

**Generali Poist'ovňa, a. s.**

**Individuálna účtovná závierka  
k 31. decembru 2018 zostavená v súlade  
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné  
výkazníctvo platnými v Európskej únii**

Ing. Roman Juráš  
predseda predstavenstva

Ing. Igor Palkovič  
člen predstavenstva

Mgr. Michal Marendiak  
zodpovedný za finančné účtovníctvo

Ing. Silvia Joštiaková  
zodpovedná za účtovnú závierku

|                                                                                               |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Individuálna súvaha                                                                           | 1      |
| Individuálny výkaz ziskov a strát                                                             | 2      |
| Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát                                                 | 3      |
| Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní                                                    | 4      |
| Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda                                          | 5      |
| Poznámky k účtovnej závierke                                                                  |        |
| 1. Všeobecné informácie                                                                       | 666    |
| 2. Prehľad významných účtovných postupov                                                      | 777    |
| 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky                                               | 777    |
| 2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch | 131313 |
| 2.3 Prepočet cudzej meny                                                                      | 131313 |
| 2.4 Nehmotný majetok                                                                          | 131313 |
| 2.5 Hmotný majetok                                                                            | 141414 |
| 2.6 Zaisťné zmluvy                                                                            | 141414 |
| 2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky                                                        | 151515 |
| 2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov                                                  | 171717 |
| 2.9 Daň z príjmov                                                                             | 181818 |
| 2.10 Kompenzácia finančného majetku                                                           | 181818 |
| 2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                                | 181818 |
| 2.12 Základné imanie                                                                          | 191919 |
| 2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv                                                      | 191919 |
| 2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia                                                         | 212121 |
| 2.15 Vklady od zaisťovateľov                                                                  | 212121 |
| 2.16 Výkazovanie výnosov                                                                      | 222222 |
| 2.17 Zníženie hodnoty aktív                                                                   | 222222 |
| 2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie                                    | 242424 |
| 2.19 Leasing                                                                                  | 272727 |
| 2.20 Zamestnanecké požitky                                                                    | 272727 |
| 2.21 Výplata dividend                                                                         | 282828 |
| 2.22 Platby na základe podielov                                                               | 282828 |
| 3. Významné účtovné odhady a úsudky                                                           | 282828 |
| 4. Riadenie rizika                                                                            | 303030 |
| 5. Hmotný majetok                                                                             | 454545 |
| 6. Nehmotný majetok                                                                           | 464646 |
| 7. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch                | 464646 |
| 8. Finančné aktíva a finančné záväzky                                                         | 474747 |
| 9. Zaisťné aktíva                                                                             | 505050 |
| 10. Úvery a pohľadávky                                                                        | 505050 |
| 11. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov                                                  | 505050 |
| 12. Odložená daň z príjmu                                                                     | 515151 |
| 13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                                 | 525252 |
| 14. Vlastné imanie                                                                            | 525252 |
| 15. Technické záväzky z poistných zmlúv                                                       | 545453 |
| 16. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky                                              | 575757 |
| 17. Čisté zaslúžené poistné                                                                   | 585858 |
| 18. Výnosy /(straty) z finančných investícií a výnosy /(straty) z derivátových fin. nástrojov | 595959 |
| 19. Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj                            | 595959 |
| 20. Ostatné výnosy                                                                            | 595959 |
| 21. Čisté poistné plnenia a nároky                                                            | 606060 |
| 22. Provízie a ostatné obstarávacie náklady                                                   | 606060 |
| 23. Náklady na správu investícií                                                              | 606060 |
| 24. Náklady podľa druhu                                                                       | 606060 |
| 25. Daň z príjmu                                                                              | 616161 |
| 26. Informácie o zamestnancoch                                                                | 616161 |
| 27. Transakcie so spriaznenými osobami                                                        | 626262 |
| 28. Podmienené záväzky a pohľadávky                                                           | 646464 |
| 29. Udalosti po súvahovom dni                                                                 | 656565 |



|                                                                             | Pozn. | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>AKTÍVA</b>                                                               |       |                |                |
| Hmotný majetok                                                              | 5     | 2 822          | 3 100          |
| Nehmotný majetok                                                            | 6     | 27 406         | 29 275         |
| Ostatné nefinančné aktíva                                                   |       | 387            | 618            |
| Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch | 7     | 28 852         | 28 852         |
| Finančné aktíva                                                             |       |                |                |
| - Repo                                                                      | 8     | 4 196          | -              |
| - určené na predaj                                                          | 8     | 287 466        | 287 927        |
| - oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát                      | 8     | 140 355        | 157 169        |
| - deriváty                                                                  | 8     | 70             | 355            |
| Zaistné aktíva                                                              | 9,15  | 57 804         | 51 221         |
| Úvery a pohľadávky                                                          | 10    | 20 034         | 15 767         |
| Daňová pohľadávka                                                           |       | 143            | -              |
| Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov                                    | 11    | 60 165         | 54 548         |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                                   | 13    | 23 054         | 21 812         |
| <b>Aktíva celkom</b>                                                        |       | <b>652 755</b> | <b>650 644</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                              |       | 11 843         | 16 289         |
| Rezerva na platby vo forme podielov                                         |       | 881            | 718            |
| Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka      |       | 86 629         | 84 943         |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                                                | 14    | <b>130 001</b> | <b>132 598</b> |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                              |       |                |                |
| Technické záväzky z poisťných zmlúv                                         | 15    | 462 780        | 460 413        |
| Vklady od zaistovateľov                                                     |       | 211            | 250            |
| Finančné záväzky                                                            |       |                |                |
| - deriváty                                                                  | 8     | 1 758          | 1 609          |
| Splatná daň – záväzok                                                       |       | -              | 1 093          |
| Odložené daňové záväzky                                                     | 12    | 2 098          | 4 235          |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky                                | 16    | 55 907         | 50 446         |
| <b>Záväzky celkom</b>                                                       |       | <b>522 754</b> | <b>518 046</b> |
| <b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>                                      |       | <b>652 755</b> | <b>650 644</b> |

