

Výročná správa

2017



Obsah

4	Profil spoločnosti	59	4.3 Riziko likvidity
6	História poisťovne Generali	61	4.4 Úverové riziko
8	Kompletná ponuka produktov 2017	64	4.5 Operačné riziko
10	Úvodné slovo predsedu predstavenstva	64	4.6 Riadenie kapitálu
12	Vrcholové orgány	64	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
13	Organizačná štruktúra k 31. 12. 2017	68	5 Hmotný majetok
14	Akcionári	69	6 Nehmotný majetok
15	Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2017	70	7 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch
16	Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s.	71	8 Finančné aktíva a finančné záväzky
17	Finančná časť	74	9 Zaistné aktíva
18	Správa nezávislého audítora	74	10 Úvery a pohľadávky
24	Individuálna účtovná závierka	74	11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
25	Individuálna súvaha	75	12 Odložená daň z príjmu
26	Individuálny výkaz ziskov a strát	78	13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
27	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	78	14 Vlastné imanie
28	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	80	15 Technické záväzky z poistných zmlúv
29	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	85	16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
32	Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	86	17 Čisté zaslúžené poistné
32	1 Všeobecné informácie	87	18 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
33	2 Prehľad významných účtovných postupov	88	19 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
33	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej závierky	88	20 Ostatné výnosy
37	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	88	21 Čisté poistné plnenia a nároky
37	2.3 Prepočet cudzej meny	88	22 Provízie a ostatné obstarávacie náklady
37	2.4 Nehmotný majetok	89	23 Náklady na správu investícií
38	2.5 Hmotný majetok	89	24 Náklady podľa druhu
38	2.6 Zaistné zmluvy	90	25 Daň z príjmu
38	2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky	90	26 Informácie o zamestnancoch
40	2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	91	27 Transakcie so spriaznenými osobami
41	2.9 Daň z príjmov	96	28 Podmienené záväzky a pohľadávky
41	2.10 Kompenzácia finančného majetku	96	29 Udalosti po súvahovom dni
41	2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		
41	2.12 Základné imanie	97	Nefinančné informácie
42	2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv	98	Čestné vyhlásenie
44	2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia	99	Kontaktné údaje
44	2.15 Vklady od zaistovateľov		
44	2.16 Vykazovanie výnosov		
44	2.17 Zníženie hodnoty aktív		
45	2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie		
48	2.19 Lízing		
48	2.20 Zamestnanecké požitky		
48	2.21 Výplata dividend		
49	2.22 Platby na základe podielov		
49	3 Významné účtovné odhady a úsudky		
51	4 Riadenie rizika		
51	4.1 Poistné riziko		
51	4. 1. 1 Poistné riziko v životnom poistení		
54	4. 1. 2 Poistné riziko v neživotnom poistení		
57	4.2 Trhové riziko		

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 Generali CEE Holding, ktorá do 31. decembra 2017 zastrešovala činnosť v desiatich krajinách strednej a východnej Európy (Bulharsko, Chorvátsko, Česko, Maďarsko, Čierna hora, Poľsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko a Slovinsko). Od 1. januára 2018 sa región strednej a východnej Európy rozrástol a vzniklo nové regionálne zastúpenie (Austria, CEE & Russia Regional Office so sídlom v Prahe), ktoré okrem existujúcich desiatich krajín zastrešuje tiež Rakúsko a Rusko.

V roku 2017 sa podarilo poisťovní Generali upevniť pozíciu tretej najväčšej poisťovne na slovenskom poistnom 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 naším klientom mohli poskytnúť maximálny komfort a prvotriedny servis – od kvalitného poistného poradenstva cez manažment poistky až po rýchlu a kvalitnú likvidáciu poistných 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 2017, umiestňujú na popredných miestach v prestížnych súťažiach poisťovní a finančných inštitúcií. Poistovňa Generali si v minulom roku odniesla hodnotné ocenenia zo súťaží Hypotéka roka, Zlatá minca a Podnikové médium roka.

Status klientsky orientovanej spoločnosti, ktorá neustále pracuje na zvyšovaní kvality klientskeho servisu, potvrdzuje biometrické podpisovanie zmlúv, ktoré poisťovňa Generali v roku 2017 rozšírila okrem spoločnosti OVB aj pre ďalších obchodných partnerov. Zavedené inovatívne riešenie prispelo k zrýchleniu celého procesu uzatvárania zmlúv a k zjednodušeniu ďalšej komunikácie s klientom, nakoľko všetko prebieha elektronicky. Krokom k zjednodušeniu a zefektívneniu komunikácie s klientom bolo aj vytvorenie Klientskej zóny. Naším hlavným cieľom bolo sprehľadnenie a uľahčenie orientácie klienta vo vlastných poistných údajoch a ďalších službách poisťovne. V roku 2017 prebiehali intenzívne prípravy na spustenie vylepšeného merania spokojnosti klientov Net Promoter Score (NPS), ktoré nám má pomôcť ešte lepšie pochopiť potreby klientov. V roku 2017 sme úspešne spustili oficiálny blog - Generali Magazín, v ktorom sa zameriavame na päť základných oblastí: Zdravie, Domácnosť, Auto, Cestovanie a Biznis. Prostredníctvom blogu budeme pravidelne prinášať články s atraktívnymi témami, ale aj rady a tipy pre každého člena domácnosti. Rok 2017 bol úspešný aj pre facebookovú stránku Generali, ktorá sa počas celého roka umiestňovala na popredných miestach v segmente poisťovní na slovenskom trhu. Cieľom facebookovej stránky Generali je dlhodobo prinášať svojim fanúšikom zaujímavý a užitočný obsah.

Rok 2017 sa niesol v duchu napĺňania záväzkov a cieľov stratégie Simpler, Smarter, Faster. Počas roka bolo spustených mnoho projektov, ktorých hlavnou úlohou bolo maximalizovať efektivitu, vďaka ktorej dokážeme naďalej rásť, dosahovať profitabilitu a zároveň úspešne napĺňať očakávania našich klientov. Naším cieľom je odlíšiť sa od konkurencie a stať sa hráčom na trhu, ktorý bude udávať smer v našom odvetví.

Pomocnú ruku vo forme finančných príspevkov podala Generali rôznym neziskovým organizáciám a občianskym zdru-

ženiam. V spolupráci so spoločnosťou Siemens sa konal 4. ročník charitatívnych vianočných trhov na podporu chránených dielní, ako aj obľúbená charitatívna aktivita Stromček prianí, ktorá pomáha splniť vianočné prania deťom z krízových centier po celom Slovensku. So skupinou našich dobrovoľníkov sme vycestovali do Vysokých Tatier, kde sme sa podieľali na obnove a čistení verejných priestorov v Starom Smokovci a Tatranskej Lomnici. Rovnako dôležitá bola dobrovoľnícka aktivita Kvapka krvi, vďaka ktorej naši zamestnanci darovali ľuďom v ťažkej životnej situácii to najcennejšie – nádej na život.

Pretože aj šport je oblasťou, ktorá potrebuje podporu, a investícia do budúcnosti detí je tou najlepšou investíciou, pokračovala poisťovňa Generali aj v roku 2017 v spolupráci s JUPIE Futbalovou školou Mareka Hamšíka.

Poistovňa Generali v spolupráci s Policajným zborom Slovenskej republiky zrealizovala aj v roku 2017 dopravno-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.

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.

2014

Obchodné meno spoločnosti z pôvodného Generali Slovensko poisťovňa, a. s., sa zmenilo na Generali Poist'ovňa, a. s.

2008

Zlúčenie Generali Poist'ovňa, a. s. a Českej poisťovne Slovensko, a. s.

1996

Založenie Generali Poist'ovňa, 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 2017

PRODUKTY ŽIVOTNÉHO POISTENIA

- Skupinové úrazové poistenie ŠKOLÁK
- Životné poistenie La Vita
- Skupinové úrazové poistenie
- Skupinové rizikové poistenie
- Poistenie schopnosti splácať úver

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 záchrany v horách v SR
- Skupinové cestovné poistenie

PRODUKTY HAVARIJNÉHO POISTENIA A POVINNÉ ZMLUVNÉ POISTENIE ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU

- Havarijné poistenie AUTOMAX
- 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
- 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
- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôso-benú prevádzkou motorového vozidla AUTOMATIK

- Havarijné pripoistenia:
 - asistenčné služby KLASIK
 - úraz dopravovaných osôb
 - živel a hlodavec
 - výtlk
 - asistenčné služby PREMIUM
 - stret so zverou
 - pneumatiky
- Produkt je dostupný v 3 balíkoch: M, L, XL

- Špeciálne pripoistenia:
 - čelné sklo
 - krádež
- Flotilové poistenie – Povinné zmluvné poistenie zodpoved-nosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

PRODUKTY POISTENIA PERSONÁLNEHO MAJETKU A ZODPOVEDNOSTI

- Komplexné poistenie bývania DOMino (do 31. 3. 2017)
 - poistenie nehnuteľnosti
 - poistenie domácnosti
 - poistenie zodpovednosti za škodu
- Poistenie samostatnej zodpovednosti za škodu z občan-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 zviera
 - Náhrobný pomník
 - Smart poistenie
 - Zodpovednosť za škodu

- Zodpovednosť za škodu z občianskeho života
- Zodpovednosť za škodu z vlastníctva, nájmu, držby alebo správy nehnuteľnosti
- Komplexné poistenie bývania DOMino Trio (od 15. 2. 2017)
 - poistenie nehnuteľnosti
 - poistenie domácnosti
 - poistenie zodpovednosti za škodu
 - asistenčné služby
- Produkt je dostupný v 3 balíkoch: KLASIK, KOMFORT, EXCLUSIVE

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-bezpečenstvám
 - poistenie plodín proti zimnému a jarnému mrazu

- poistenie plodín proti suchu pri vzhádzaní
- 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 zvieraťa elektrickým prúdom
 - poistenie hospodárskych zvierat proti akútnej otrave exo-génnymi 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 2017, ktorú držíte v rukách, predstavuje prehľad najdôležitejších udalostí a dosiahnutých výsledkov poisťovne Generali.

Z pohľadu dosiahnutých výsledkov hospodárenia si dovoľm konštatovať, že aj rok 2017 bol pre Generali mimoriadne úspešný. V predpísanom poistnom sme narástli o 7,7 %, čím sa nám podarilo vylepšiť si náš trhový podiel na 9,6 %. Predpísané poistné dosiahlo celkovú výšku 225 miliónov eur, čím sme splnili ročný plán na vynikajúcich 101,7 %. Náklady sa nám pritom darí aj naďalej udržiavať na plánovanej úrovni.

Napriek novému 8-percentnému odvodu platenému z celého neživotného poistenia sme rok 2017 uzavreli so ziskom vo výške 9,2 milióna eur, čo predstavuje medziročný nárast o 36 %. Za týmto medziročným nárastom hospodárskeho výsledku musíme hľadať najmä pozitívny vývoj v životnom poistení, ako aj priaznivý výsledok z finančného umiestnenia, ktorý bol nad naše pôvodné očakávania. Rozšíreniu 8-percentného odvodu na celú oblasť neživotného poistenia musela naša poisťovňa v minulom roku prispôbiť množstvo procesov, čo si vyžiadalo nemalé finančné aj ľudské kapacity.

Rok 2017 bol prvým rokom, v ktorom boli všetky poisťovne na Slovensku povinné zverejniť Správu o solventnosti a finančnom stave poisťovne. Poisťovne tak v poslednom období museli venovať mimoriadne finančné a kapacitné zdroje na to, aby boli schopné preukázať, že pracujú zodpovedne, majú zabezpečený striktný režim správy a riadenia a vedia preukázať dostatočnú a kvalitnú kapitálovú zabezpečenosť. Svoje kapacity museli tiež venovať konečnej implementácii požiadaviek smernice IDD. Vlastná obchodná sieť našej poisťovne pokračovala v roku 2017 v skvalitňovaní služieb klientom, primárne v podobe budovania poradenského prístupu. Zaznamenala pozitívny vývoj v obchodných výsledkoch, keď v porovnaní s minulými rokmi výrazne narástla tak v novom obchode, ako aj v predpise poistného. Počas roku 2017 sme vo VOS realizovali kroky na zefektívnenie procesov i organizačnej štruktúry. Sieť posilnilo 120 nových viazaných finančných agentov.

V roku 2017 došlo k ďalšiemu rozvoju firemnej obchodnej siete zameranej na excelentný servis pre malé a stredné podniky. Ku koncu roka bolo v prevádzke 13 firemných centier, v ktorých pôsobilo 54 obchodníkov. Najdôležitejším aspektom pri budovaní tímov firemnej siete bola aj v roku 2017 kvalita výberového procesu pri prijímaní obchodníkov.

Rok 2017 môžeme hodnotiť ako veľmi úspešný aj v oblasti spolupráce s externými partnermi. V životnom poistení sa nám



podarilo zopakovať produkciu viac ako 10,7 milióna eur. Týmto sme obhájili pozíciu absolútneho lídra na trhu v externom predaji prostredníctvom maklérskeho spoločnosti. Pozitívne výsledky sme dosiahli aj v neživotnom poistení. V poistení personálneho majetku sme zaznamenali takmer 20-percentný nárast novej produkcie. Dobré výsledky priniesla aj produkcia havarijného poistenia s nárastom o 18 %.

Minulý rok bol aj jedným z najúspešnejších rokov spolupráce s našim významným partnerom VÚB bankou. Spoločne sme spustili predaj poistenia osobných vecí cez kontaktné centrum VÚB banky. Pre predajcov v banke sme tiež sprístupnili predajnú aplikáciu San Marco PORTAL. Životné poistenie sa ako kľúčový produkt stalo súčasťou predajnej stratégie banky. Predaj poistenia k úverom nám minulý rok priniesol takmer 50 tisíc nových zmlúv.

