

**Generali Poist'ovňa, a. s.**

**Individuálna účtovná zvierka  
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 zvierku

Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz ziskov a strát	2
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	3
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	5
Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	6
2. Prehľad významných účtovných postupov	7
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	11
2.3 Prepočet cudzej meny	12
2.4 Nehmotný majetok	12
2.5 Hmotný majetok	13
2.6 Zaistné zmluvy	13
2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky	14
2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	16
2.9 Daň z príjmov	17
2.10 Kompenzácia finančného majetku	17
2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17
2.12 Základné imanie	17
2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv	17
2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia	20
2.15 Vklady od zaistovateľov	20
2.16 Vykazovanie výnosov	20
2.17 Zníženie hodnoty aktív	21
2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie	22
2.19 Leasing	26
2.20 Zamestnanecké požitky	26
2.21 Výplata dividend	26
2.22 Platby na základe podielov	27
3. Významné účtovné odhady a úsudky	27
4. Riadenie rizika	28
5. Hmotný majetok	43
6. Nehmotný majetok	44
7. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	44
8. Finančné aktíva a finančné záväzky	45
9. Zaistné aktíva	48
10. Úvery a pohľadávky	48
11. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	48
12. Odložená daň z príjmu	49
13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	50
14. Vlastné imanie	50
15. Technické záväzky z poistných zmlúv	52
16. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	55
17. Čisté zaslúžené poistné	56
18. Výnosy /(straty) z finančných investícií a výnosy /(straty) z derivátových fin. nástrojov	57
19. Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	57
20. Ostatné výnosy	57
21. Čisté poistné plnenia a nároky	58
22. Provízie a ostatné obstarávacie náklady	58
23. Náklady na správu investícií	58
24. Náklady podľa druhu	58
25. Daň z príjmu	59
26. Informácie o zamestnancoch	59
27. Transakcie so spriaznenými osobami	60
28. Podmienené záväzky a pohľadávky	62
29. Udalosti po súvahovom dni	63

	Pozn.	31.12.2017	31.12.2016
<b>AKTÍVA</b>			
Hmotný majetok	5	3 100	3 289
Nehmotný majetok	6	29 275	32 763
Ostatné nefinančné aktíva		618	845
Investície v dcérskych a pridružených 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
<b>Aktíva celkom</b>		<b>650 644</b>	<b>629 734</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		5 648	5 648
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		16 289	16 496
Rezerva na platby vo forme podielov		718	460
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		84 943	81 706
<b>Vlastné imanie celkom</b>	14	<b>132 598</b>	<b>129 310</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Technické záväzky z poisťných 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
<b>Záväzky celkom</b>		<b>518 046</b>	<b>500 424</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>650 644</b>	<b>629 734</b>

Ing. Roman Juráš  
 predseda predstavenstva

Ing. Igor Palkovič  
 člen predstavenstva

	Pozn.	2017	2016
Hrubé zaslúžené poistné		221 319	202 890
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-59 559	-54 855
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	17	<b>161 760</b>	<b>148 035</b>
Výnosy z / (straty z) finančných investícií	18	18 572	13 451
Výnosy z / (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
		<b>197 528</b>	<b>175 932</b>
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
<b>Čisté poistné plnenia a nároky</b>	21	<b>104 963</b>	<b>93 162</b>
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
		<b>184 260</b>	<b>166 384</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>13 268</b>	<b>9 548</b>
Daň z príjmu	25	-4 107	-2 805
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>9 161</b>	<b>6 743</b>

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

		Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj	Rezerva na platby vo forme podielov	Výsledok minulých období a bežného roka	Celkom
<b>Vlastné imanie</b>							
<b>1. januára 2016</b>		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
<b>Celkové komplexné zisky a straty za rok 2016</b>		-	-	<b>2 066</b>	-	<b>6 743</b>	<b>8 809</b>
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov		-	-	-	301	-	301
Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov		-	-	-	-118	118	-
Výplata dividend	14	-	-	-	-	-7 683	-7 683
		-	-	-	<b>183</b>	<b>-7 565</b>	<b>-7 382</b>
<b>Vlastné imanie</b>							
<b>31. decembra 2016</b>		<b>25 000</b>	<b>5 648</b>	<b>16 496</b>	<b>460</b>	<b>81 706</b>	<b>129 310</b>
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2017		-	-	-207	-	-	-207
Zisk po zdanení	14	-	-	-	-	9 161	9 161
<b>Celkové komplexné zisky a straty za rok 2017</b>		-	-	<b>-207</b>	-	<b>9 161</b>	<b>8 954</b>
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
		-	-	-	<b>258</b>	<b>-5 924</b>	<b>-5 666</b>
<b>Vlastné imanie</b>							
<b>31. decembra 2017</b>		<b>25 000</b>	<b>5 648</b>	<b>16 289</b>	<b>718</b>	<b>84 943</b>	<b>132 598</b>

	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
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>17 824</b>	<b>20 784</b>
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
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-2 586</b>	<b>-11 000</b>
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov		-	-
Výplata dividend	14	-6 068	-7 683
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-6 068</b>	<b>-7 683</b>
Čistý nárast / (pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		9 170	2 101
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		12 642	10 541
<b>Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	13	<b>21 812</b>	<b>12 642</b>

## 1. Všeobecné informácie

Generali Poist'ovňa, a. s. (ďalej aj „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 podľa vzniku funkcie k 31. decembru 2017:

### Predstavenstvo:

<i><b>Titul, Meno, Priezvisko</b></i>	<i><b>funkcia</b></i>	<i><b>obdobie od - do</b></i>
Ing. Roman Juráš	predseda	01.06.2013 -
Ing. Juraj Jurčík, MBA	člen	14.08.2013 -
Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA	člen	01.09.2013 -
Ing. Marian Hrotka , PhD.	člen	09.07.2013 - 30.11.2017
Ing. Igor Palkovič	člen	01.03.2016 -
Ing. Andrea Leskovská	člen	12.12.2017 -

### Dozorná rada:

<i><b>Titul, Meno, Priezvisko</b></i>	<i><b>funkcia</b></i>	<i><b>obdobie od - do</b></i>
Luciano Cirinà	predseda	01.09.2013 -
Marcela Nberiová	člen	03.04.2012 -
Gregor Pilgram	člen	01.09.2013 -

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

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

Vedúci: Ing. Milan Ondráš

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

Vedúci: Lukáš Bertók B.S.B.A.