|                                                                                                       | Pozn. | 2018           | 2017           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| Hrubé zaslúžené poistné                                                                               |       | 241 117        | 221 319        |
| Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom                                                             |       | -64 786        | -59 559        |
| <b>Čisté zaslúžené poistné</b>                                                                        | 17    | <b>176 331</b> | <b>161 760</b> |
| Výnosy z / (straty z) finančných investícií                                                           | 18    | -824           | 18 572         |
| Výnosy z / (straty z) derivátových finančných nástrojov                                               | 18    | -333           | -327           |
| Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj                                        | 19    | -77            | -61            |
| Provízia od zaistovateľov                                                                             |       | 17 547         | 15 397         |
| Ostatné výnosy                                                                                        | 20    | 2 148          | 2 187          |
|                                                                                                       |       | <b>194 792</b> | <b>197 528</b> |
| Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení                          |       | 45 725         | 59 404         |
| Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom                                           |       | -1 592         | -402           |
| Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení                        |       | 82 485         | 68 281         |
| Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom |       | -29 472        | -22 320        |
| <b>Čisté poistné plnenia a nároky</b>                                                                 | 21    | <b>97 146</b>  | <b>104 963</b> |
| Provízie a ostatné obstarávacie náklady                                                               | 22,24 | 63 337         | 58 023         |
| Náklady na správu investícií                                                                          | 23,24 | 788            | 768            |
| Administratívne náklady                                                                               | 24    | 20 109         | 20 506         |
|                                                                                                       |       | <b>181 380</b> | <b>184 260</b> |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                                                                             |       | <b>13 412</b>  | <b>13 268</b>  |
| Daň z príjmu                                                                                          | 25    | -3 765         | -4 107         |
| <b>Zisk po zdanení</b>                                                                                |       | <b>9 647</b>   | <b>9 161</b>   |

|                                                                                                                                                       | Pozn. | 2018          | 2017         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------|--------------|
| <b>Zisk po zdanení</b>                                                                                                                                |       | <b>9 647</b>  | <b>9 161</b> |
| <b>Ostatné komplexné zisky/(straty) - položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku</b>                                           |       |               |              |
| Zisk/ (Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty                        |       | -5 630        | -263         |
| Zisk/ (Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane |       | 1 184         | 56           |
| <b>Ostatné komplexné zisky a (straty) - položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku</b>                                         |       | <b>-4 446</b> | <b>-207</b>  |
| <b>Celkové komplexné zisky a (straty)</b>                                                                                                             |       | <b>5 201</b>  | <b>8 954</b> |

|                                                     |    | Základné<br>imanie | Zákonný<br>rezervný<br>fond | Oceňovací<br>rozdiel<br>z cenných<br>papierov<br>na predaj | Rezerva<br>na platby<br>vo forme<br>podielov | Výsledok<br>minulých<br>období<br>a bežného<br>roka | Celkom         |
|-----------------------------------------------------|----|--------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|
| <b>Vlastné imanie</b>                               |    |                    |                             |                                                            |                                              |                                                     |                |
| <b>1. januára 2017</b>                              |    | 25 000             | 5 648                       | 16 496                                                     | 460                                          | 81 706                                              | 129 310        |
| Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2017        |    | -                  | -                           | -207                                                       | -                                            | -                                                   | -207           |
| Zisk po zdanení                                     |    | -                  | -                           | -                                                          | -                                            | 9 161                                               | 9 161          |
| <b>Celkové komplexné zisky a straty za rok 2017</b> |    | -                  | -                           | -207                                                       | -                                            | 9 161                                               | 8 954          |
| Tvorba rezervy na platby vo forme podielov          |    | -                  | -                           | -                                                          | 402                                          | -                                                   | 402            |
| Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov   |    | -                  | -                           | -                                                          | -144                                         | 144                                                 | -              |
| Výplata dividend                                    | 14 | -                  | -                           | -                                                          | -                                            | -6 068                                              | -6 068         |
|                                                     |    | -                  | -                           | -                                                          | 258                                          | -5 924                                              | -5 666         |
| <b>Vlastné imanie</b>                               |    |                    |                             |                                                            |                                              |                                                     |                |
| <b>31. decembra 2017</b>                            |    | <u>25 000</u>      | <u>5 648</u>                | <u>16 289</u>                                              | <u>718</u>                                   | <u>84 943</u>                                       | <u>132 598</u> |
| Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2018        |    | -                  | -                           | -4 446                                                     | -                                            | -                                                   | -4 446         |
| Zisk po zdanení                                     | 14 | -                  | -                           | -                                                          | -                                            | 9 647                                               | 9 647          |
| <b>Celkové komplexné zisky a straty za rok 2018</b> |    | -                  | -                           | -4 446                                                     | -                                            | 9 647                                               | 5 201          |
| Tvorba rezervy na platby vo forme podielov          |    | -                  | -                           | -                                                          | 447                                          | -                                                   | 447            |
| Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov   |    | -                  | -                           | -                                                          | -284                                         | 284                                                 | -              |
| Výplata dividend                                    | 14 | -                  | -                           | -                                                          | -                                            | -8 245                                              | -8 245         |
|                                                     |    | -                  | -                           | -                                                          | 163                                          | -7 961                                              | -7 798         |
| <b>Vlastné imanie</b>                               |    |                    |                             |                                                            |                                              |                                                     |                |
| <b>31. decembra 2018</b>                            |    | <u>25 000</u>      | <u>5 648</u>                | <u>11 843</u>                                              | <u>881</u>                                   | <u>86 629</u>                                       | <u>130 001</u> |