V životnom poistení bolo v našej poisťovni v minulom roku dôležité vylepšenie poistenia invalidity. V rámci neho sme rozšírili krytie duševných chorôb a porúch, zjednodušili sme dokladovanie invalidného dôchodku, skrátili čakaciu dobu

a v rámci invalidity v rozsahu nad 40 % (s výplatou poistnej sumy aj dôchodku) sme umožnili dojednať dve rôzne poistné sumy. Pozitívny je tiež rastúci podiel dojednaného rizikového poistenia. Až štyri pätiny zo všetkých životných poistiek, ktoré boli uzatvorené v roku 2017, boli práve zmluvy na rizikové životné poistenie.

Poisťovňa Generali v minulom roku priniesla na slovenský trh jedinečné balíčkové poistenie majetku DOMino Trio, v ktorom každý z troch ponúkaných balíkov obsahuje komplexné krytie domácnosti alebo nehnuteľnosti. Klient si tak zvolil už len úroveň krytia, o ktorú má záujem.

V rámci poistenia podnikateľov sme minulý rok pre hotely, reštaurácie či kaviarne pripravili špecializované krytie doložkou Horeca. Pre segment bytových domov sme zasa rozšírili poistné krytie a tiež sprístupnili možnosť využitia asistenčných služieb.

V poistení veľkých rizík sa nám podarilo napriek poklesu medzinárodných programových poistení, tzv. frontingov, narásť v poistení majetku a zodpovednosti. Aj keď bol minulý rok z hľadiska počasia nepriaznivý, v poľnohospodárskom poistení sme udržali škodovosť na primeranej úrovni a zároveň sa náš poistný kmeň vyvíjal v súlade s našimi plánmi a očakávaniami. V oblasti poistenia motorových vozidiel sme dosiahli výborné čísla, keď poisťovňa Generali v roku 2017 naplnila plán na 106,1 % pri medziročnom náraste nového obchodu o 2 % a náraste predpisu poistného o 13,3 %.

Rok 2017 bol vynikajúci aj pre fondy, na ktorých výkonnosť sú naviazané podielové jednotky klientov na zmluvách investičného životného poistenia. Priemerná medziročná výkonnosť celého nášho fondového portfólia dosiahla viac ako 5 %, pričom najviac sa darilo akciovým fondom pod správou spoločností zo skupiny Generali. Nízka volatilita, pretrvávajúci hospodársky rast, nízka inflácia a stabilne dobrá ziskovosť firiem v Európe aj v USA umožnili akciovým indexom výrazne profitovať. Celková rezerva naakumulovaná na všetkých poistných zmluvách investičného životného poistenia bola ku koncu roka 2017 viac ako 154 miliónov eur, čo predstavuje medziročný nárast o takmer 7 miliónov EUR.

Predošlý rok bol historicky najúspešnejším rokom nášho odštepného závodu Európska cestovná poisťovňa. ECP dosiahla najvyššiu technickú maržu v histórii, a to 1,95 milióna eur. Plán tak splnila na výborných 118 %.

Odštepný závod Genertel rozšíril v roku 2017 svoje portfólio o predaj nového havarijného poistenia a poistenia majetku. Havarijné poistenie prinieslo Genertelu 8-percentný podiel na novom biznise. Uvádzacia kampaň k novému poisteniu majetku počas jej trvania priniesla zasa výborný 4-percentný podiel na novom biznise.

Aj v roku 2017 potvrdila naša dcérska spoločnosť VÚB Generali DSS, a.s. pozíciu lídra v oblasti riadenia aktív, ale najmä v oblasti nárastu počtu sporiteľov, kde zaznamenala rekordný rast. Ku koncu roka spravovala účty 262 299 klientov a celkové aktíva pod správou vo výške 1,306 miliardy eur.

Rok 2017 sa v našej poisťovni niesol aj v duchu príprav spustenia novej generácie NPS – nástroja na meranie spokojnosti našich klientov. Nový systém merania spokojnosti sa vyznačuje väčšou dôslednosťou a sú do neho zapojení aj tí, ktorí tvoria ducha našej spoločnosti – teda zamestnanci Generali.

V roku 2017 sme tiež spustili klientsku zónu pre všetkých klientov poisťovne. Po registrácii si môžu svoje konto zosynchronizovať s Facebookom či s Google účtom. Klientska zóna poskytuje našim klientom prístup k všetkým potrebným informáciám, k zmluvám či k poistným udalostiam. Klienti si tak vedľa sami vo webovom prostredí pozrieť všetky svoje zmluvy, ich stav, ako aj dokumenty priložené k jednotlivým poistným udalostiam. Na konci roka bolo v klientskej zóne zaregistrovaných už zhruba 80 tisíc klientov.

Dovoľte mi na záver poďakovať v mene Predstavenstva spoločnosti Generali všetkým klientom za prejavenú 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 2018 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



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 do 30. 11. 2017*)



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



Ing. Andrea Leskovská
člen (od 12. 12. 2017*)

DOZORNÁ RADA

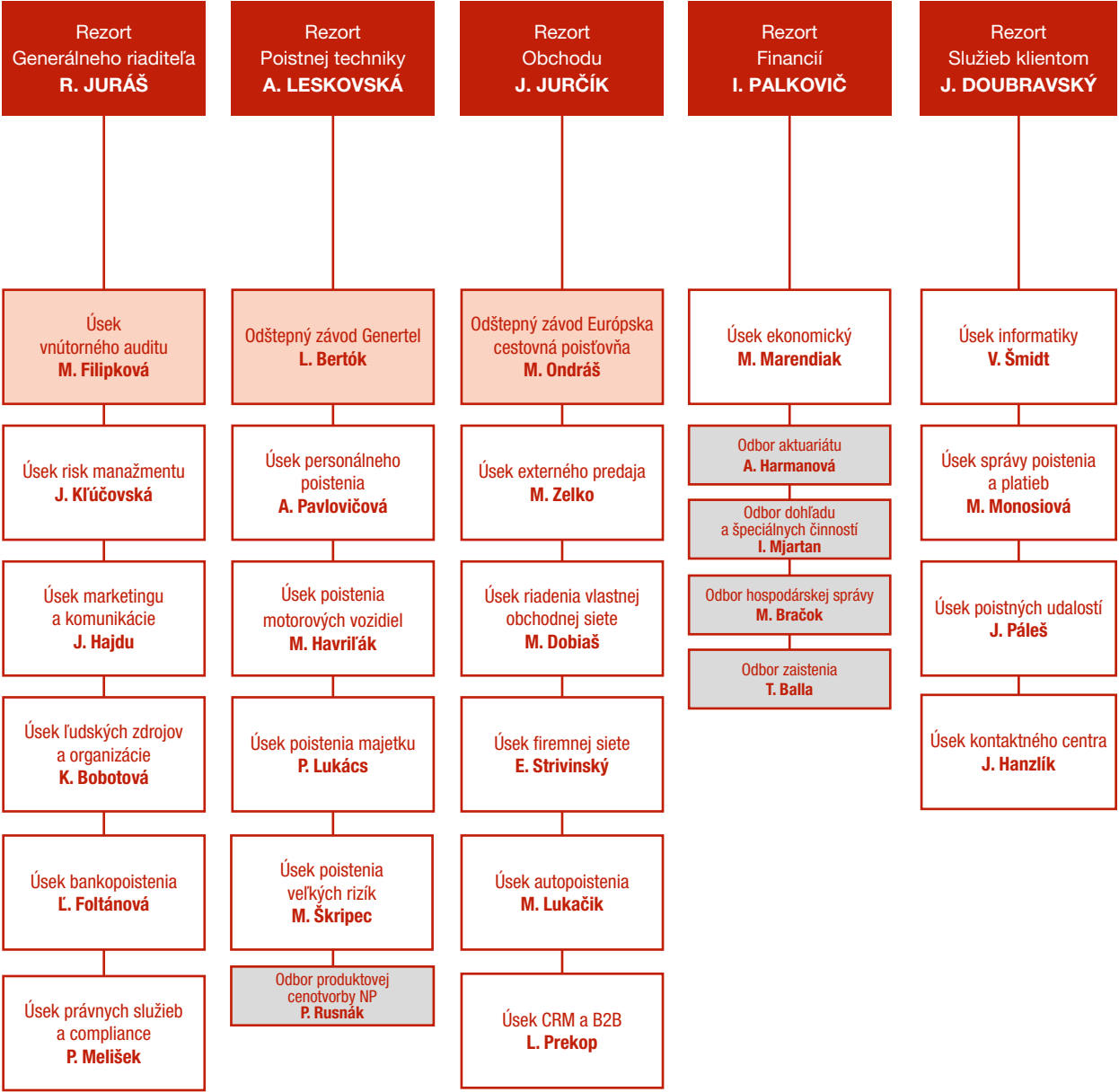
Luciano Cirinà
predseda (od 01. 09. 2013*)

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

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

*dátum vzniku a/alebo zániku funkcie

Organizačná štruktúra k 31. 12. 2017



Akcionári

Poistovňa Generali vykonáva od januára 1997 na základe po-volenia udeleného Ministerstvom financií Slovenskej republiky poisťováciu činnosť na území Slovenskej republiky. Poistovňa Generali je od svojho vzniku súčasťou skupiny Generali, jed-nej z najväčších celosvetových poisťovacích spoločností. Dňa 1. 10. 2008 došlo k zlúčeniu spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. so spoločnosťou Česká poistovňa – Slovensko, a. s. do jednej spoločnosti Generali Slovensko poistovňa, a. s. Jediným akcionárom spoločnosti Generali Poistovňa, a. s., vlastníacim 75302 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. v roku 2017 pôsobila v 10 krajinách strednej a východnej Európy – v Bulharsku, Čier-nej Hore, Česku, Chorvátsku, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, na Slovensku, v Slovinsku a v Srbsku. V roku 2017 predsta-vovalo jej hrubé predpísané poistné celkovo 3,6 miliardy eur. Spoločnosti v týchto krajinách poskytovali svoje služby takmer 11 miliónom klientov. Od 1. 1. 2018 sa počet krajín, v ktorých pôsobí Generali CEE Holding B. V. rozšíril o Rakúsko a Ruskú federáciu.

Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2017

V priebehu roku 2017 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 pod-nikateľských aktivitách Spoločnosti, ako aj o celkovom vývoji poistného trhu v Slovenskej republike.

Predstavenstvo Spoločnosti zodpovedá za zostavenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2017. 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 2017.

Rok 2017 bol rokom pokračujúceho rastu. Podľa štatistík Slo-venskej asociácie poisťovní zaznamenala Spoločnosť v roku 2017 jeden z najsilnejších medziročných nárastov na slovenskom po-istnom trhu.

Spoločnosť dosiahla za rok 2017 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 225,0 mil. eur, z čoho neživotné poistenie tvorí objem vo výške 130,3 mil. eur a životné poistenie tvorí objem vo výške 94,7 mil. eur.

Segment neživotného poistenia Spoločnosti rástol o 7,6 % najmä vďaka 13,3 % nárastu v poistení motorových vozidiel. Spoločnosť bola úspešná najmä v rámci havarijného poistenia, ktorého objem medziročne narástol až o 17,3 %. Objem povinného zmluvného poistenia stúpol o 9,0 %. Spoločnosť rástla značne aj v poistení malých a stredných rizík (medziročne + 7,8 %) ako aj v poistení personálneho majetku (medziročne +18,0 %).

Segment životného poistenia Spoločnosti rástol o 7,7 % naj-mä vďaka značnému nárastu v rizikovom životnom poistení (+26,3 %), bežne platené poistné vzrástlo celkovo o 9,4 %.

V rámci novej produkcie v bežne platenom životnom poistení bol dosiahnutý medziročný nárast o 17,2 %.

Celková škodovosť v segmente neživotného poistenia dosiah-la úroveň 50,3 %, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom

o niečo horšie (49,6 %). Celkovo sme vyplatili na škodách našim klientom 61,9 mil. eur čo predstavuje o 7,9 mil. eur viac ako v roku 2016 (medziročný nárast 15 %).

Spoločnosť uzavrela rok 2017 s čistým ziskom vo výške 9,2 mil. eur. Zisk po zdanení vo výške 9.160.969,21 EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2017 navrhuje predstavenstvo rozdeliť nasledovne:

- a) časť zisku v sume 916.096,92 EUR previesť do budúceho ob-dobia na účet nerozdelený hospodársky výsledok minulých účtovných období.
- b) časť zisku v sume 8.244.872,29 EUR vyplatiť akcionárovi for-mou dividend.

Rok 2017 bol prvým rokom, v ktorom boli všetky poisťovne na Slovensku povinné zverejniť Správu o solventnosti a finančnom stave poisťovne. Poisťovne tak v poslednom období museli ve-novať mimoriadne finančné a kapacitné zdroje na to, aby boli schopné preukázať, že pracujú zodpovedne, majú zabezpečený striktný režim správy a riadenia a vedú preukázať dostatočnú a kvalitnú kapitálovú zabezpečenosť. Poistovňa Generali vykázala pri prvom zverejnení (za rok 2016) solventnosť vo výške 293,0 % a k 31. 12. 2017 sme dosiahli mieru solventnosti 305,5 %.

Naše kapacity sme museli tiež venovať implementácii požiadaviek smernice o distribúcii poistenia (IDD) a smernice o ochrane osobných údajov (GDPR). Implementácii uvedených regulácií a viacerých lokálnych predpisov (úprava regulácie provízií, zave-denie dane z poistenia) sa budú slovenské poisťovne intenzívne venovať aj v roku 2018.

Spoločnosť v roku 2018 plánuje nárast hrubého predpísaného poistného a to o 8,5 % spolu s udržaním profitability, ďalšie zvý-šenie 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 na klientsky orientovaný prístup.

V Bratislave, dňa 10. 04. 2018

				
Ing. Roman Juráš predseda predstavenstva	Ing. Andrea Leskovská 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 2017, 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 2017, výroku audítora a o návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti.