Akcionárom spoločnosti Generali Poist'ovňa, 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.

## 2. Prehľad významných účtovných postupov

### 2.1 Východiská pre 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 § 17a 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 Vnútny trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

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 účtovníctve, a to že zostavením len individuálnej účtovnej závierky materskej účtovnej jednotky sa významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok.

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. Oblasť, ktoré zahŕňajú vyšší stupeň úsudku alebo oblasti, kde sú odhady a predpoklady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke 3.

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

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

### Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 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 odpoveď 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.

### Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia 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 na 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 zvierku, a zároveň sa očakáva, že vplyv tohto štandardu na účtovnú zvierku bude významný. Spoločnosť využije dočasnú výnimku a IFRS 9 aplikuje spolu so štandardom IFRS 17 Poistné zmluvy. 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 zmluvy: dočasnú výnimku z aplikácie IFRS 9 a kombinovaný prístup (ang. overlay approach).

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

Kombinovaný prístup je možnosť pre spoločnosti, ktorá aplikujú IFRS 9 a vydávajú poistné zmluvy, aby upravili výkaz ziskov a strát o zvolené finančné aktíva (v konečnom dôsledku to bude mať za následok účtovanie ako podľa IAS 39 pre zvolené finančné aktíva). Úprava bude eliminovať účtovný nesúlad, ktorý by mohol vzniknúť z aplikácie IFRS 9 bez nového štandardu pre účtovanie poistných zmlúv. Spoločnosť bude musieť vykázať úpravu ako samostatný riadok vo výkaze ziskov a strát ako aj samostatný riadok vo výkaze komplexných ziskov a strát. Novela 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 zvierku podľa IFRS, použiť rovnaké postupy pre vykazovanie hodnôt týkajúcich sa regulovaných cien ako používali dovtedy. Aby sa zlepšila porovnateľnosť s jednotkami, ktoré už IFRS aplikovali a ktoré nevykazujú časové rozlíšenie, IFRS 14 vyžaduje, aby efekt vykázania časového rozlíšenia týkajúceho sa regulovaných cien bol vykázaný samostatne. 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.

Spresnenie 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 zvierky, 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 efekte podmienok nároku (ang. vesting condition) ako aj podmienok, ktoré sa nepovažujú za podmienky nároku (ang. non-vesting condition) na ocenenie platieb na základe podielov s vyrovnaním formou peňažnej hotovosti,
- b) o transakciách s platbami na základe hotovosti s úhradou na netto báze pre 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.
- 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 spresnenie 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.

## **2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch**

### **a) Dcérske spoločnosti**

Dcérske spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Spoločnosť právo riadiť finančné a prevádzkové politiky všeobecne sprevádzané s vlastníctvom akcií s viac ako polovicou hlasovacích práv. Existencia a účinnosť potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti vykonateľné alebo konvertibilné, sa zohľadňuje pri hodnotení, či Spoločnosť má kontrolu v inom subjekte. Investície do dcérskych spoločností sa účtujú v obstarávacej cene v tejto účtovnej závierke v súlade s IAS 27. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť zisťuje, či existuje objektívny indikátor o znížení hodnoty dcérskych spoločností rovnako, ako je uvedené v Poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva a vykoná test na zníženie hodnoty.

#### b) 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 poistné aktíva obstarané v rámci kombinácie podnikov pod spoločnou kontrolou reálnou hodnotou.

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

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

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

## b) Software

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

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

## 2.5 Hmotný majetok

### a) Obstarávacie náklady

Hmotný majetok predstavujú najmä budovy a pozemky, dopravné prostriedky a zariadenia. Sú vyjadrené v historických cenách znížených o 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 poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo

zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke 2.17.

## 2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky

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

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

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

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

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

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

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty, ako aj kurzové rozdiely 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 opravnú položku. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (Poznámka 2.17). Pohľadávky vyplývajúce z poistných zmlúv sú tiež klasifikované ako úvery a pohľadávky a sú posudzované na zníženie hodnoty rovnakým spôsobom ako ostatné zložky kategórie úvery a pohľadávky. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky.

### c) Finančné aktíva určené na predaj

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

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

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

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

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

### d) Derivátové finančné nástroje

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

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

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

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

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

- **Zabezpečenie úrokového rizika**

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

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

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

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

- **Zabezpečenie cudzomenového rizika**

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

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

## 2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

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

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

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady:

Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných počiatkových nákladov:

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

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

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

## 2.9 Daň z príjmov

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

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

## 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, zhodnotenú 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 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 zavierka (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 zavierka 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 anuity 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.

## **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 zaist'ovateľov**

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

## **2.16 Vykazovanie výnosov**

### **a) Výnosy z poplatkov a provízií**

Zaistné provízie a podiely na zisku od zaist'ovateľa zahrňujú provízie prijaté od zaist'ovateľov, alebo pohľadávky voči zaist'ovateľom plynúce zo zaistných provízií a podiel na zisku vyplývajúci zo zaistných zmlúv. Zaistné provízie poistenia sa časovo rozlišujú spôsobom, ktorý je konzistentný s nezaslúženým poistným postúpeným zaist'ovateľovi.

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

### **b) Úrokové výnosy a náklady**

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

### **c) Výnosy z dividend**

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

#### d) Výnosy z likvidácie poistných udalostí

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

### 2.17 Zníženie hodnoty aktív

#### a) Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

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

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

#### **b) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote**

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

#### **c) Zníženie hodnoty investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch**

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

#### **d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív**

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na zníženie hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na zníženie hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia straty zo zníženia hodnoty sa majetok 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 metódou „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.