V priebehu roku 2017 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 2017 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 2017 zostavenú a predloženú predstavenstvom, preskúmala správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti za rok 2017 a akceptovala návrh predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti za rok 2017 a nemá voči týmto dokumentom námietky.

Podľa návrhu predstavenstva, hospodársky výsledok – zisk Spoločnosti vo výške 9.160.969,21 EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2017 bude použitý nasledovne:

- a)** suma 916.096,92 EUR sa prevedie do budúceho obdobia na účet nerozdelený hospodársky výsledok minulých účtovných období;
- b)** časť zisku v sume 8.244.872,29 EUR bude vyplatená akcionárovi formou dividend.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu Spoločnosti schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku za obchodný rok 2017 a naložiť s hospodárskym výsledkom spôsobom navrhnutým predstavenstvom.

V Prahe, dňa 16. 04. 2018

Luciano Cirinà
predseda dozornej rady

Gregor Pilgram
člen dozornej rady

Marcela Nberiová
členka dozornej rady

Finančná časť

Správa nezávislého audítora



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žitkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Správa nezávislého audítora

Akcionári, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. a výboru pre audit:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Generali Poistovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálnu súvahu k 31. decembru 2017, individuálne výkazy ziskov a strát a komplexných ziskov a strát, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní, inividuálny 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 2017, 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“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). 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.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor. Pre každú záležitosť uvedenú nižšie uvádzame opis, ako sme danú záležitosť v rámci nášho auditu riešili.

Svoje povinnosti uvedené v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky našej správy sme si splnili, a to aj čo sa týka spomínaných záležitostí. Náš audit preto zahŕňal postupy navrhnuté tak, aby sme na základe nich mohli posúdiť riziká významných nesprávností v účtovnej závierke. Výsledky našich auditorských postupov vrátane postupov vykonaných pri riešení záležitostí uvedených nižšie tvoria základ nášho auditorského názoru na priloženú účtovnú závierku.



Predpoklady použité pri výpočte technických rezerv a test primeranosti rezerv

Technické rezervy uvedené v bode 15 poznámok predstavujú významnú časť záväzkov Spoločnosti. Technické rezervy sú ocenené v súlade s IFRS 4. V súlade s bežnou praxou v poisťovníctve, Spoločnosť používa poisťno-matematické modely na ocenenie technických rezerv. Zložitosť modelov môže viesť k chybám v dôsledku použitia nedostatočných/neúplných údajov, či nesprávneho nastavenia alebo použitia modelov. Ekonomické a poisťno-matematické predpoklady (uverejnené v bode 2.13, 2.18 a 4.1 poznámok), akými sú investičný výnos, náklady a úrokové sadzby, úmrtnosť, chorobnosť, očakávania ohľadne likvidácie a vývoja škôd, vyhodnotenie súdnych sporov a správanie poisťníkov, sú kľúčové vstupy používané k určeniu vývoja týchto záväzkov.

Táto oblasť zahŕňa významnú časť účtovných odhadov a úsudkov vedenia Spoločnosti ohľadne neistoty budúcich plnení, vrátane načasovania a celkovej výšky konečného vysporiadania dlhodobých záväzkov voči poisťníkom a vyžaduje zapojenie našich interných poisťno-matematických špecialistov. Oblasť je preto významná pre audit účtovnej závierky a vyhodnotili sme ju ako kľúčovú záležitosť auditu.

Náš audit bol zameraný na poisťno-matematické modely a/alebo na modely, ktoré vyžadujú významný úsudok pri stanovení predpokladov, akými sú úmrtnosť, chorobnosť a vývoj poisťných udalostí. V rámci našich auditových postupov sme použili poisťno-matematických špecialistov.

Posúdili sme nastavenie vnútorných kontrol Spoločnosti nad poisťno-matematickými postupmi, vrátane riadenia a schvaľovacieho procesu týkajúceho sa nastavenia ekonomických a poisťno-matematických predpokladov.

Ďalej sme posúdili postupy Spoločnosti týkajúce sa poisťno-matematických analýz, vrátane analýz odhadovaných a skutočných výsledkov na základe skúsenosti v portfóliu. Pre proces nastavovania predpokladov sme posúdili analýzy Spoločnosti doterajších historických údajov. Naše posúdenie zahŕňovalo aj procedúry týkajúce sa zdôvodnenia vedenia Spoločnosti ohľadne stanovených ekonomických a poisťno-matematických predpokladov použitých v poisťno-matematických modeloch a to aj vrátane porovnania s ustálenou praxou v poisťovníctve.

Posúdili sme poisťno-matematické predpoklady použité v modeloch, ktoré sa môžu líšiť v závislosti od produktu a/alebo jeho vlastností a taktiež súlad modelov s platnými účtovnými postupmi. Ďalej sme vykonali auditorské postupy overujúce správnosť a úplnosť výpočtu technických rezerv v týchto modeloch.

Posúdili sme správnosť testovania primeranosti technických rezerv, čo predstavuje základný test na kontrolu, že vytvorené technické rezervy zodpovedajú očakávaným budúcim zmluvným záväzkom. Naša práca týkajúca sa testu primeranosti rezerv zahŕňala posúdenie projektovaných peňažných tokov a overenia použitých predpokladov v kontexte Spoločnosti a ustálenej praxe v poisťovníctve. Posúdenie dokumentácie pre stanovenie predpokladov a expertného úsudku sú podstatnou a neoddeliteľnou súčasťou nášho overenia.

Posúdili sme tiež výšku rezerv, ktoré Spoločnosť vytvorila na prebiehajúce súdne spory v súvislosti s poisťnými udalosťami, vrátane nezávislého ohodnotenia súdnych sporov externými právnikmi Spoločnosti.

Ďalej sme posúdili primeranosť údajov zverejnených v účtovnej závierke, ktoré sa týkajú technických rezerv a súladu zverejnených údajov s požiadavkami IFRS EU.



Oceňovanie finančných nástrojov

Investičné portfólio Spoločnosti, vrátane derivátov, uvedené v bode 8 poznámok k tejto účtovnej závierke, predstavuje hlavnú časť celkových aktív Spoločnosti. Tieto investície sú ocenené reálnou hodnotou v súlade s IAS 39. Finančné nástroje zaradené do úrovne 1 (ako je popísané v poznámkach v bode 4.7) sú ocenené na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch. Časť investičného portfólia sa skladá z nelikvidných alebo nekótovaných nástrojov, ktoré sú podľa IFRS zaradené do úrovne 2 a úrovne 3. Reálne hodnoty týchto nástrojov nie sú založené na kótovaných cenách ako pri nástrojoch zaradených do úrovne 1, ale na oceňovacích modeloch, ktorých vstupy a predpoklady buď sú, alebo nie sú objektívne (trhovo) zistiteľné. Na stanovenie predpokladov a vstupov pre oceňovacie modely, ktoré slúžia k určeniu reálnej hodnoty týchto investícií, je vo významnej miere potrebný úsudok a odhad vedenia Spoločnosti. Vzhľadom na túto skutočnosť a celkový objem finančných nástrojov je táto oblasť významná pre audit účtovnej závierky a vyhodnotili sme ju ako jednu z kľúčových záležitostí auditu.

Počas nášho auditu sme vyhodnotili spôsob riadenia a proces oceňovania finančných nástrojov. Otestovali sme nastavenie a účinnosť interných kontrol Spoločnosti nad procesom oceňovania a vyhodnotili sme správnosť zaradenia jednotlivých finančných nástrojov do úrovne 1, 2 a 3 v hierarchii reálnych hodnôt. Pre vybranú vzorku finančných nástrojov v úrovni 1 sme porovnali reálne hodnoty podľa Spoločnosti s reálnymi hodnotami kótovanými na aktívnych trhoch. Taktiež sme s pomocou špecialistov na oceňovanie vyhodnotili modely, vstupy a predpoklady, ktoré Spoločnosť použila na určenie reálnych hodnôt pre finančné instrumenty v úrovni 2 a 3. Porovnali sme objektívne zistiteľné (trhovo pozorovateľné) vstupy v oceňovacích modeloch, akými sú kótované ceny, s externe dostupnými trhovými údajmi s cieľom posúdiť, či boli použité vhodné vstupy pre ocenenie. V prípade objektívne nezistiteľných vstupov sme pomocou odborného úsudku posúdili ich primeranosť. Pre vybranú vzorku finančných nástrojov sme porovnali reálne hodnoty odvodené z nášho interného oceňovacieho modelu s reálnymi hodnotami stanovenými Spoločnosťou. Ďalej sme posúdili primeranosť údajov zverejnených v účtovnej závierke, ktoré sa týkajú oceňovania finančných nástrojov, oceňovacích metód a vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty a súladu zverejnených údajov s požiadavkami IFRS EU.



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 a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 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 a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, 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 audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské 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 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.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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.

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 2017 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.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 14. júla 2017 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 12. mája 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 6 rokov.



Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme Spoločnosti a podnikom, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

16. apríla 2018
Bratislava, Slovenská republika

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

Mgr. Ján Džuppa, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1032

Individuálna účtovná závierka

K 31. DECEMBRU 2017 ZOSTAVENÁ V SÚLADE
S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ
VÝKAZNÍCTVO PLATNÝMI V EURÓPSKEJ ÚNII

Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva

Ing. Igor Palkovič
člen predstavenstva

Mgr. Michal Marendiak
zodpovedný za finančné účtovníctvo

Ing. Silvia Joštiaková
zodpovedná za účtovnú závierku

Obsah

24	Individuálna účtovná závierka
25	Individuálna súvaha
26	Individuálny výkaz ziskov a strát
27	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát
28	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní
29	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda
32	Poznámky k individuálnej účtovnej závierke
32	1 Všeobecné informácie
33	2 Prehľad významných účtovných postupov
33	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej závierky
37	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch
37	2.3 Prepočet cudzej meny
37	2.4 Nehmotný majetok
38	2.5 Hmotný majetok
38	2.6 Zaistné zmluvy
38	2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky
40	2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
41	2.9 Daň z príjmov
41	2.10 Kompenzácia finančného majetku
41	2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
41	2.12 Základné imanie
42	2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv
44	2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia
44	2.15 Vklady od zaistovateľov
44	2.16 Vykazovanie výnosov
44	2.17 Zníženie hodnoty aktív
45	2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie
48	2.19 Lízing
48	2.20 Zamestnanecké požitky
48	2.21 Výplata dividend
49	2.22 Platby na základe podielov
49	3 Významné účtovné odhady a úsudky
51	4 Riadenie rizika
51	4.1 Poistné riziko
51	4. 1. 1 Poistné riziko v životnom poistení

54	4. 1. 2 Poistné riziko v neživotnom poistení
57	4.2 Trhové riziko
59	4.3 Riziko likvidity
61	4.4 Úverové riziko
64	4.5 Operačné riziko
64	4.6 Riadenie kapitálu
64	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
68	5 Hmotný majetok
69	6 Nehmotný majetok
70	7 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch
71	8 Finančné aktíva a finančné záväzky
74	9 Zaistné aktíva
74	10 Úvery a pohľadávky
74	11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
75	12 Odložená daň z príjmu
78	13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
78	14 Vlastné imanie
80	15 Technické záväzky z poistných zmlúv
85	16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
86	17 Čisté zaslúžené poistné
87	18 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
88	19 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
88	20 Ostatné výnosy
88	21 Čisté poistné plnenia a nároky
88	22 Provizie a ostatné obstarávacie náklady
89	23 Náklady na správu investícií
89	24 Náklady podľa druhu
90	25 Daň z príjmu
90	26 Informácie o zamestnancoch
91	27 Transakcie so spriaznenými osobami
96	28 Podmienené záväzky a pohľadávky
96	29 Udalosti po súvahovom dni
97	Nefinančné informácie
98	Čestné vyhlásenie
99	Kontaktné údaje

INDIVIDUÁLNA SÚVAHA

	Pozn.	31. 12. 2017	31. 12. 2016
AKTÍVA			
Hmotný majetok	5	3 100	3 289
Nehmotný majetok	6	29 275	32 763
Ostatné nefinančné aktíva		618	845
Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	7	28 852	26 681
Finančné aktíva			
- termínované vklady	8	-	-
- určené na predaj	8	287 927	285 316
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	8	157 169	152 303
- deriváty	8	355	9
Zaistné aktíva	9,15	51 221	51 403
Úvery a pohľadávky	10	15 767	16 420
Daňová pohľadávka		-	1 266
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	11	54 548	46 797
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	21 812	12 642
Aktíva celkom		650 644	629 734

VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		5 648	5 648
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		16 289	16 496
Rezerva na platby vo forme podielov		718	460
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		84 943	81 706
Vlastné imanie celkom	14	132 598	129 310

ZÁVÄZKY

Technické záväzky z poistných zmlúv	15	460 413	442 926
Vklady od zaistovateľov		250	326
Finančné záväzky			
- deriváty	8	1 609	2 957
Splatná daň – záväzok		1 093	-
Odložené daňové záväzky	12	4 235	5 713
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	16	50 446	48 502
Záväzky celkom		518 046	500 424

Vlastné imanie a záväzky celkom		650 644	629 734
--	--	----------------	----------------

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

	Pozn.	2017	2016
Hrubé zaslúžené poistné		221 319	202 890
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-59 559	-54 855
Čisté zaslúžené poistné	17	161 760	148 035
Výnosy/(straty) z finančných investícií	18	18 572	13 451
Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov	18	-327	-350
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	19	-61	-882
Provízia od zaistovateľov		15 397	13 690
Ostatné výnosy	20	2 187	1 988
		197 528	175 932
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení		59 404	55 330
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		-402	-313
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení		68 281	59 841
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		-22 320	-21 696
Čisté poistné plnenia a nároky	21	104 963	93 162
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	22, 24	58 023	51 823
Náklady na správu investícií	23, 24	768	764
Administratívne náklady	24	20 506	20 635
		184 260	166 384
Zisk pred zdanením		13 268	9 548
Daň z príjmu	25	-4 107	-2 805
Zisk po zdanení		9 161	6 743



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Igor Palkovič
člen predstavenstva

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT

	Pozn.	2017	2016
Zisk po zdanení		9 161	6 743
Ostatné komplexné zisky/(straty)			
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty		-263	2 381
Zisk/(Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane		56	-315
Ostatné komplexné zisky a (straty)		-207	2 066
Celkové komplexné zisky a (straty)		8 954	8 809

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
Vlastné imanie 1. januára 2016		25 000	5 648	14 430	277	82 528	127 883
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2016		–	–	2 066	–	–	2 066
Zisk po zdanení		–	–	–	–	6 743	6 743
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2016		–	–	2 066	–	6 743	8 809
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
		–	–	–	183	-7 565	-7 382
Vlastné imanie 31. decembra 2016		25 000	5 648	16 496	460	81 706	129 310
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2017		–	–	-207	–	–	-207
Zisk po zdanení	14	–	–	–	–	9 161	9 161
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2017		–	–	-207	–	9 161	8 954
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	402	–	402
Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	-144	144	–
Výplata dividend	14	–	–	–	–	-6 068	-6 068
		–	–	–	258	-5 924	-5 666
Vlastné imanie 31. decembra 2017		25 000	5 648	16 289	718	84 943	132 598

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – NEPRIAMA METÓDA

	Pozn.	2017	2016
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/(strata) pred zdanením		13 268	9 548
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	5, 6	6 044	6 254
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	19	61	882
Tvorba/(rozpúšťanie) opravnej položky k majetku	5, 6	97	-50
Tvorba/(rozpúšťanie) opravných položiek		1 224	1 218
Odpis pohľadávok	24	762	954
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív	18	-3 100	-512
Úrokové výnosy	18	-8 297	-8 442
Úrokové náklady		–	–
Výnosy z dividend	18	-2 522	-1 881
(Zisky)/straty z predaja/vyradenia hmotného majetku		96	-9
Prijaté úroky		8 369	8 500
Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch		377	276
(Nárast)/pokles vo finančných aktívach		-6 692	5 274
(Nárast)/pokles v zaistných aktívach		182	-3 917
(Nárast)/pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach		-915	-4 211
(Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		-7 751	-9 707
Nárast/(pokles) v technických záväzkoch z poistných zmlúv		19 061	20 966
Nárast/(pokles) vo vkladoch od zaistovateľov		-76	129
Nárast/(pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		2 155	-640
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch		-1 348	1 512
Zaplatené úroky		–	–
Zaplatená daň z príjmov		-3 171	-5 360
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		17 824	20 784

Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5,6	-2 623	-2 578
Príjmy z predaja hmotného majetku		63	50
Obstaranie podielu v pridruženej spoločnosti	7	-2 171	-10 077
Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch		2 145	1 605
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-2 586	-11 000
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov		–	–
Výplata dividend	14	-6 068	-7 683
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-6 068	-7 683
Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		9 170	2 101
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		12 642	10 541
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	21 812	12 642

Poznámky na stranách 32 až 96 sú súčasťou tejto účtovnej závierky.



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 aj aktívne zaistenie. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 625 osôb (31. 12. 2016: 632).

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 VZNIKU FUNKCIE K 31. DECEMBRU 2017:

PREDSTAVENSTVO:

<i>Titul, meno, priezvisko</i>	<i>Funkcia</i>	<i>Obdobie od – do</i>
Ing. Roman Juráš	predseda	od 1. júna 2013 –
Ing. Juraj Jurčík, MBA	člen	od 14. augusta 2013 –
Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA	člen	od 1. septembra 2013 –
Ing. Marian Hrotka, PhD.	člen	od 9. júla 2013 – 30. novembra 2017
Ing. Igor Palkovič	člen	od 1. marca 2016 –
Ing. Andrea Leskovská	člen	od 12.decembra 2017 –

DOZORNÁ RADA:

<i>Titul, meno, priezvisko</i>	<i>Funkcia</i>	<i>Obdobie od – do</i>
Luciano Cirinà	predseda	od 1. septembra 2013 –
Marcela Nberiová	člen	od 3. apríla 2012 –
Gregor Pilgram	člen	od 1. septembra 2013 –

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

Generali Poistovňa, a. s., odštepný závod Európska cestovná poisťovňa

Vedúci: Ing. Milan Ondráš

Generali Poistovňa, a. s., odštepný 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 42, 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 2017 (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 schválená manažmentom Spoločnosti na vydanie dňa 28. marca 2018.

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 2017. 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 42, 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 Vnútrotný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

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 2017 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 úč-

tovníctve, 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.

Táto účtovná závierka bola pripravená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (ang. going concern).

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien, s výnimkou finančných aktív určených na predaj, derivátov a finančných aktív a 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 2017

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

Novela k IAS 12, Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát (účinná od 1. januára 2017) vydaná v januári 2016 prináša odpovede na otázku, ako účtovať o odloženej daňovej pohľadávke z dlhových cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou. Novela bola schválená Európskou úniou schválená v novembri 2017.

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 bola schválená Európskou úniou v novembri 2017.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2017 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.

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 zmuvy: 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 bola schválená Európskou úniou v novembri 2017. Spoločnosť využije dočasnú výnimku z aplikácie a implementuje IFRS 9 spolu s IFRS 17.

IFRS 14, Regulačné účty časového rozlíšenia (účinný od 1. januára 2016). IFRS 14 bol vydaný v januári 2014 a predstavuje dočasný štandard, ktorý povoľuje jednotkám, ktoré po prvýkrát zostavujú účtovnú závierku podľa IFRS, použiť rovnaké postupy pre vykazovanie hodnôt týkajúcich sa regulovaných cien ako používali dovtedy. Aby sa zlepšila porovnateľnosť s jednotkami,

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ktoré už IFRS aplikovali a ktoré nevykazujú časové rozlíšenie, IFRS 14 vyžaduje, aby efekt vykázania 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 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (účinný od 1. januára 2018). IFRS 15 bol vydaný v máji 2014 a nahrádza IAS 18, IAS 11 a súvisiace interpretácie IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 a SIC-31. IFRS 15 stanovuje požiadavky na účtovanie o výnosoch pre všetky druhy zmlúv so zákazníkmi okrem zmlúv podľa štandardov o leasingu, poistných zmluvách a finančných nástrojoch. IFRS 15 stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je, že spoločnosť má vykázať výnos tak, aby vyjadroval prevod sľúbených tovarov alebo služieb zákazníkovi vo výške, ktorá odráža odmenu, ktorú spoločnosť očakáva, že dostane výmenou za tovary alebo služby. IFRS 15 bol schválený Európskou úniou septembri 2016.

Sprensenie 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” záväzok (prísľub previesť tovary alebo služby zákazníkovi);
- 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 bola schválená Európskou úniou v novembri 2017.

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 investorom 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 u nájomcu boli vykázané v súvahe ako majetok a záväzky podobne ako to bolo pri finálnom leasingu podľa IAS 17. Štandard obsahuje dve výnimky – leasing majetku s nízkou hodnotou (napríklad počítače) a krátkodobý leasing (do 12 mesiacov). IFRS 16 bol schválený Európskou úniou v novembri 2017.

IFRS 17 Poistné zmluvy (účinný od 1. januára 2021) vydaný v máji 2017 predstavuje nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy, ktorý nahrádza dočasný štandard IFRS 4. IFRS 17 stanovuje požiadavky na vykazovanie informácií o poistných zmluvách, ktoré spoločnosť vydala, ako aj zaistných zmluvách. IFRS 17 poskytuje informácie o záväzkoch, rizikách

a výkonnosti poistných zmlúv, zvyšuje transparentnosť finančného vykazovania poisťovní, čo poskytne investorom a analytikom väčšiu dôveru, čo sa týka porozumenia poisťovníctvu a zavádza jednotné účtovanie pre všetky poistné zmluvy na základe súčasného oceňovacieho modelu (angl. current measurement model).

Hlavné charakteristiky nového účtovného modelu pre poistné zmluvy sú:

- oceňovanie na základe súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, vrátane explicitnej rizikovej prirážky, prehodnotené v každom účtovnom období,
- zmluvná marža za poskytnuté služby (angl. Contractual Service Margin – CSM), ktorá predstavuje nezaslúženú časť ziskov z poistných zmlúv, ktorá bude rozpustená počas doby poskytovania služby (t.j. počas doby poistného krytia),
- niektoré zmeny v očakávanej súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov sú upravené oproti CSM a preto ovplyvnia hospodársky výsledok počas zostávajúcej doby poskytovania služby
- efekt zmeny v diskontnej sadzbe bude vykázaný buď vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatných komplexných ziskoch a stratách – podľa rozhodnutia spoločnosti,
- depozitná zložka nebude vykázaná vo výkaze ziskov a strát, ale priamo v súvahe,
- nový koncept prezentácie výnosov z poistenia a nákladov na poskytovanie poistenia.

Dopad tohto štandardu na výkazy Spoločnosti bude významný, rovnako ako aj na dáta, systémy a procesy. Spoločnosť začína s analýzou dopadu na jej vykazovanie. Štandard nebol zatiaľ schválený 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 efektke 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 záväzok 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

- 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 boli schválené Európskou úniou vo februári 2018.

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 použití majetku nepredstavuje dôkaz o zmene použitia.

Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Novela IFRS 9 (účinná od 1. januára 2019) vydaná v decembri 2017 upresňuje, že finančný majetok spĺňa kritéria SPPI (iba platba istiny a úroku) bez ohľadu na udalosť alebo okolnosť, ktorá spôsobuje predčasné ukončenie zmluvy a bez ohľadu na to, ktorá strana dostane alebo zaplatí primeranú kompenzáciu za predčasné ukončenie zmluvy.

Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Novela IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených a spoločných podnikoch (účinná od 1. januára 2019) vydaná v októbri 2017 upresňuje, že spoločnosť uplatní IFRS 9 na dlhodobé podiely v pridružených alebo spoločných podnikoch, na ktoré neuplatňuje metódu vlastného imania a to, v podstate, tvorí časť čistej investície v pridruženom alebo spoločnom podniku (dlhodobý podiel). Toto sprsenie je podstatné, lebo vedie k záveru, že model očakávaných strát sa týka aj takýchto dlhodobých investícií.

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 záväzok vyplývajúci z 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.

Tento IFRIC nebol zatiaľ schválený Európskou úniou.

IFRIC interpretácia 23 Neistota týkajúca sa daňového posúdenia (účinná od 1. januára 2019) vydaná v júni 2017 poskytuje návod, ako zohľadniť neisté daňové postupy (samostatne alebo spolu), výsledky daňových kontrol, vhodnú metódu ako zachytiť

neistotu a účtovanie o zmenených podmienkach a skutočnostiach. Interpretácia nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 2015 – 2017 (vydané v decembri 2017 a účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2019 a neskôr). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch:

- IFRS 3 a IFRS 11– upresňuje ako má spoločnosť účtovať o zvýšení podielu v spoločnom podniku, ktorý spĺňa definíciu podniku:
 - ak si spoločnosť uchová (získa) spoločnú kontrolu, potom podiel, ktorý tam predtým držala nie je precenený,
 - ak spoločnosť získa kontrolu, potom transakcia predstavuje podnikovú kombináciu dosiahnutú postupne v krokoch a spoločnosť, ktorá podiel obstaráva, precení podiel, ktorý dovtedy vlastnila na reálnu hodnotu.
- IAS 12 – upresňuje, že všetky daňové dôsledky dividend (vrátane platieb vyplývajúcich z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie) sú vykázané konzistentne s transakciou, ktorá vygenerovala zisk na rozdelenie t.j. výkaz ziskov a strát alebo vlastné imanie
- IAS 23 upresňuje, že ak v čase, keď je majetok, na ktorého obstaranie si spoločnosť zobrala pôžičku, pripravený na používanie alebo predaj zostane časť pôžičky, táto sa stane súčasťou všeobecných fondov na financovanie.

Novela IAS 19 (účinná od 1. januára 2019) vydaná vo februári 2018 upresňuje náklady súčasnej služby a čistý úrok pri úprave programu, krátení alebo vysporiadaní.

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 DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH, PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOKH

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 poistenia a poisťné aktíva obstarané v rámci kombinácie podnikov pod spoločnou kontrolou reálnou hodnotou.

Hodnota VOBA životného portfólia poisťných 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 poisťných 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 poisťných 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 technické zhodnotenie je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

b) Majetok využívaný na základe leasingu

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

c) Odpisy

Odpisy sú vypočítané použitím lineárnej metódy počas predpokladanej životnosti nasledovne:

Budovy	15 až 40 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	2 až 6 rokov
Dopravné prostriedky	4 roky
Inventár	6 rokov
Drobný hmotný majetok	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 čistých 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 zaviaže zaobstarať, alebo predať aktíva alebo k dátumu vysporiadania (ostatné finančné aktíva). Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa pri obstaraní 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

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

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

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

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

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

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

• Zabezpečenie úrokového rizika

Stratégiou Spoločnosti je zaistiť sa proti zmene reálnej hodnoty portfólia s pevným výnosom. Spoločnosť zabezpečuje zmeny reálnej hodnoty, ktoré vzniknú ako dôsledok zmeny bezrizikovej

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

úrokovej sadzby (pre účely účtovania o zabezpečení definované ho ako zmena IRS sadzby). Zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úverového rizika Spoločnosť nezabezpečuje.

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

Pozície jednotlivých nástrojov v portfóliu, či už podkladové aktíva alebo zabezpečovacie deriváty sú uzatvárané, upravované alebo ukončované aj pred dátumom splatnosti nástroja podľa aktuálnej rizikovej kapacity alebo rizikového 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 volatilite 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 zilmerovou rezervou, kde sa časovo rozlišujú obstarávacie náklady maximálne do kalkulovanej výšky.

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

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

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

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady:

Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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. v znení neskorších predpisov.