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

- a) ktoré budú predstavovať významnú časť celkových zmluvných plnení,
- b) ktorých výška a čas plnenia je závislé od rozhodnutia Spoločnosti, a

c) ktoré sú zmluvne viazané na:

- (i) výkonnosť špecifikovanej skupiny zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy,
- (ii) realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov špecifikovanej časti aktív, držaných Spoločnosťou, alebo
- (iii) zisk alebo stratu Spoločnosti, fondu alebo iného subjektu, ktorý zmluvu vydáva.

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

#### **a) Vykazovanie a oceňovanie**

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

#### **Zmluvy neživotného poistenia**

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

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

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

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

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

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

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

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

Záväzok sa stanovuje ako súčet očakávanej diskontovanej hodnoty platieb poistného plnenia a budúcich administratívnych výdavkov, ktoré priamo súvisia so zmluvou, znížený 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 zaznamenané na základe predpokladanej povinnosti poskytnúť odškodnenie dlžné poisteným alebo poistníkom. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré sa vyskytli pred dňom, ku

ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aj ak ešte neboli Spoločnosti ohlásené. Závazky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené Spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené.

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (1,9% až 6% p.a.). Tieto zmluvy obsahujú tiež DPF, ktoré oprávňujú poistníkov participovať na výnose z investícií prevyšujúcom minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu vo forme podielu na zisku. Rozhodnutie o miere účasti a podiele na zisku za rok je na Spoločnosti. Manažment Spoločnosti rozhoduje o rozdelení zisku pre daný rok na základe dosiahnutých výnosov z investícií za rok a rozhodnutie je výlučne na jeho zväžení. Podiel na zisku za daný rok je vyhlásený a je vytvorená príslušná rezerva na podiely na zisku ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Podiel na zisku sa pripisuje jednotlivým poistným zmluvám v súlade s príslušnými poistnými podmienkami počas nasledujúceho kalendárneho roka, pokiaľ je poistná zmluva aktívna v čase pripísania podielu na zisku alebo k 31. decembru daného roka. Pre poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi 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.

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

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

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

### **Zmluvy investičného životného poistenia (unit linked)**

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

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

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

Poistné plnenia a náklady na likvidáciu škôd sa účtujú do výkazu ziskov a strát tak, ako sú zaznamenávané na základe predpokladanej povinnosti poskytnúť odškodnenie dlžné poisteným alebo poistníkom. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré vznikli pred dátumom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aj ak ešte neboli Spoločnosti ohlásené. Závazky 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 konečná škoda určená účtovnými postupmi, je rezerva dostatočná, v opačnom prípade sa rezerva dotvorí cez výkaz ziskov a strát.

#### **Životné poistenie**

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

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

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

## 2.19 Leasing

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

## 2.20 Zamestnanecké požitky

### Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

### Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov sumu 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 nevyplývajú z nich žiadne ďalšie záväzky.

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

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

### Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Podľa IAS 19 okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, zamestnanecké požitky zahŕňajú zamestnanecké požitky po ukončení zamestnania (ako dôchodky atď.), odstupné a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky. Na výpočet spoľahlivého odhadu výšky zamestnaneckého 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 zvierka. 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 zvierka, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

## 2.21 Výplata dividend

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

## 2.22 Platby na základe podielov

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

## 3. Významné účtovné odhady a úsudky

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

### Konečný záväzok vyplývajúci z poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

### Odhad 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 zavierky 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, redukciiu 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.

## **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 prispôsobenom základe rovnako vo všetkých spoločnostiach Generali Group. Základy systému už boli zavedené, ale zložitosť spôsobu implementácie predpokladá stanovenie nasledujúcich priorit:

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

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

#### 4.1 Poisťné riziko

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

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

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

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

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

##### 4.1.1 Poisťné riziko v životnom poistení

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

Poisťné riziká súvisiace s poisťnými 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 prírážok. Porovnanie predpokladanej a skutočnej úmrtnosti, ktoré sa vykonáva spravidla raz ročne ukazuje, že použitá úmrtnosť a iné odhady parametrov poisťného rizika použité pri tvorbe cien boli dostatočne konzervatívne. Osobitný dôraz sa kladie na upisovanie nových zmlúv, ktoré zahŕňa hodnotenie jednak zdravotného, ako aj finančného stavu poistených osôb. Štandardné upisovacie manuály, formuláre, zdravotné a finančné požiadavky pri upisovaní, sa vyžadujú jednak pre riziko úmrtnia, ako aj pre jednotlivé pripoistenia. Na zníženie rizika úmrtnosti a rizík z pripoistení boli stanovené maximálne úrovne poisťiteľnosti, ako aj konzistentné poisťné podmienky, osobitne čo sa týka výluk z poistenia. Ďalším prvkom na zníženie rizika úmrtnosti a rizika morbidity je zaistenie. Tento nástroj Spoločnosť uplatňuje najmä pre poistenie úmrtnosti.

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

**Poistná suma v riziku\* (SaR) na úmrtie ku koncu roka 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	-	-
<b>Spolu</b>	<b>3 562 090</b>	<b>340 174</b>	<b>-</b>	<b>2 817 016</b>

**Poistná suma v riziku\* (SaR) na úmrtie ku koncu roka 2016**

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

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

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

**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
<b>Riziko storna</b>				
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
<b>Nákladové riziká</b>				
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 začítovaná v tejto závierke

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

Pre riziko úmrtia Spoločnosť zohľadnila v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov historické znižovanie trendu úmrtnosti v rámci celej spoločnosti pozorované v populačných úmrtnostných tabuľkách. Spoločnosť v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov zohľadnila aj efekt upisovania rizika. Efekt upisovania rizika Spoločnosť stanovuje na základe analýzy úmrtí evidovaných z poisťných zmlúv životného poistenia v porovnaní s predpokladanými úmrtiami podľa populačných úmrtnostných tabuliek. Pri riziku invalidity, chorobnosti alebo vzniku poisťnej udalosti úrazom Spoločnosť predpokladá incidenciu týchto poisťných 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 poisťnej 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 poisťných zmlúv. Ak sa počet storien s nárokom alebo bez nároku na odkup zmení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať pomerne malý vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv, ako je uvedené vyššie, avšak v porovnaní s pohybom ostatných ukazovateľov je výška rezervy najviac citlivá práve na storná.