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

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

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

2.10 KOMPENZÁCIA FINANČNÉHO MAJETKU

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

2.11 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Termínované vklady sú vykázané ako súčasť finančných aktív, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.13 TECHNICKÉ ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV

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

a) Rezervy životného poistenia

Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pozostáva z nasledovných častí:

- 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 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

plnenie týka dožitia, odkupu, úmrtia alebo poistnej udalosti z rezervotvorného doplnkového poistenia (t. j. poistných plnení súvisiacich s ukončením poistnej zmluvy/rizika), súčasne s tvorbou RBNS sa rozpustí technická rezerva na životné poistenie. Pri ukončení likvidácie poistnej udalosti sa RBNS rozpustí a zaúčtuje sa konečný náklad na poistné plnenie.

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

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

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

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

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

b) Rezervy neživotného poistenia

Rezerva na poistné budúcich období

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

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

Rezerva na poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už boli nahlásené (tzv. RBNS) sa tvorí pri nahlásení poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. V prípade, že výšku poistného plnenia pri nahlásení poistnej udalosti nie je ešte možné na základe známych faktov odhadnúť, použijú sa ako prvý

odhad typické priemerné hodnoty pre daný typ poistnej udalosti, ktoré sa potom spresnia pri každom následnom doplnení údajov o poistnej udalosti. Pri ukončení likvidácie poistnej udalosti sa RBNS rozpustí a zaúčtuje sa konečný náklad na poistné plnenie.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.14 POHĽADÁVKY A ZÁVÄZKY Z POISTENIA

Pohľadávky a záväzky z poistenia predstavujú finančné nástroje a obsahujú sumy splatné poistníkom, agentom a maklérom. Pohľadávky sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovaných obstarávacích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Ak existuje objektívny dôkaz, že existuje strata zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, zníži sa účtovná hodnota poistných pohľadávok o opravnú položku, ktorej tvorba je účtovaná do nákladov. Proces testovania na zníženie hodnoty je uvedený v Poznámke 2. 17.

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

2.15 VKLADY OD ZAISŤOVATEĽOV

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 zahŕňujú 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 nezaslúženým 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 zaúčtujú v čase vzniku práva Spoločnosti na prijatie platby.

d) Výnosy z likvidácie poistných udalostí

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

2.17 ZNÍŽENIE HODNOTY AKTÍV

a) Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene

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

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytnúť 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

zníženie hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania zníženia hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky, čím sa znižuje účtovný nesúlad medzi predpisom poistného a tvorbou technických rezerv v životnom poistení. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

b) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce (viac ako jeden rok) alebo významné (viac ako 30 %) zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými aktívami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty majetkového cenného papiera, tieto nárusty 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 a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sa test na zníženie hodnoty vykoná tak, že sa obstarávacia hodnota porovná s návratnou hodnotou investície zníženou o akékoľvek straty zo zníženia hodnoty ktoré boli predtým vykázané vo výkaze ziskov a strát. Prípadné zníženie hodnoty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

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

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

2.18 POISTNÉ A INVESTIČNÉ ZMLUVY – KLASIFIKÁCIA A OCENENIE

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné riziko alebo poistné a finančné riziká. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktoré prenášajú významné poistné riziko. Takéto zmluvy môžu prenášať tiež finančné riziko. Spoločnosť definuje ako významné poistné riziko také riziko, kde pri vzniku poistnej udalosti je poistné plnenie minimálne o 10 % vyššie ako plnenie splatné v prípade, ak by sa udalosť nevyskytla, pričom takáto udalosť môže reálne nastať. Zmluvy, ktoré prenášajú finančné riziko, pri ktorom nie je významné poistné riziko sa klasifikujú ako investičné zmluvy, ale v súčasnosti Spoločnosť takéto zmluvy neeviduje.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

- a)** ktoré budú predstavovať významnú časť celkových zmluvných plnení,
- b)** ktorých výška a čas plnenia je závislé od rozhodnutia Spoločnosti, a
- c)** ktoré sú zmluvne viazané na:

- 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 poistných záväzkov.

a) Vykazovanie a oceňovanie

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

Zmluvy neživotného poistenia

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

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

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

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

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

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

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

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

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (1,9 % 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 zvážení. Podiel na zisku za daný rok je vyhlásený a je vytvorená príslušná rezerva na podiely na zisku ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Podiel na zisku sa pripisuje jednotlivým poistným zmluvám v súlade s príslušnými poistnými podmienkami počas nasledujúceho kalendárneho roka, pokiaľ je poistná zmluva aktívna v čase pripísania podielu na zisku alebo k 31. decembru daného roka. Pre poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

z oblasti sociálneho poistenia je garantovaná technická úroková miera 0 % p. a.

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.

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

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

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

Zmluvy investičného životného poistenia (unit linked)

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

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

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

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

b) Vložené deriváty

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

Vložené deriváty, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo vložených 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 koneč-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ná škoda určená účtovnými postupmi, je rezerva dostatočná, v opačnom prípade sa rezerva dotvorí cez výkaz ziskov a strát.

Životné poistenie

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa vykonávajú testy primeranosti rezerv, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiaceho časového rozlíšenia obstarávacích nákladov (DAC) v životnom poistení. Pri vykonávaní týchto testov sa použijú najlepšie súčasné odhady budúcich zmluvných peňažných tokov a nároky na likvidáciu škôd a administratívne výdavky a krivka bezrizikových úrokových mier. Spoločnosť pri stanovení najlepšieho odhadu a rizikovej prirážky zohľadňuje základné princípy, ktoré sú stanovené v právnych 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 LÍZING

Lízingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikujú ako operatívny lízing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych ízingov (znižené o odmeny [angl. incentives] získané od prenajímateľa) sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia lízingu.

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. 2016: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych

predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. 12. 2016: 13,4 %).

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

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

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

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

Odstupné

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru Spoločnosťou pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku, alebo ak zamestnanec prijme dobrovoľnú výpoveď ako výmenu za tieto príspevky. Spoločnosť rozoznáva príspevok pri ukončení, ak je preukázateľne utvorený buď: ukončením zamestnaneckého pomeru súčasnými zamestnancami podľa podrobného formálneho plánu bez možnosti odstúpenia alebo poskytnutím príspevkov pri ukončení ako výsledku ponuky na podporu dobrovoľného ukončenia zamestnaneckého pomeru. Príspevky, ktoré sú splatné viac ako 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

2.21 VÝPLATA DIVIDEND

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 18). 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 ako hlavné riziko pokračujúce sprísňovanie menovej politiky hlavných centrálnych bánk – zvyšovanie úrokových sadzieb, redukciu bilancie amerického FEDu a postupné zastavovanie nákupu aktív zo strany ECB. To môže viesť k väčšiemu tlaku na ceny vládnych dlhopisov, ktoré tvoria väčšinu portfólií poisťovní a penzijných fondov, ako aj zvýšiť volatilitu rizikových aktív. Nárast úrokových sadzieb by však zvýšil reinvestičné výnosy a z hľadiska strednodobého to 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 politík a minimálnych požiadaviek záväzných pre všetky spoločnosti v skupine, aby sa zabezpečila náležitá úroveň kontroly a vyzdvihli potenciálne synergie medzi jednotlivými krajinami a aby nedochádzalo k neočakávanému nárastu celkovej expozície voči jednotlivým rizikám.

Priority programov riadenia rizika

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

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

Prostredníctvom svojich poisťovacích aktivít je Spoločnosť prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík, ktoré súvisia s pohybmi na finančných trhoch, negatívnym vývojom poistných 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: poistné riziko, trhové riziko, riziko likvidity, úverové riziko a operačné riziko.

4.1 POISTNÉ RIZIKO

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

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

Pre portfólio poistných zmlúv, kde sa uplatňuje teória pravdepodobnosti na určovanie cien a plnení, hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s jej poistnými zmluvami je, že

skutočné plnenia prevýšia zaúčtované poistné záväzky. To môže vzniknúť, ak frekvencia a výška skutočných plnení a príspevkov je vyššia, ako odhadovaná. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška plnení sa každoročne líši od úrovne, ktorá je určená použitím štatistických techník.

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

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

4. 1. 1 POISTNÉ RIZIKO V ŽIVOTNOM POISTENÍ

Portfólio životného poistenia Spoločnosti obsahuje dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami, variabilné (investičné) životné poistenie (ďalej aj unit linked) a krátkodobé zmluvy skupinového životného poistenia. V tomto portfóliu okrem portfólia bankopoistenia a skupinových zmlúv boli v minulosti prevládajúcou zložkou zmluvy so sporivou zložkou, ale aktuálne výrazne rastie podiel zmlúv kryjúce čisto poistné riziko (úmrtie a trvalé následky, závažné ochorenia, pripoistenia pre úraz, atď.).

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

POISTNÁ SUMA V RIZIKU* (SAR) NA ÚMRTIE KU KONCU ROKA 2017				
Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	422 210	226 142	39	384 435
7 až 15	418 606	40 570	40	367 342
15 až 30	608 900	28 742	40	527 226
30 až 50	624 617	15 868	38	601 182
Viac ako 50	1 039 357	13 604	35	936 831
Kolektívne zmluvy	448 400	15 248	–	–
Spolu	3 562 090	340 174	–	2 817 016

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
Spolu	2 785 490	314 803	–	2 347 912

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

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

Na zníženie rizika stornovania sú vo všeobecnosti v produktoch zohľadnené pokuty za odstúpenie a sú stanovené tak, aby aspoň čiastočne nahradili stratu budúcich ziskov. Takisto je cieľom Spoločnosti navrhnuť provízne systémy tak, aby motivovali sprostredkovateľov k 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	2017		2016	
	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**
Súčasná hodnota	137 920	282	163 126	339
Úmrtnosť +10 % posun	139 082	284	164 261	341
Úmrtnosť -10 % posun	135 090	280	161 432	337
Riziko storna				
Súčasná hodnota	137 920	282	163 126	339
Gradient +25 % posun	163 135	224	193 010	271
Gradient -25 % posun	101 233	349	118 411	418
Nákladové riziká				
Súčasná hodnota	137 920	282	163 126	339
Náklady +10 % posun	145 272	293	167 022	348
Náklady -10 % posun	129 538	271	158 675	330
*Spoločnosť zahrnula do testu primeranosti záväzkov aj rezervu na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených.				
**Nedostatočnosť rezervy je plne zaučtovaná v tejto závierke.				
Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka bol vykonaný test primeranosti rezerv pre dlhodobé poistné zmluvy. Záväzky vyplývajúce z dlhodobých životných poistných zmlúv boli odhadnuté ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov na základe najlepšieho odhadu zvýšeného o rizikovú prírážku. 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 zahrnula 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 odchyli o 10 %, táto zmena predpokladov bude mať malý vplyv na nedostatočnosť rezervy, ako je uvedené vyššie.				
Miery stornovateľnosti použité pre výpočet budúcich peňažných tokov vychádzali z aktuálnej historickej analýzy týchto mier od začiatku poistenia. Pri analýze storien sa zohľadňoval produkt a distribučný kanál. Spoločnosť pravidelne vykonáva back test predpokladov stornovateľnosti. V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím nedošlo k významnej zmene v predpokladoch stornovanosti poistných zmlúv. Ak sa počet storien s nárokom alebo bez nároku na odkup zmení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať pomerne malý vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv, ako je uvedené vyššie, avšak v porovnaní s pohybom ostatných ukazovateľov je výška rezervy najviac citlivá práve na storná.				

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 nezaslúžené poistné a v prípade jej nedostatočnosti rozpustí DAC a prípadne i dotvára tzv. rezervu na neukončené riziká.

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

Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

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

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

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

VPLYV PRÍRODNÝCH KATASTROF NA FREKVENCIU A VÝŠKU ŠKÔD V TOMTO SEGMENTE

(v eurách)	Pred zaistením		Po zaistení	
	2017	2016	2017	2016
Stredná hodnota výšky škôd* – majetok	1 171	1 337	589	637
Stredná hodnota výšky škôd* – katastrofy	2 539	23 496	1 955	17 404
Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/poistených objektov [v %]	3,36 %	3,81 %	3,36 %	3,81 %

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

Pokles strednej výšky škôd pri katastrofách bol spôsobený dvoma víchricami v roku 2017, v dôsledku čoho narástol počet škôd s nižšou výškou škody v tomto roku.

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 2017

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
Menej ako 25	1 276 893	318 725	742 678
25 – 100	5 327 753	93 833	3 095 092
100 – 1 000	11 279 985	52 781	6 461 046
1 000 – 10 000	13 161 634	5 972	5 873 954
10 000 – 50 000	3 872 604	197	92 437
Nad 50 000	7 222 345	46	97 654
Spolu	42 141 214	471 554	16 362 861

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
Spolu	40 092 812	322 411	13 263 178

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 2007 (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 2017 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2007 (a skôr) do roku 2017.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:	2007 a skôr	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Spolu
ku koncu 1. finančného roka	230 853	87 964	69 133	73 915	74 003	64 013	54 061	51 544	57 538	64 800	72 688	
o rok neskôr	234 414	86 390	60 615	75 668	68 284	65 019	52 128	50 968	54 190	63 331		
o dva roky neskôr	232 588	82 762	55 978	73 276	65 733	64 126	50 350	49 611	53 675			
o tri roky neskôr	225 800	82 239	57 536	71 808	63 472	63 464	49 983	48 512				
o štyri roky neskôr	223 089	80 115	56 566	71 679	62 746	62 438	48 886					
o päť rokov neskôr	223 216	79 870	56 004	71 105	62 323	61 478						
o šesť rokov neskôr	222 515	79 157	56 055	70 726	60 337							
o sedem rokov neskôr	221 021	79 249	55 992	70 348								
o osem rokov neskôr	220 837	78 821	54 464									
o deväť rokov neskôr	220 510	79 036										
o desať rokov neskôr	220 694											
Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31. 12. 2017	220 694	79 036	54 464	70 348	60 337	61 478	48 886	48 512	53 675	63 331	72 688	833 449
Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2017	-215 870	-77 781	-52 950	-68 484	-56 987	-55 865	-45 180	-42 522	-45 836	-49 575	-43 151	-754 201
Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe	4 824	1 255	1 514	1 864	3 350	5 613	3 706	5 990	7 839	13 756	29 537	79 248

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 2017 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 29 514 tis. EUR, resp. 30 939 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2016: 28 743 tis. EUR, resp. 29 835 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2016: 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. 2017	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	iné
Zmena meny	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %
Zisk/strata	+/-147,3	+/-41,6	+/-245,7	+/-40,9	+/-0,1	0	0
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*)	+/-174,5	+/-44,9	+/-250,8	+/-42,6	+/-4,5	+/-1,4	+/-99,4

Stav k 31. 12. 2016

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

*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 súvahu 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)							
	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Stav k 31. 12. 2017							
Vplyv zmeny o +100 bp	-11 181	-443	945	-36	-105	571	-10 167
Vplyv zmeny o -100 bp	12 018	479	-1 028	36	3 651	-4 164	7 375
Stav k 31. 12. 2016							
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

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. 2017	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
Zmena ceny	-/+10 %	-/+10 %
Zisk/strata	–	+/-1 460
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	–	+/-1 659
Stav k 31. 12. 2016		
Zmena ceny	-/+10 %	-/+10 %
Zisk/strata	–	+/-1 420
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	–	+/-1 561

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:

Predpokladané peňažné toky (nediskontované)						
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Dlhopisy	178 820	100 805	1 891	1 039	–	282 555
Termínované vklady	–	–	–	–	–	–
Deriváty	-941	-343	–	–	–	-1 284
Akcie	2 654	–	–	–	–	2 654
Indexové akcie (exchange-traded fund)	11 942	–	–	–	–	11 942
Podielové fondy	157 169	–	–	–	–	157 169
Spolu	349 644	100 462	1 891	1 039	–	453 036

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2017	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-32 546	-638	9 789	11 073	18 632	6 310
Zmluvy investičného životného poistenia*	21 826	40 861	29 561	20 622	30 089	142 959
Neživotné poistenie	105 795	6 130	3 424	999	1 453	117 801
Aktívne zaistenie	2 196	30	–	–	–	2 226
Vklady od zaistovateľov	249	–	–	–	–	249
Závazky	50 255	–	–	–	–	50 255
Spolu	147 775	46 383	42 774	32 694	50 174	319 800

* 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 4,25 roka
Priemerná splatnosť záväzkov 7,55 roka

2016	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
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
Spolu	337 412	100 411	4 354	2 121	–	444 298

2016	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
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 zaistovateľov	326	–	–	–	–	326
Závazky	48 502	–	–	–	–	48 502
Spolu	163 112	64 590	43 009	30 037	34 727	335 475

* 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

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. decembu 2017	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky				
Úverové riziko	podnikové	štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
AAA	–	–	–	–	–	10	–
AA+	–	–	–	–	–	–	–
AA	3 890	–	223	7	–	–	–
AA-	–	–	–	–	3 560	–	–
A+	4 094	136 732	–	–	–	–	–
A	2 561	–	–	–	918	–	–
A-	13 976	8 417	–	–	1 509	9 357	–
BBB+	13 417	3 436	–	–	44 994	–	–
BBB	28 719	3 207	–	–	–	–	–
BBB-	17 944	15 617	–	–	–	–	–
BB+	3 039	2 863	–	–	–	–	–
BB	2 664	2 853	–	–	–	–	–
BB-	–	–	–	–	–	–	–
B	–	–	–	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–	–	–	–
Nehodnotené	9 902	–	14 891	647	240	12 445	–
Spolu	100 206	173 125	15 114	654	51 221	21 812	–

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

K 31. decembru 2016	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky				
Úverové riziko	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	–
Spolu	96 410	174 701	14 713	1 707	51 403	12 642	–

MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU ZNÁZORNÍUJE NASLEDOVNÁ TABUĽKA:

K 31. decembru 2017	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)	273 331	–	–	–	–	273 331
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	-1 254	–	–	–	–	-1 254
Peniaze a termínované vklady	21 812	–	–	–	–	21 812
Úvery a pohľadávky*	3 862	9 609	926	578	792	15 767
Zaistné aktíva	51 221	–	–	–	–	51 221
Spolu	348 972	9 609	926	578	792	360 877

*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

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
Spolu	335 570	10 572	1 003	436	1 047	348 628

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

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

OPRAVNÉ POLOŽKY K POHĽADÁVKAM VOČI KLIENTOM

	2017	2016
Stav na začiatku roka	9 183	8 667
Odpis pohľadávok	-762	-702
Tvorba/(rozpustenie)	1 224	1 218
Stav na konci roka	9 645	9 183

OPRAVNÉ POLOŽKY K OSTATNÝM POHĽADÁVKAM

	2017	2016
Stav na začiatku roka	146	398
Odpis pohľadávok	–	-252
Tvorba/(rozpustenie)	–	–
Stav na konci roka	146	146

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 spôsobom reflektujúcim jej lokálne potreby a špecifiká.

4.6 RIADENIE KAPITÁLU

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

K 31. decembru 2017 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 2018. Miera solventnosti ku 31. decembru 2016, v súlade s požiadavkami Solvency II, bola publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave poisťovne

v priebehu roka 2017 a dosiahla úroveň 293 %. Spoločnosť k tomuto dátumu disponovala použiteľnými vlastnými zdrojmi vo výške 144,2 mil. eur.

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 2017, 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 Bootstraping).

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 odzrkadľuje 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 dlhopisov Spoločnosť použila pri výpočte reálnej hodnoty dodatočné informácie, ktoré neboli odvodené z trhu (prirážka za úverové riziko) a vyžadujú vyššiu mieru odhadov.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Tieto boli vykázané v úrovni 3. V úrovni 3 boli vykázané aj niektoré akcie, ktorých trhovú cenu bola stanovená použitím nezávislého ocenenia treťou stranou alebo na základe výšky vlastného imania.

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

	Reálna hodnota k 31. 12. 2017	Oceňovacia technika	Netrhové vstupy	Rozsah
Dlhopisy	6 474	Diskontované peňažné toky	Prirážka za úverové riziko	155 – 330 bp
Akcie	841	Čistá hodnota majetku (NAV)	–	–

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

Spoločnosť v roku 2017 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvedených požiadaviek nasledovne:

URČENIE REÁLNEJ HODNOTY A HIERARCHIE REÁLNEJ HODNOTY				
31. 12. 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	–	-1 466	–	-1 466
Menové swapy	–	212	–	212
Celkom	–	-1 254	–	-1 254
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	–	–	–	–
Investičné fondy	157 169	–	–	157 169
Celkom	157 169	–	–	157 169
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	249 519	17 338	6 474	273 331
Akcie	13 755	–	841	14 595
Celkom	263 274	17 338	7 315	287 927
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	420 443	16 084	7 315	443 842

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

URČENIE REÁLNEJ HODNOTY A HIERARCHIE REÁLNEJ HODNOTY

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

Presuny (v tis. EUR)	2017
Presun z úrovne 2 do úrovne 1	–
Presun z úrovne 3 do úrovne 1	–
Presun z úrovne 1 do úrovne 2	–
Presun z úrovne 3 do úrovne 2	2 084
Presun z úrovne 1 do úrovne 3	–
Presun z úrovne 2 do úrovne 3	–

Pohyby finančných aktív zaradených v úrovni 3 boli nasledovné:

	2017	2016
Na začiatku roka	6 779	11 155
Presuny do úrovne 3	–	–
Úbytky (predaj a maturita)	–	-4 094
Nákup	2 298	1 433
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-27	89
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	–	–
Presun z úrovne 3	-2 084	-1 823
Ostatné	349	3
Zmena alikvotného úrokového výnosu	–	16
Na konci roka 2017	7 315	6 779

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Ak to je možné, Spoločnosť testuje citlivosť reálnych hodnôt finančných nástrojov zaradených do úrovne 3 na zmeny vstupov založených na iných ako trhových dátach pomocou primeraných alternatív. Údaje o ocenení finančných nástrojov zaradených do úrovne 3 preberá od nezávislých tretích strán (ak sú takéto údaje k dispozícii), prípadne ich následne validuje s použitím interných oceňovacích modelov, externých modelov alebo údajov od obchodníkov s cennými papiermi. V prípade ak tretia strana, od ktorej Spoločnosť čerpá informácie o ocenení, nie je ochotná poskytnúť aj analýzu citlivosti, resp. pokiaľ žiadne informácie od tretích strán nie sú k dispozícii, Spoločnosť v prípadoch, kedy to je možné, vykonáva analýzu citlivosti sama, a to za nasledujúcich podmienok:

- v prípade údajov o ocenení poskytnutých treťou stranou a následne validovaných prostredníctvom interných modelov využívajúcich významné vstupy založené na iných ako trhových dátach sa ocenenie pomocou interného modelu testuje na realistické zmeny netrhových vstupov,
- v prípade údajov o ocenení poskytnutých treťou stranou, ktoré následne neboli validované, prípadne boli validované s použitím externých modelov alebo údajov od obchodníkov s cennými papiermi, sa ocenenie poskytnuté treťou stranou ako celok považuje za vstup založený na iných ako trhových dátach. Citlivosť sa stanoví prostredníctvom interných modelov, do ktorých sa zadávajú primerané alternatívy vstupov (ako napríklad výnos, násobok NAV, vnútorné výnosové percento, prípadne iné oceňovacie násobky vhodné pre daný finančný nástroj.

Na základe vyššie popísanej metodiky je možné vykonať analýzu citlivosti finančných nástrojov zaradených v úrovni 3 v celkovej hodnote 6,5 mil. EUR. Realistické zmeny vstupov založených na iných ako trhových dátach by u týchto finančných nástrojov viedli ku zmene ich reálnej hodnoty o ±0,3 mil. EUR.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

5 HMOTNÝ MAJETOK

K 1. januáru 2016						
	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena	1 908	102	2 027	956	3 103	8 096
Oprávky	-597	–	-1 210	-491	-2 229	-4 527
Zostatková hodnota	1 311	102	817	465	874	3 569
Rok končiaci 31. decembra 2016						
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
Zostatková hodnota na konci roka	1 219	102	806	307	855	3 289
K 31. decembru 2016						
Obstarávacia cena	1 910	102	2 283	991	3 368	8 654
Oprávky	-691	–	-1 477	-684	-2 513	-5 365
Zostatková hodnota	1 219	102	806	307	855	3 289
Rok končiaci 31. decembra 2017						
Stav na začiatku roka	1 219	102	806	307	855	3 289
Prírastky	134	–	298	61	484	977
Úbytky – v obstarávacej cene	–	–	-216	–	-69	-285
Úbytky – oprávky	–	–	193	–	69	262
Opravná položka	-148	–	–	–	–	-148
Odpisy	-90	–	-334	-193	-378	-995
Zostatková hodnota na konci roka	1 115	102	747	175	961	3 100
K 31. decembru 2017						
Obstarávacia cena	1 896	102	2 365	1 052	3 783	9 198
Oprávky	-781	–	-1 618	-877	-2 822	-6 098
Zostatková hodnota	1 115	102	747	175	961	3 100

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 2016				
	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena	12 155	64 989	3	77 147
Amortizácia	-7 467	-33 527	-3	-40 997
Zostatková hodnota	4 688	31 462	–	36 150
Rok končiaci 31. decembra 2016				
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	50	–	–	50
Zostatková hodnota	4 877	27 886	–	32 763
K 31. decembru 2016				
Obstarávacia cena	13 928	64 989	3	78 920
Amortizácia	-9 051	-37 103	-3	-46 157
Zostatková hodnota	4 877	27 886	–	32 763
Rok končiaci 31. decembra 2017				
Stav na začiatku roka	4 877	27 886	–	32 763
Prírastky	1 645	–	–	1 645
Úbytky – obstarávacia cena	-300	–	–	-300
Úbytky – akumulovaná amortizácia	165	–	–	165
Amortizácia	-1 714	-3 335	–	-5 049
Opravná položka – zmena	51	–	–	51
Zostatková hodnota	4 724	24 551	–	29 275
K 31. decembru 2017				
Obstarávacia cena	15 324	64 989	3	80 316
Amortizácia	-10 600	-40 438	-3	-51 041
Zostatková hodnota	4 724	24 551	–	29 275

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

7 INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOKH

Investície do dcérskych a pridružených spoločností a do spoločných podnikov k 31. decembru 2017 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. 2017	31. 12. 2016
Stav k 1. januáru	26 681	16 604
Obstaranie SMALL GREF a. s.	2 171	10 077
Stav k 31. decembru	28 852	26 681

k 31. 12. 2017	Majetkový podiel	Obstarávacia 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)	28,63 %	12 248	–	12 248
GSL Services, s. r. o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
Spolu		28 852	–	28 852
k 31. 12. 2016				
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
Spolu		26 681	–	26 681

Finančné informácie o dcérskych spoločnostiach a spoločných a pridružených podnikoch:

k 31. 12. 2017	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VÚB Generali d. s. s., a. s.	18 745	936	17 809	7 911	4 332
SMALL GREF a. s.	48 317	2	48 315	420	411
GSL Services, s. r. o.	157	683	-527	28	-26
k 31. 12. 2016					
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

Údaje o VUB Generali d. s. s., a. s. pochádzajú z auditovanej účtovnej závierky, zatiaľ čo údaje o SMALL GREF a. s. a GSL Services, s. r. o. pochádzajú z neauditovaných výkazov.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

8 FINANČNÉ AKTÍVA A FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Termínované vklady	–	–
Určené na predaj	287 927	285 316
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	157 169	152 303
Deriváty	355	9
Spolu finančné aktíva	445 451	437 628

Deriváty	1 609	2 957
Spolu finančné záväzky	1 609	2 957

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

Finančné aktíva určené na predaj	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Štátne dlhopisy	173 125	174 701
Podnikové dlhopisy	100 206	96 410
Dlhopisy spolu	273 331	271 111

Majetkové cenné papiere	14 596	14 205
Spolu – finančné aktíva určené na predaj	287 927	285 316

Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Dlhopisové fondy	15 845	16 397
Akciové fondy	48 744	47 690
Fondy alternatívnych investícií	2 416	–
Zmiešané fondy	87 547	85 722
Peňažné fondy	491	466
Realitné fondy	2 126	2 028
Deriváty	355	9
Spolu finančné aktíva	157 524	152 312

Deriváty	-1 609	-2 957
Spolu finančné záväzky	-1 609	-2 957

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených, boli v objeme 154 372 tis. EUR (31. decembra 2016: 147 497 tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 2 797 tis. EUR (31. decembra 2016: 4 806 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
Na začiatku roka 2016	143652	283373
Úbytky (predaj a maturita)	-3408	-33349
Nákup	7772	34454
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	–	2605
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	1339	-827
Strata zo zníženia hodnoty	–	-882
Zmena alikvotného úrokového výnosu	–	-58
Na začiatku roka 2017	149355	285316
Úbytky (predaj a maturita)	-5640	-34015
Nákup	3656	42827
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	–	-768
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	8544	-5444
Strata zo zníženia hodnoty	–	-61
Zmena alikvotného úrokového výnosu	–	72
Na konci roka 2017	155915	287927

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2017 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2017 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 Bootstraping).