#### **4.1.2 Poisťné riziko v neživotnom poistení**

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

Cenové riziko sa spája s možnosťou, že poisťné prijaté od poisťníkov 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 poisťného a príslušného ekonomického kapitálu. Spoločnosť tiež testuje primeranosť rezervy na nezaslúžené poisťné a v prípade jej nedostatočnosti rozpustí DAC a prípadne i dotvára tzv. rezervu na neukončené riziká.

Rezervotvorné riziko predstavuje riziko, že výška rezerv na poisťné plnenia nebude dostatočná vzhľadom na skutočné plnenia. Spoločnosť analyzuje historické údaje ohľadom frekvencie a výšky poisťných plnení a používa rôzne typy trojuholníkových metód na odhad výšky rezerv na poisťné 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 poisťných plnení v akceptovateľných medziach. Spoločnosť analyzuje metódy a prijíma najvhodnejšie zaistné programy, čím sa zaručuje primeranosť, vhodnosť a predpokladaná ziskovosť zaistenia.

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

### Vplyv prírodných katastrof na frekvenciu a výšku škôd v tomto segmente

(v EUR)	Pred zaistením		Po zaistení	
	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, malé a stredné podniky a komerčné linky v segmente neživotného poistenia.

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

### Riziko koncentrácie v neživotnom poistení

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

#### PML na majetok ku koncu roka 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
<b>Spolu</b>	<b>42 141 214</b>	<b>471 554</b>	<b>16 362 861</b>

#### PML na majetok ku koncu roka 2016

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

### 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 mení v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o frekvencii a priemernej výške nevyplatených škôd.

Rozdiel medzi odhadom konečných kumulatívnych nákladov a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými do roku 2017 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2007 (a skôr) do roku 2017.

	2007 a skôr	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Spolu
<b>Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:</b>												
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											
<b>Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31.12.2017</b>	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
<b>Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe</b>	4 824	1 255	1 514	1 864	3 350	5 613	3 706	5 990	7 839	13 756	29 537	79 248

## 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.

**Stav k 31.12.2017**

Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	Iné
zmena meny	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%
zisk/strata	+/- 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**

Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	iné
zmena meny	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%
zisk/strata	+/- -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.

**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
<b>Stav k 31.12.2017</b>							
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	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Vplyv zmeny o + 100 bp	-11 778	-671	1 215	-30	-130	644	-10 463
Vplyv zmeny o - 100 bp	12 741	719	-1 325	30	858	-1 434	10 588

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 sadzby 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.

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

Stav k 31.12.2017

Vplyv na	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**

Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
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:

**2017**

	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
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
<b>Spolu</b>	<b>349 644</b>	<b>100 462</b>	<b>1 891</b>	<b>1 039</b>	<b>-</b>	<b>453 036</b>

**2017**

	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-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 zaisťovateľov	249	-	-	-	-	249
Závazky	50 255	-	-	-	-	50 255
<b>Spolu</b>	<b>147 775</b>	<b>46 383</b>	<b>42 774</b>	<b>32 694</b>	<b>50 174</b>	<b>319 800</b>

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

Vážená durácia dlhopisov 4,25 rokov  
 Priemerná splatnosť záväzkov 7,55 rokov

**2016**

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

2016	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-13 609	17 202	15 629	12 395	15 946	47 563
Zmluvy investičného životného poistenia*	28 441	39 842	25 308	16 467	16 099	126 157
Neživotné poistenie	98 208	7 510	2 072	1 175	2 682	111 647
Aktívne zaistenie	1 244	36	-	-	-	1 280
Vklady od zaistovateľov	326	-	-	-	-	326
Závazky	48 502	-	-	-	-	48 502
<b>Spolu</b>	<b>163 112</b>	<b>64 590</b>	<b>43 009</b>	<b>30 037</b>	<b>34 727</b>	<b>335 475</b>

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

Vážená durácia dlhopisov 4,52 rokov  
 Priemerná splatnosť záväzkov 7,00 rokov

#### 4.4 Úverové riziko

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

Spoločnosť pravidelne monitoruje plnenie stanovených limitov.

Vystavenie sa voči úverovému riziku je nasledovné:

K 31. decembru 2017	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky voči ostatným pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
	Úverové riziko	podnikové	Štátne	klientom			
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	-
<b>Spolu</b>	<b>100 206</b>	<b>173 125</b>	<b>15 114</b>	<b>654</b>	<b>51 221</b>	<b>21 812</b>	<b>-</b>

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

Maximálne vystavenie sa úverovému riziku znázorňuje nasledovná tabuľka:

K 31. decembru 2017	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené			Znehodnotené Viac ako 1 rok	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok		
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	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
<b>Spolu</b>	<b>348 972</b>	<b>9 609</b>	<b>926</b>	<b>578</b>	<b>792</b>	<b>360 877</b>

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

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

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

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

<b>Opravné položky k pohľadávkam voči klientom</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Stav na začiatku roka	9 183	8 667
Odpis pohľadávok	-762	-702
Tvorba/(rozpustenie)	1 224	1 218
<b>Stav na konci roka</b>	<b>9 645</b>	<b>9 183</b>
<b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>		
Stav na začiatku roka	146	398
Odpis pohľadávok	-	-252
Tvorba/(rozpustenie)	-	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>146</b>	<b>146</b>

#### 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, vykúpenie 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 Bootstrapping).

Predpoklady a vstupné dáta použité pri oceňovaní zahŕňajú bezrizikové a benchmarkové úrokové sadzby, prirážky za úverové riziko a iné prirážky použité na odhadnutie diskontnej sadzby, ceny dlhopisov a akcií, a výmenné kurzy cudzích mien. Cieľom oceňovacích techník je vypočítať reálnu hodnotu, ktorá odzrkadľuje cenu finančného nástroja ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, 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. Tieto boli vykázané v úrovni 3. V úrovni 3 boli vykázané aj niektoré akcie, ktorých trhová cena 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).

	<b>Reálna hodnota k 31.12.2017</b>	<b>Oceňovacia technika</b>	<b>Netrhové vstupy</b>	<b>Rozsah</b>
Dlhopisy	6 474	Diskontované peňažné toky	Prirážka za úverové riziko	155-330 bp
Akcie	841	Čistá hodnota majetku (NAV)	-	-

  

	<b>Reálna hodnota k 31.12.2016</b>	<b>Oceňovacia technika</b>	<b>Netrhové vstupy</b>	<b>Rozsah</b>
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
<b>Finančné aktíva a záväzky</b>				
<b>Derivátové finančné nástroje</b>				
Úrokové swapy	-	-1 466	-	-1 466
Menové swapy	-	212	-	212
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-1 254</b>	<b>-</b>	<b>-1 254</b>
<b>Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</b>				
Dlhopisy	-	-	-	-
Investičné fondy	157 169	-	-	157 169
<b>Celkom</b>	<b>157 169</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157 169</b>
<b>Finančné aktíva určené na predaj</b>				
Dlhopisy	249 519	17 338	6 474	273 331
Akcie	13 755	-	841	14 595
<b>Celkom</b>	<b>263 274</b>	<b>17 338</b>	<b>7 315</b>	<b>287 927</b>
<b>Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom</b>	<b>420 443</b>	<b>16 084</b>	<b>7 315</b>	<b>443 842</b>

**Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty  
 31.12.2016**

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

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
<b>Na začiatku roka</b>	<b>6 779</b>	<b>11 155</b>
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
<b>Na konci roka</b>	<b>7 315</b>	<b>6 779</b>

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  $\pm 0,3$  mil. EUR.

## 5. Hmotný majetok

	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
<b>K 1. januáru 2016</b>						
Obstarávacia cena	1 908	102	2 027	956	3 103	8 096
Oprávky	-597	-	-1 210	-491	-2 229	-4 527
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 311</b>	<b>102</b>	<b>817</b>	<b>465</b>	<b>874</b>	<b>3 569</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2016</b>						
Stav na začiatku roka	1 311	102	817	465	874	3 569
Prírastky	2	-	375	68	401	846
Úbytky – v obstarávacej cene	-	-	-119	-33	-136	-288
Úbytky – oprávky	-	-	88	33	134	255
Odpisy	-94	-	-355	-226	-418	-1 093
<b>Zostatková hodnota na konci roka</b>	<b>1 219</b>	<b>102</b>	<b>806</b>	<b>307</b>	<b>855</b>	<b>3 289</b>
<b>K 31. decembru 2016</b>						
Obstarávacia cena	1 910	102	2 283	991	3 368	8 654
Oprávky	-691	-	-1 477	-684	-2 513	-5 365
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 219</b>	<b>102</b>	<b>806</b>	<b>307</b>	<b>855</b>	<b>3 289</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b>						
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
<b>Zostatková hodnota na konci roka</b>	<b>1 115</b>	<b>102</b>	<b>747</b>	<b>175</b>	<b>961</b>	<b>3 100</b>
<b>K 31. decembru 2017</b>						
Obstarávacia cena	1 896	102	2 365	1 052	3 783	9 198
Oprávky	-781	-	-1 618	-877	-2 822	-6 098
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>1 115</b>	<b>102</b>	<b>747</b>	<b>175</b>	<b>961</b>	<b>3 100</b>

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

## 6. Nehmotný majetok

	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
<b>K 1. januáru 2016</b>				
Obstarávacia cena	12 155	64 989	3	77 147
Amortizácia	-7 467	-33 527	-3	-40 997
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 688</b>	<b>31 462</b>	<b>-</b>	<b>36 150</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2016</b>				
Stav na začiatku roka	4 688	31 462	-	36 150
Prírastky	1 732	-	-	1 732
Úbytky – obstarávacia cena	-9	-	-	-9
Úbytky – akumulovaná amortizácia	-	-	-	-
Amortizácia	-1 584	-3 576	-	-5 160
Opravná položka	50	-	-	50
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 877</b>	<b>27 886</b>	<b>-</b>	<b>32 763</b>
<b>K 31. decembru 2016</b>				
Obstarávacia cena	13 928	64 989	3	78 920
Amortizácia	-9 051	-37 103	-3	-46 157
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 877</b>	<b>27 886</b>	<b>-</b>	<b>32 763</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2017</b>				
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
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 724</b>	<b>24 551</b>	<b>-</b>	<b>29 275</b>
<b>K 31. decembru 2017</b>				
Obstarávacia cena	15 324	64 989	3	80 316
Amortizácia	-10 600	-40 438	-3	-51 041
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 724</b>	<b>24 551</b>	<b>-</b>	<b>29 275</b>

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

## 7. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch

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%-ný podiel v spoločnosti SMALL GREF a.s., ktorá 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
<b>Stav k 1. januáru</b>	26 681	16 604
Obstaranie SMALL GREF a.s.	2 171	10 077
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>28 852</b>	<b>26 681</b>

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. (pridružená spoločnosť)	28,63%	12 248	-	12 248
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100%	7	-	7
<b>Spolu</b>		<b>28 852</b>	<b>-</b>	<b>28 852</b>

k 31.12.2016	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. (pridružená spoločnosť)	26%	10 077	-	10 077
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100%	7	-	7
<b>Spolu</b>		<b>26 681</b>	<b>-</b>	<b>26 681</b>

Finančné informácie o dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných 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	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VÚB Generali d.s.s., a.s.	18 160	682	17 478	7 363	3 924
SMALL GREF a.s.	38 893	1	38 892	173	162
GSL Services, s.r.o.	218	719	-501	26	-31

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.