	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota
Stav k 31. 12. 2017	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	Majetok/(záväzky)
Úrokové swapy	–	–	17500	–	-1466
Menové swapy	23273	14044	–	–	212
Spolu	23273	14044	17500	–	-1254
Stav k 31. 12. 2016					
Úrokové swapy	–	11384	17500	–	-1814
Menové swapy	19082	7020	–	–	-1134
Spolu	19082	18404	17500	–	-2948

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. 2017	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	Čisté hodnoty
Deriváty	355	–	355	–	–	–	355
Spolu	355	–	355	–	–	–	355
31. 12. 2016							
Deriváty	9	–	9	–	–	–	9
Spolu	9	–	9	–	–	–	9

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

Stav k 31. 12. 2017	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	Čisté hodnoty
Deriváty	1609	–	1609	–	50	–	1609
Spolu	1609	–	1609	–	50	–	1609
Stav k 31. 12. 2016							
Deriváty	2957	–	2957	–	1081	–	2957
Spolu	2957	–	2957	–	1081	–	2957

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

9 ZAISTNÉ AKTÍVA

Podiel zaistovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Rezerva na poistné budúcich období	16 251	15 782
RBNS a náklady na likvidáciu	33 468	33 754
IBNR	1 472	1 867
Technická rezerva na životné poistenie	30	–
Spolu	51 221	51 403

10 ÚVERY A POHLÁDÁVKY

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohľadávky voči klientom	15 044	14 190
Pohľadávky voči zaistovateľom	69	523
Ostatné pohľadávky	654	1 707
Spolu	15 767	16 420

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

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Opravná položka k pohládkam voči klientom*	-9 645	-9 183
Opravná položka k pohládkam voči sprostredkovateľom	-146	-146
Opravná položka k ostatným pohládkam	–	–
Spolu	-9 791	-9 329

*Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 1 439 tis. EUR (31. decembra 2016: 1 681 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. 2017	31. 12. 2016
Stav na začiatku roka	46 797	37 090
Prírastky/(Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 22)	7 751	9 707
Stav ku koncu roka	54 548	46 797

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

12 ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMU

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím platnej daňovej sadzby -(21 %) nasledovne:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 616	3 241
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	4 484	3 521
	7 100	6 762
Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-9 407	-10 353
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 928	-2 122
	-11 335	-12 475
Netto odložený daňový záväzok	-4 235	-5 713

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

Rok končiaci	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Na začiatku roka	-5 713	-5 798
Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 25)	1 422	400
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	56	-315
Stav na konci roka	-4 235	-5 713

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:				
	1. januára 2017	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2017
Odložená daňová pohľadávka				
Daňový goodwill – podniková kombinácia pod spoločnou kontrolou	210	–	-210	–
Nehmotný majetok	21	–	-10	11
Zníženie hodnoty pohľadávok	913	–	-14	899
Náklady uznané po zaplatení	1 664	–	526	2 190
Zamestnanecké požitky	31	–	2	33
Rezerva na odmeny	127	–	345	472
IBNR	1 791	–	29	1 820
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	2 005	-330	–	1 675
Spolu	6 762	-330	668	7 100

	1. januára 2017	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2017
Odložený daňový záväzok				
Hmotný majetok	-229	–	54	-175
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-6 390	386	–	-6 004
VOBA	-5 856	–	700	-5 156
Spolu	-12 475	386	754	-11 335

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

	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	
Odložená daňová pohľadávka						
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
Spolu	7 460	84	-466	-95	-221	6 762

	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	
Odložený daňový záväzok						
Hmotný majetok	-251	–	11	–	11	-229
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-6 086	-608	–	304	–	-6 390
VOBA	-6 921	–	787	–	278	-5 856
Spolu	-13 258	-608	798	304	289	-12 475

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. 2017	31. 12. 2016
Hotovosť v bankách	21 802	12 633
Peňažné ekvivalenty	10	9
Spolu	21 812	12 642
Hotovosť v bankách a peňažné ekvivalenty predstavujú prostriedky okamžite k dispozícii, ktoré sú určené na krytie prevádzko- vých potrieb Spoločnosti.		

14 VLASTNÉ IMANIE

ZÁKLADNÉ IMANIE

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. EUR
K 1. januáru 2016	75 302	25 000
Zmeny počas roka	–	–
K 31. decembru 2016	75 302	25 000
Zmeny počas roka	–	–
K 31. decembru 2017	75 302	25 000

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

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 75 302 (31. decembra 2016: 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 do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dis-
pozícii na rozdelenie.

V roku 2017 sa zákonný rezervný fond nenavýšoval (zostal vo výške 5 648 tis. EUR), nakoľko už v roku 2015 presiahol 20 % zo základného imania.

VÝSLEDOK MINULÝCH OBDOBÍ A BEŽNÉHO ROKA

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výsledok minulých období	81 850	82 646
Výsledok bežného roka	9 161	6 743
Výplata dividend	-6 068	-7 683
Spolu	84 943	81 706

Účtovná závierka za rok 2016 bola schválená na valnom zhromaždení dňa 12. mája 2017. Podľa rozhodnutia valného zhromaždenia bol zisk vo výške 6 743 tis. EUR rozdelený nasledovne:
— 675 tis. EUR na nerozdelený zisk minulých období,
— 6 068 tis. EUR ako výplata dividend akcionárovi.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

OCEŇOVACÍ ROZDIEL Z CENNÝCH PAPIEROV NA PREDAJ

Na začiatku roka 2016	14 430
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátané odloženej dane	-383
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	-11
Strata z precenenia aktív určených na predaj	2 605
Strata 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
Ku koncu roka 2016	16 496
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	1 574
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	-330
Zisk z precenenia aktív určených na predaj	-768
Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	162
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	61
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty – odložená daň	-13
Prevody do čistého zisku pri predaji	-1 130
Odložená daň pri predaji	237
Ku koncu roka 2017	16 289

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

15 TECHNICKÉ ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

Brutto	31. 12. 2017	31. 12. 2016
- RBNS a náklady na likvidáciu	85 654	80 587
- IBNR	10 136	10 397
- Rezerva na poistné budúcich období	43 066	39 370
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 899	1 248
- Technická rezerva na životné poistenie	165 286	163 827
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	154 372	147 497
Spolu záväzky z poistenia, hrubé	460 413	442 926
Podiel zaistovateľov (zaistné aktíva)	31. 12. 2017	31. 12. 2016
- RBNS a náklady na likvidáciu	33 468	33 754
- IBNR	1 472	1 867
- Rezerva na poistné budúcich období	16 251	15 782
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	–	–
- Technická rezerva na životné poistenie	30	–
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	–	–
Spolu podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia	51 221	51 403
Netto	31. 12. 2017	31. 12. 2016
- RBNS a náklady na likvidáciu	52 186	46 833
- IBNR	8 664	8 530
- Rezerva na poistné budúcich období	26 815	23 588
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 899	1 248
- Technická rezerva na životné poistenie	165 256	163 827
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	154 372	147 497
Spolu čisté záväzky z poistenia	409 192	391 523

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						
31. 12. 2017			31. 12. 2016			
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
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
Spolu na začiatku roka	76 803	-35 212	41 591	73 430	-34 395	39 035
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-61 610	24 524	-37 086	-53 709	20 244	-33 465
Zmena záväzkov	64 053	-23 629	40 424	57 082	-21 061	36 021
Spolu na konci roka	79 246	-34 317	44 929	76 803	-35 212	41 591
Ohlásené škody (RBNS)	75 536	-32 865	42 671	72 339	-33 345	38 994
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	3 710	-1 452	2 258	4 464	-1 867	2 597
Spolu na konci roka	79 246	-34 317	44 929	76 803	-35 212	41 591
ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI						
31. 12. 2017			31. 12. 2016			
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	6 125	-100	6 025	5 154	–	5 154
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	5 653	–	5 653	4 670	–	4 670
Spolu na začiatku roka	11 778	-100	11 678	9 824	–	9 824
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-28 519	347	-28 172	-27 595	214	-27 381
Zmena záväzkov	30 002	-371	29 631	29 549	-314	29 235
Spolu na konci roka	13 261	-124	13 137	11 778	-100	11 678
Ohlásené škody (RBNS)	7 157	-124	7 033	6 125	-100	6 025
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	6 104	–	6 104	5 653	–	5 653
Spolu na konci roka	13 261	-124	13 137	11 778	-100	11 678

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ZMLUVY, KDE RIZIKO INVESTOVANIA NESIE POISTENÝ

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	1 556	–	1 556	1 664	–	1 664
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	280	–	280	172	–	172
Spolu na začiatku roka	1 836	–	1 836	1 836	–	1 836

Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-18 440	–	-18 440	-16 172	–	-16 172
Zmena záväzkov	18 923	–	18 923	16 172	–	16 172
Spolu na konci roka	2 319	–	2 319	1 836	–	1 836

Ohlásené škody (RBNS)	2 027	–	2 027	1 556	–	1 556
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	292	–	292	280	–	280
Spolu na konci roka	2 319	–	2 319	1 836	–	1 836

AKTÍVNE ZAISTENIE

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	567	-312	255	388	-211	177
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	–	–	–	–	–	–
Spolu na začiatku roka	567	-312	255	388	-211	177

Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-245	123	-122	-226	135	-91
Zmena záväzkov	642	-310	332	405	-236	169
Spolu na konci roka	964	-499	465	567	-312	255

Ohlásené škody (RBNS)	934	-479	455	567	-312	255
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	30	-20	10	–	–	–
Spolu na konci roka	964	-499	465	567	-312	255

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

b) Rezerva na poistné budúcich období

NEŽIVOTNÉ POISTENIE

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	34 893	-15 485	19 408	29 253	-12 600	16 653
Zmena	3 179	-349	2 830	5 640	-2 885	2 755
Spolu na konci roka	38 072	-15 834	22 238	34 893	-15 485	19 408

ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	4 079	-74	4 005	3 677	-95	3 582
Zmena	404	-32	372	402	21	423
Spolu na konci roka	4 483	-106	4 377	4 079	-74	4 005

AKTÍVNE ZAISTENIE

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	398	-223	175	347	-185	162
Zmena	113	-88	25	51	-38	13
Spolu na konci roka	511	-311	200	398	-223	175

c) Technická rezerva na životné poistenie

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	163 827	–	163 827	159 167	–	159 167
Zvýšenie z poistného	15 421	-30	15 391	26 086	–	26 086
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-12 185	–	-12 185	-21 638	–	-21 638
Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)	-146	–	-146	-112	–	-112
Zmena – test primeranosti rezerv	-57	–	-57	-59	–	-59
Zmena – odložené záväzky voči poisteným (DPF)	-1 574	–	-1 574	383	–	383
Spolu na konci roka	165 286	-30	165 256	163 827	–	163 827

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ODLOŽENÉ ZÁVÄZKY VOČI POISTENÝM – POHYBY	
Na začiatku roka 2016	9 165
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	383
Ku koncu roka 2016	9 548
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	-1 574
Ku koncu roka 2017	7 974

TECHNICKÁ REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE – ROZDELENIE PODĽA KOMPONENTOV		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Technická rezerva na životné poistenie	165 286	163 827
Rezerva na garantované plnenie	157 030	153 940
Rezerva na nepridelený podiel na zisku	–	–
Rezerva z testu primeranosti rezerv	282	339
Odložený záväzok voči poisteným	7 974	9 548

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

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	147 497	–	147 497	142 799	–	142 799
Poistné očistené o poplatky	4 506	–	4 506	18 913	–	18 913
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-5 236	–	-5 236	-17 726	–	-17 726
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	7 605	–	7 605	3 511	–	3 511
Ku koncu roka	154 372	–	154 372	147 497	–	147 497

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

16 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči klientom	10 455*	11 096
Záväzky – sprostredkovatelia	3 052	2 881
Záväzky – spolupoistenie	32	75
Záväzky zo zaistenia	16 628	16 765
Sumy splatné spriazneným osobám	–	289
Záväzky – dodávatelia	1 130	1 480
Odhady:		
Provízie	4 722	3 498
Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	2 520	729
Záväzok z nájomnej zmluvy	448	627
Spolu finančné a poistné záväzky	38 987	37 440

Nefinančné záväzky:		
Záväzky – zamestnanci	882	1 701
Záväzky – sociálne zabezpečenie	513	634
Odhady – personálne náklady	2 523	870
Rezervy na výhody zamestnancov	157	146
Ostatné rezervy	352	514
Časové rozlíšenie provízie od zaisťovateľov	4 002	3 883
Odhad na príspevok na záchrannú službu (podľa zákona 8 % z poistného PZP)	2 824	2 631
DPH a ostatné dane	206	683
Spolu nefinančné záväzky	11 459	11 062

Spolu záväzky	50 446	48 502
---------------	--------	--------

*Z tejto sumy predstavujú 9 229 tis. EUR nespárované platby a dopredu zaplatené poistné.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ČASOVÉ ROZLIŠENIE PROVÍZIE OD ZAISTOVATELOV

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Stav na začiatku roka	3 883	3 130
Čisté čerpanie/tvorba	119	753
Stav na konci roka	4 002	3 883

Všetky závazky sú do lehoty splatnosti.