## 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
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>445 451</b>	<b>437 628</b>
Deriváty	1 609	2 957
<b>Spolu finančné záväzky</b>	<b>1 609</b>	<b>2 957</b>

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
<b>Dlhopisy spolu</b>	<b>273 331</b>	<b>271 111</b>
Majetkové cenné papiere	14 596	14 205
<b>Spolu – finančné aktíva určené na predaj</b>	<b>287 927</b>	<b>285 316</b>

**Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a deriváty**

	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
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>157 524</b>	<b>152 312</b>
Deriváty	-1 609	-2 957
<b>Spolu finančné záväzky</b>	<b>-1 609</b>	<b>-2 957</b>

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).

Pohyby finančných aktív a záväzkov sú nasledovné:

	Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a deriváty	Finančné aktíva určené na predaj
<b>Na začiatku roka 2016</b>	<b>143 652</b>	<b>283 373</b>
Úbytky (predaj a maturita)	-3 408	-33 349
Nákup	7 772	34 454
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	2 605
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	1 339	-827
Strata zo zníženia hodnoty	-	-882
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	-58
<b>Na začiatku roka 2017</b>	<b>149 355</b>	<b>285 316</b>
Úbytky (predaj a maturita)	-5 640	-34 015
Nákup	3 656	42 827
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	-768
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	8 544	-5 444
Strata zo zníženia hodnoty	-	-61
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	72
<b>Na konci roka 2017</b>	<b>155 915</b>	<b>287 927</b>

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 Bootstrapping).

Stav k 31.12.2017	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Úrokové swapy	-	-	17 500	-	-1 466
Menové swapy	23 273	14 044	-	-	212
<b>Spolu</b>	<b>23 273</b>	<b>14 044</b>	<b>17 500</b>	<b>-</b>	<b>-1 254</b>

Stav k 31.12.2016	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Úrokové swapy	-	11 384	17 500	-	-1 814
Menové swapy	19 082	7 020	-	-	-1 134
<b>Spolu</b>	<b>19 082</b>	<b>18 404</b>	<b>17 500</b>	<b>-</b>	<b>-2 948</b>

### Zápočet finančného majetku a záväzkov

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

	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	
<b>31.12.2017</b>							
Deriváty	355	-	355	-	-	-	355
<b>Spolu</b>	<b>355</b>	<b>-</b>	<b>355</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>355</b>

	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	
<b>31.12.2016</b>							
Deriváty	9	-	9	-	-	-	9
<b>Spolu</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>

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

	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	
<b>31.12.2017</b>							
Deriváty	1 609	-	1 609	-	50	-	1 609
<b>Spolu</b>	<b>1 609</b>	<b>-</b>	<b>1 609</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>1 609</b>

	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	
<b>31.12.2016</b>							
Deriváty	2 957	-	2 957	-	1 081	-	2 957
<b>Spolu</b>	<b>2 957</b>	<b>-</b>	<b>2 957</b>	<b>-</b>	<b>1 081</b>	<b>-</b>	<b>2 957</b>

## 9. Zaistné aktíva

Podiel zaist'ovateľa 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	-
<b>Spolu</b>	<b>51 221</b>	<b>51 403</b>

## 10. Úvery a pohľadávky

	31.12.2017	31.12.2016
Pohľadávky voči klientom	15 044	14 190
Pohľadávky voči zaist'ovateľom	69	523
Ostatné pohľadávky	654	1 707
<b>Spolu</b>	<b>15 767</b>	<b>16 420</b>

Pohľadávky voči klientom, pohľadávky voči zaist'ovateľom 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 pohľadávkam voči klientom*	-9 645	-9 183
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-146	-146
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-9 791</b>	<b>-9 329</b>

\*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 rozlíšenie 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
<b>Stav ku koncu roka</b>	<b>54 548</b>	<b>46 797</b>

## 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
	<b>7 100</b>	<b>6 762</b>
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
	<b>-11 335</b>	<b>-12 475</b>
<b>Netto odložený daňový záväzok</b>	<b>-4 235</b>	<b>-5 713</b>

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
<b>Stav na konci roka</b>	<b>-4 235</b>	<b>-5 713</b>

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
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>				
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
<b>Spolu</b>	<b>6 762</b>	<b>-330</b>	<b>668</b>	<b>7 100</b>

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

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

	Zmena daňovej sadzby					31. decembra 2016
	1. januára 2016	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	
<b>Odložený daňový záväzok</b>						
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
<b>Spolu</b>	<b>-13 258</b>	<b>-608</b>	<b>798</b>	<b>304</b>	<b>289</b>	<b>-12 475</b>

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

### 13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Hotovosť v bankách	21 802	12 633
Peňažné ekvivalenty	10	9
<b>Spolu</b>	<b>21 812</b>	<b>12 642</b>

Hotovosť v bankách a peňažné ekvivalenty predstavujú prostriedky okamžite k dispozícii, ktoré sú určené na krytie prevádzkových 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	-	-
<b>K 31. decembru 2016</b>	<b>75 302</b>	<b>25 000</b>
Zmeny počas roka	-	-
<b>K 31. decembru 2017</b>	<b>75 302</b>	<b>25 000</b>

Spoločnosť emitovala celkom 75 302 kusov akcií. Všetky akcie vlastní spoločnosť GENERALI CEE Holding B.V., čo predstavuje 100 %-ný 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 dispozícii na rozdelenie.

V roku 2017 sa zákonný rezervný fond nenavyšoval (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
<b>Spolu</b>	<b>84 943</b>	<b>81 706</b>

Účtovná zavierka 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.

### Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj

<b>Na začiatku roka 2016</b>	14 430
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátane 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
<b>Ku koncu roka 2016</b>	<b>16 496</b>
Nerealizovaná strata 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
<b>Ku koncu roka 2017</b>	<b>16 289</b>

## 15. Technické záväzky z poistných zmlúv

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

<b>Brutto</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- 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
<b>Spolu záväzky z poistenia, hrubé</b>	<b>460 413</b>	<b>442 926</b>
<b>Podiel zaistovateľov (zaistné aktíva)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- 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	-	-
<b>Spolu podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia</b>	<b>51 221</b>	<b>51 403</b>
<b>Netto</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
- 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
<b>Spolu čisté záväzky z poistenia</b>	<b>409 192</b>	<b>391 523</b>

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

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

Neživotné poistenie:

<b>Rok končiaci</b>	<b>31.12.2017</b>			<b>31.12.2016</b>		
	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Zaistenie</b>	<b>Netto</b>
Ohlásené škody (RBNS)	72 339	-33 345	38 994	67 999	-32 012	35 987
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	4 464	-1 867	2 597	5 431	-2 383	3 048
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>76 803</b>	<b>-35 212</b>	<b>41 591</b>	<b>73 430</b>	<b>-34 395</b>	<b>39 035</b>
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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>79 246</b>	<b>-34 317</b>	<b>44 929</b>	<b>76 803</b>	<b>-35 212</b>	<b>41 591</b>
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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>79 246</b>	<b>-34 317</b>	<b>44 929</b>	<b>76 803</b>	<b>-35 212</b>	<b>41 591</b>

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2017 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2016 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
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>11 778</b>	<b>-100</b>	<b>11 678</b>	<b>9 824</b>	<b>-</b>	<b>9 824</b>
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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>13 261</b>	<b>-124</b>	<b>13 137</b>	<b>11 778</b>	<b>-100</b>	<b>11 678</b>
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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>13 261</b>	<b>-124</b>	<b>13 137</b>	<b>11 778</b>	<b>-100</b>	<b>11 678</b>

Zmluvy, kde riziko investovania nesie poistený:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2017 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2016 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	1 556	-	1 556	1 664	-	1 664
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	280	-	280	172	-	172
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>
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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>2 319</b>	<b>-</b>	<b>2 319</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>
Ohlásené škody (RBNS)	2 027	-	2 027	1 556	-	1 556
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	292	-	292	280	-	280
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>2 319</b>	<b>-</b>	<b>2 319</b>	<b>1 836</b>	<b>-</b>	<b>1 836</b>

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2017 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2016 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	567	-312	255	388	-211	177
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu na začiatku roka</b>	<b>567</b>	<b>-312</b>	<b>255</b>	<b>388</b>	<b>-211</b>	<b>177</b>
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-245	123	-122	-226	135	-91
Zmena záväzkov	642	-310	332	405	-236	169
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>964</b>	<b>-499</b>	<b>465</b>	<b>567</b>	<b>-312</b>	<b>255</b>
Ohlásené škody (RBNS)	934	-479	455	567	-312	255
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	30	-20	10	-	-	-
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>964</b>	<b>-499</b>	<b>465</b>	<b>567</b>	<b>-312</b>	<b>255</b>

**b) Rezerva na poistné budúcich období**

Neživotné poistenie:

Rok končiaci	31.12.2017			31.12.2016		
	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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>38 072</b>	<b>-15 834</b>	<b>22 238</b>	<b>34 893</b>	<b>-15 485</b>	<b>19 408</b>

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	31.12.2017			31.12.2016		
	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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>4 483</b>	<b>-106</b>	<b>4 377</b>	<b>4 079</b>	<b>-74</b>	<b>4 005</b>

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	31.12.2017			31.12.2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	398	-223	175	347	-185	162
Zmena	113	-88	25	51	-38	13
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>511</b>	<b>-311</b>	<b>200</b>	<b>398</b>	<b>-223</b>	<b>175</b>

**c) Technická rezerva na životné poistenie**

Rok končiaci	31.12.2017			31.12.2016		
	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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>165 286</b>	<b>-30</b>	<b>165 256</b>	<b>163 827</b>	<b>-</b>	<b>163 827</b>

Odložené záväzky voči poisteným – pohyby:

<b>Na začiatku roka 2016</b>	<b>9 165</b>
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	383
<b>Ku koncu roka 2016</b>	<b>9 548</b>
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	-1 574
<b>Ku koncu roka 2017</b>	<b>7 974</b>

Technická rezerva na životné poistenie – rozdelenie podľa komponentov:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Technická rezerva na životné poistenie</b>	<b>165 286</b>	<b>163 827</b>
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)**

Rok končiaci	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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b><u>154 372</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>154 372</u></b>	<b><u>147 497</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>147 497</u></b>

**16. Závazky z obchodného styku a ostatné závazky**

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Finančné a poistné závazky:</b>		
Závazky voči klientom	10 455*	11 096
Závazky – sprostredkovatelia	3 052	2 881
Závazky – spolupoistenie	32	75
Závazky zo zaistenia	16 628	16 765
Sumy splatné spriazneným osobám	-	289
Závazky – dodávatelia	1 130	1 480
Odhady:		
Provízie	4 722	3 498
Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	2 520	729
Závazok z nájomnej zmluvy	448	627
<b>Spolu finančné a poistné závazky</b>	<b><u>38 987</u></b>	<b><u>37 440</u></b>
<b>Nefinančné závazky:</b>		
Závazky – zamestnanci	882	1 701
Závazky – 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
Neuhradený 8% odvod z neživotného poistného (vrátane PZP)	2 824	2 631
DPH a ostatné dane	206	683
<b>Spolu nefinančné závazky</b>	<b><u>11 459</u></b>	<b><u>11 062</u></b>
<b>Spolu závazky</b>	<b><u>50 446</u></b>	<b><u>48 502</u></b>

\* z tejto sumy predstavujú 9 229 tis. Eur nespárované platby a dopredu zaplatené poistné.