ZÁVÄZKY VOČI ZAMESTNANCOM OBSAHUJÚ AJ ZÁVÄZKY ZO SOCIÁLNEHO FONDU

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Stav na začiatku roka	37	13
Tvorba zo miezd	161	193
Tvorba nedaňová	–	60
Čerpanie	-173	-229
Stav na konci roka	25	37

17 ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Neživotné predpísané poistné	125 459	116 723	-55 113	-54 707	70 346	62 016
Životné predpísané poistné	94 735	87 960	-2 410	-983	92 325	86 977
Aktívne zaistenie predpísané poistné	4 821	4 300	-2 765	-2 176	2 056	2 124
Spolu predpísané poistné	225 015	208 983	-60 288	-57 866	164 727	151 117

Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-3 179	-5 640	608	2 994	-2 571	-2 646
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-404	-402	33	-21	-371	-423
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-113	-51	88	38	-25	-13
Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období	-3 696	-6 093	729	3 011	-2 967	-3 082

Neživotné zaslúžené poistné	122 280	111 083	-54 505	-51 713	67 775	59 370
Životné zaslúžené poistné	94 331	87 558	-2 377	-1 004	91 954	86 554
Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné	4 708	4 249	-2 677	-2 138	2 031	2 111
Spolu zaslúžené poistné	221 319	202 890	-59 559	-54 855	161 760	148 035

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

	2017	2016
Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-751	-431
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	934	721
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	7 605	3 511
	7 788	3 801
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	–	–
Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	4	–
	4	–
Účtovanie o zabezpečení – nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	1 690	-1 741
Účtovanie o zabezpečení – realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	178	-1
	1 868	-1 742
Spolu	9 660	2 059

Finančné aktíva určené na predaj		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)	8 297	8 442
Amortizácia diskont/prémium	-1 366	-1 214
Realizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	1 130	723
Realizovaný čistý FX zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	1 759	802
Nerealizovaný čistý FX zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	-4 166	-76
Nerealizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	87	464
Výnosy z dividend	377	276
Spolu	6 118	9 417
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií	-2 320	1 190

Ostatné výnosy*	2 467	1 625
Spolu	18 245	13 101

*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 61 tis. EUR (2016: 882 tis. EUR).

20 OSTATNÉ VÝNOSY

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 883 tis. EUR (2016: 898 tis. EUR), výnosy z likvidácie poistných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 387 tis. EUR (2016: 359 tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 65 tis. EUR (2016: 50 tis. EUR) a ostatné výnosy 852 tis. EUR (2016: 681 tis. EUR).

21 ČISTÉ POISTNÉ PLNENIA A NÁROKY

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Vyplatené plnenia	102 986	93 158	-22 580	-20 805	80 406	72 353
- z toho regresy	-5 827	-4 544	2 413	1 883	-3 414	-2 661
Náklady na likvidáciu škôd*	9 052	6 792	–		9 052	6 792
Zmena v rezervách na poistné plnenia	4 806	5 364	-112	-1 204	4 694	4 160
Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy	651	392	–	–	651	392
Podiel na zisku	282	490	–	–	282	490
Zmena technickej rezervy na životné poistenie	3 033	4 277	-30	–	3 003	4 277
Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených	6 875	4 698	–	–	6 875	4 698
Ostatné náklady na poistné plnenia	–	–	–	–	–	–
Spolu	127 685	115 171	-22 722	-22 009	104 963	93 162

*Z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 4 178 tis. EUR (2016: 3 567 tis. EUR).

22 PROVÍZIE A OSTATNÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY

	Provízie		Časové rozlíšenie nákladov		Iné obstarávacie náklady		Spolu	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Neživotné poistenie	25 264	23 688	-958	-1 105	9 933	9 712	34 239	32 295
Životné poistenie	23 458	21 296	-7 013	-8 602	5 097	4 958	21 542	17 652
Aktívne zaistenie	1 743	1 513	220	–	279	363	2 242	1 876
Spolu	50 465	46 497	-7 751	-9 707	15 309	15 033	58 023	51 823

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 2017 predstavovali 768 tisíc EUR (2016: 764 tisíc EUR).

24 NÁKLADY PODĽA DRUHU

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

	2017	2016
Mzdy a platy	12 728	11 731
Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov	960	1 373
Dôchodkové náklady (členovia predstavenstva)	56	38
Ostatné sociálne náklady (členovia predstavenstva)	167	65
Sociálne náklady (zamestnanci)	4 689	4 333
Iné personálne náklady, z toho:	171	221
- Program definovaných požitkov (zmena rezervy)	11	29
- Program definovaných požitkov	159	192
Spolu personálne náklady	18 771	17 761
Reklamné a promočné aktivity	2 962	2 978
Nájomné	2 222	2 148
IT náklady	2 104	2 201
Poštové a telekomunikačné služby	1 078	1 077
Poradenstvo	42	60
Auditorské honoráre*	255	253
Čestovné	432	429
Školenia	330	292
Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 6)	6 044	6 254
Strata zo zníženia hodnoty budovy	148	-
Náklady na správu investícií (Poznámka 23)	768	764
Provízie (vrátane časového rozlíšenia)	42 714	36 790
Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 10)	462	264
Odpisy pohľadávok	762	954
Asistenčné služby	739	798
Iné	3 642	3 766
Z toho interné náklady na likvidáciu škôd	-4 178	-3 567
Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky	79 297	73 222

*Z toho: za štatutárny audit 99 tis. EUR
za ostatné auditorské služby (vrátane Solvency II) 156 tis. EUR

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2017 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

25 DAŇ Z PRÍJMU

	2017	2016
Daň z príjmu za bežné obdobie	4 135	2 669
Daň za minulé roky	234	267
Osobitný odvod	1 160	269
Odložená daň (Poznámka 12)	-1 422	-400
Daňové náklady spolu	4 107	2 805

ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

	2017	2016
Zisk/(strata) pred zdanením	13 268	9 548
Daň z príjmu podľa 21 %/22 % daňovej sadzby	2 786	2 101
Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy	-73	168
Osobitný odvod	1 160	269
Dodatočná daň za rok	234	267
Daňové náklady spolu	4 107	2 805

26 INFORMÁCIE O ZAMESTNANCOCH

	2017	2016
Manažéri 1. st.	6	5
Manažéri 2. st.	49	48
Ostatní zamestnanci	570	579
Spolu	625	632

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. Diemen

Dcérske spoločnosti:
GSL Services, s. r. o. Bratislava

Spoločné podniky:
VÚB Generali, d. s. s., a. s., Bratislava

Pridružené spoločnosti:
SMALL GREF a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Ostatné spriaznené spoločnosti, s ktorými mala Spoločnosť transakcie, sú uvedené v tabuľkách:

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31. 12. 2017	Pohľadávky	Závázky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste	–	1 539	–	1 029	–
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s.	–	47	2 491	981	732
Česká pojišťovna, a. s., Praha	–	–	–	–	–
Europ Assistance s. r. o., Praha	120	–	–	–	–
Europäische Reiseversicherungs AG, Wien	1	–	–	–	–
Generali Investments Luxembourg S. A.	–	–	74 925	6 698	10 055
Generali Holding Vienna AG, Wien	–	–	–	–	–
BG Fund Management S. A., Luxemburg	–	–	5 408	1 522	2 139
Generali Invest CEE Plc, Dublin	–	–	19 879	2 240	3 220
Generali IT, s. r. o., Bratislava	–	–	–	–	–
Generali CEE Holding B. V., Diemen	197	158	–	200	–
Genertel Biztosító Zrt, Budapest	1	–	–	–	–
GSL Services, s. r. o., Bratislava	–	–	7	–	–
VÚB Generali, d. s. s., a. s. Bratislava	7	–	16 597	–	2 020
SMALL GREF a. s.	–	–	12 249	–	153
Lion River I N. V.	–	–	966	–	–
Predstavenstvo Spoločnosti	–	–	–	1 183**	–
Spolu	326	1 744	132 522	13 853	18 319

*Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s., BG Fund Management Luxembourg S. A, Generali CEE Emerging Europe Fund. a Generali Invest CEE Plc, – investície v podielových fondoch. Výnosy a náklady predstavujú precenenie podielových fondov.
**Predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti podiel zaistovateľov	Pohľadávky	Závázky*	31. 12. 2017 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena technic- kých rezerv**
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen	–	7	5	–	1	2
Assicurazioni Generali S. p. A., Trieste	–	934	506	3 535	1 689	188
Česká pojišťovna, a. s., Praha	–	343	348	655	246	30
Europai Utazasi Biztosító Rt., Budapest	–	14	–	144	86	–
Generali España, S. A. de Seguros y Rease- guros, Madrid	–	3	–	4	4	33
Generali France S. A., Paris	–	40	–	–	–	–
Generali Holding Vienna AG, Wien	–	250	26	1 256	1 177	152
Generali IARD S. A., Paris	–	5	33	65	28	75
Generali Italia S. p. A., Mogliano Veneto	24	–	1	113	570	790
Generali Pojistovna a. s., Praha	–	64	239	15	66	51
Generali Towarzystwo Ubezpieczen, Varsava	–	2	1	2	1	–
Generali Versicherung AG, Wien	–	440	1 509	955	173	–865
Generali Zavarovalnica d. d., Ljubljana	–	5	–	2	1	–
Europ Assistance S. A.	–	139	–	542	62	–
GP Reinsurance EAD, Sofia	–	17 159	45 825	48 058	34 606	1 098
Spolu	24	19 405	48 493	55 346	38 710	1 554

*Vrátane vkladov od zaistovateľov a časového rozlíšenia zaistnej provízie.
** „–“ = výnos, „+“ = náklad

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	–
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s.	–	65	2 126	931	388
Česká pojišťovna, a. s., Praha	–	–	–	17	–
Europ Assistance s. r. o., Praha	2	48	–	–	–
Europäische Reiseversicherungs AG, Wien	1	–	–	–	–
BG Fund Management Luxembourg S. A.	–	–	78 997	4 707	5 346
Generali Holding Vienna AG, Wien	–	4	–	91	–
GSS – Generali Shared Services S. c. a. r. l.	–	–	–	4	–
Generali Invest CEE Plc, Dublin	–	–	17 132	2 920	3 908
Generali IT, s. r. o., Bratislava	–	–	–	–	–
Generali CEE Holding B. V., Diemen	149	113	–	425	–
Genertel Biztosító Zrt, Budapest	1	276	–	240	–
GSL Services, s. r. o., Bratislava	–	–	7	–	–
VÚB Generali, d. s. s., a. s. Bratislava	6	–	16 597	–	1 624
SMALL GREF a. s.,	–	–	10 077	–	–
Predstavenstvo Spoločnosti	–	–	–	1 476**	–
Spolu	159	1 305	124 936	11 709	11 266

*Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s., BG Fund Management Luxembourg S. A. a Generali Invest CEE Plc, – investície v podielových fondoch. Výnosy a náklady 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 technických 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 Biztosító 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 Pojistovna 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
Spolu	523	19 110	48 755	53 228	35 033	-2 003

*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 poistných plnení (napr. z dôvodu podozrenia z poisťovacieho podvodu, pri spornosti nároku na poistné plnenie). Pri zamietnutí poistného plnenia je rezerva RBNS zrušená (znižená na nulu) a opäťovne sa vytvára až v prípade prehodnotenia výšky záväzku, ak dôjde k doručeniu žaloby voči Spoločnosti. V tomto prípade je vytvorená opäť ako rezerva na poistné plnenie s ohľadom na žalovanú čiastku po zohľadnení prípadného uplatňovaného príslušenstva k žalovanej sume.

Počet súdnych sporov je primeraný rozsahu poisťovacej činnosti vykonávanej Spoločnosťou, ktorá zároveň sleduje frekvenciu znovu otvorených poistných udalostí súvisiacich so zamietnutými poistnými plneniami alebo ich časťou, ako aj objem a pravde-podobnosť 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 dodanť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2013 až 2016 a preto existuje riziko vyrúbenia 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 2022 – do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

Operatívny lízing

Spoločnosť má prenájaté na dobu určitú priestory centrály. Hodnota budúcich minimálnych lízingových platieb k 31. decembru 2017 je nasledovná:

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Do 1 roka	1 341	1 341
1 až 5 rokov	2 012	3 353
Viac ako 5 rokov	–	–
Minimálne leasingové platby	3 353	4 694

29 UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by vyžadovali zmenu výkazov účtovnej závierky k 31. decembru 2017.

Nefinančné informácie

V súlade s výnimkou v zákone č. 431/2002 Z. z. Spoločnosť neuvádza vo svojej výročnej správe nefinančné informácie, nakoľko nefinančné informácie sú uvedené v konsolidovanej výročnej správe Assicurazioni Generali S. p. A. so sídlom Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132, Trieste, Taliansko.

Čestné vyhlásenie

Vyhlasujem, že údaje vo výročnej správe spoločnosti Generali Poistovňa, a. s., za rok 2017 zodpovedajú skutočnosti, a že žiadne podstatné okolnosti neboli opomenuté ani skreslené.

Bratislava dňa 10. 04. 2018



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:

+421 2 38 11 11 17, +421 2 38 11 11 16 (volanie zo SR)

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

Fax:

+421 2 58 57 61 00

E-mail:

general.sk@general.com

Internet:

www.general.sk

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