Časové rozlíšenie provízie od zaistovateľov:	31.12.2017	31.12.2016
Stav na začiatku roka	3 883	3 130
Čisté čerpanie/ tvorba	119	753
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>4 002</b>	<b>3 883</b>

Všetky záväzky 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
<b>Spolu na konci roka</b>	<b>25</b>	<b>37</b>

## 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
<b>Spolu predpísané poistné</b>	<b>225 015</b>	<b>208 983</b>	<b>-60 288</b>	<b>-57 866</b>	<b>164 727</b>	<b>151 117</b>
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
<b>Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období</b>	<b>-3 696</b>	<b>-6 093</b>	<b>729</b>	<b>3 011</b>	<b>-2 967</b>	<b>-3 082</b>
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
<b>Spolu zaslúžené poistné</b>	<b>221 319</b>	<b>202 890</b>	<b>-59 559</b>	<b>-54 855</b>	<b>161 760</b>	<b>148 035</b>

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

	2017	2016
<b>Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</b>		
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-751	-431
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných fin. aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	934	721
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	<u>7 605</u>	<u>3 511</u>
	<b>7 788</b>	<b>3 801</b>
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	-
Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	<u>4</u>	<u>-</u>
	<b>4</b>	<b>-</b>
Účtovanie o zabezpečení - nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových fin. nástrojov	1 690	-1 741
Účtovanie o zabezpečení - realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	<u>178</u>	<u>-1</u>
	<b>1 868</b>	<b>-1 742</b>
<b>Spolu</b>	<b><u>9 660</u></b>	<b><u>2 059</u></b>
<b>Finančné aktíva určené na predaj</b>		
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	<u>377</u>	<u>276</u>
<b>Spolu</b>	<b>6 118</b>	<b>9 417</b>
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií	-2 320	1 190
<b>Ostatné výnosy*</b>	<b>2 467</b>	<b>1 625</b>
<b>Spolu</b>	<b><u>18 245</u></b>	<b><u>13 101</u></b>

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

## 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 zaist'ovateľom		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	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>127 685</b>	<b>115 171</b>	<b>-22 722</b>	<b>-22 009</b>	<b>104 963</b>	<b>93 162</b>

\* 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
<b>Spolu</b>	<b>50 465</b>	<b>46 497</b>	<b>-7 751</b>	<b>-9 707</b>	<b>15 309</b>	<b>15 033</b>	<b>58 023</b>	<b>51 823</b>

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

## 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
<b>Spolu personálne náklady</b>	<b>18 771</b>	<b>17 761</b>

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
Audítorské honoráre *	255	253
Cestovné	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
<b>Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky</b>	<b>79 297</b>	<b>73 222</b>

\* z toho: za štatutárny audit 99 tis. EUR  
 za ostatné audítorské služby (vrátane Solvency II) 156 tis. EUR

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

## 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
<b>Daňové náklady spolu</b>	<b>4 107</b>	<b>2 805</b>

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
Neuznateľné náklady, nedaňové výnosy	-73	168
Osobitný odvod	1 160	269
Dodatočná daň za rok	234	267
<b>Daňové náklady spolu</b>	<b>4 107</b>	<b>2 805</b>

## 26. Informácie o zamestnancoch

	2017	2016
Manažéri 1. St.	6	5
Manažéri 2. St.	49	48
Ostatní zamestnanci	570	579
<b>Spolu</b>	<b>625</b>	<b>632</b>

## 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 viď 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.

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

<b>Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31.12.2017</b>	<b>Pohľadávky</b>	<b>Závazky</b>	<b>Finančné investície*</b>	<b>Náklady</b>	<b>Výnosy</b>
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 Luxembourg S.A.	-	-	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**	-
<b>Spolu</b>	<b>326</b>	<b>1 744</b>	<b>132 522</b>	<b>13 853</b>	<b>18 319</b>

\* Generali Investments Luxembourg S.A., 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

Spriaznené spoločnosti podiel zaist'ovateľov	31.12.2017					Zmena technických rezerv**
	Pohľadávky	Závazky*	Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	
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 Biztosito Rt., Budapest	-	14	-	144	86	-
Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros, 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 Pojišťovna 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
<b>Spolu</b>	<b>24</b>	<b>19 405</b>	<b>48 493</b>	<b>55 346</b>	<b>38 710</b>	<b>1 554</b>

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

\*\* " - " = výnos, "+ " = náklad

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**	-
<b>Spolu</b>	<b>159</b>	<b>1 305</b>	<b>124 936</b>	<b>11 709</b>	<b>11 266</b>

\* 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

Spriaznené spoločnosti podiel zaist'ovateľov			31.12.2016			Zmena
	Pohľadávky	Závazky*	Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	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 Biztosito Rt., Budapest	-	18	-	188	111	-
Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros, Madrid	-	43	33	50	12	28
Generali France S.A., Paris	-	152	-	-	-	-
Generali Holding Vienna AG, Wien	-	1 453	1 143	2 710	2 461	246
Generali IARD S.A., Paris	-	15	108	232	41	13
Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto	-	342	791	418	41	-81
Generali 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
<b>Spolu</b>	<b>523</b>	<b>19 110</b>	<b>48 755</b>	<b>53 228</b>	<b>35 033</b>	<b>-2 003</b>

\* vrátane vkladov od zaist'ovateľov a časového rozlíšenia zaist'ovacej 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.

## 28. Podmienené záväzky a pohľadávky

### Súdne spory

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

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

### Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 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 leasing**

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

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Do 1 roka	1 341	1 341
1 až 5 rokov	2 012	3 353
Viac ako 5 rokov	-	-
<b>Minimálne leasingové platby</b>	<b><u>3 353</u></b>	<b><u>4 694</u></b>

### **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.