|                                                                       | Pozn. | 2018          | 2017          |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti                                  |       |               |               |
| Zisk/ (strata) pred zdanením                                          |       | 13 412        | 13 268        |
| Úpravy týkajúce sa:                                                   |       |               |               |
| Odpisy hmotného a nehmotného majetku                                  | 5,6   | 5 649         | 6 044         |
| Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj        | 19    | 77            | 61            |
| Tvorba/ (rozpúšťanie) opravnej položky k majetku                      | 5,6   | -51           | 97            |
| Tvorba/ (rozpúšťanie) opravných položiek                              |       | 1 226         | 1 224         |
| Odpis pohľadávok                                                      | 24    | 579           | 762           |
| (Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív             | 18    | 13 291        | -3 100        |
| Úrokové výnosy                                                        | 18    | -8 457        | -8 297        |
| Úrokové náklady                                                       |       | -             | -             |
| Výnosy z dividend                                                     | 18    | -2 500        | -2 522        |
| (Zisky)/ straty z predaja/ vyradenia hmotného majetku                 |       | 12            | 96            |
| Prijaté úroky                                                         |       | 8 336         | 8 369         |
| Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch  |       | 319           | 377           |
| (Nárast)/ pokles vo finančných aktívach                               |       | -8 015        | -6 692        |
| (Nárast)/ pokles v zaistných aktívach                                 |       | -6 583        | 182           |
| (Nárast)/ pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach        |       | - 6 033       | -915          |
| (Nárast)/ pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov           |       | -5 617        | -7 751        |
| Nárast / (pokles) v technických záväzkoch z poisťovních zmlúv         |       | 4 869         | 19 061        |
| Nárast/ (pokles) vo vkladoch od zaistovateľov                         |       | -39           | -76           |
| Nárast/ (pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch |       | 6 099         | 2 155         |
| Nárast/ (pokles) vo finančných záväzkoch                              |       | 149           | -1 348        |
| Zaplatené úroky                                                       |       | -             | -             |
| Zaplatená daň z príjmov                                               |       | -5 954        | -3 171        |
| <b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>                    |       | <b>10 769</b> | <b>17 824</b> |
| Peňažné toky z investičných činností                                  |       |               |               |
| Obstaranie hmotného a nehmotného majetku                              | 5,6   | -3 518        | -2 623        |
| Príjmy z predaja hmotného majetku                                     |       | 55            | 63            |
| Obstaranie podielu v pridruženej spoločnosti                          | 7     | -             | -2 171        |
| Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch                 |       | 2 181         | 2 145         |
| <b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>                      |       | <b>-1 282</b> | <b>-2 586</b> |
| Peňažné toky z finančných činností                                    |       |               |               |
| Splátky úverov                                                        |       | -             | -             |
| Výplata dividend                                                      | 14    | -8 245        | -6 068        |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                        |       | <b>-8 245</b> | <b>-6 068</b> |
| Čistý nárast / (pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov            |       | 1 242         | 9 170         |
| Hotovosť a bankové účty na začiatku roka                              |       | 21 812        | 12 642        |
| <b>Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>                   | 13    | <b>23 054</b> | <b>21 812</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 621 osôb (31.12.2017: 625).

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 2018:

### 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. 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 – 01.09.2018       |
| Ing. Miroslav Singer, Ph.D            | predseda              | 01.09.2018                    |
| 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 2018 (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 29. marca 2019.

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 2018. 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 prípravy 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 2018 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 (angl. going concern).

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

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

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

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

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

## Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2018

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

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, poisťných zmluvách a finančných nástrojoch. IFRS 15 stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je, že spoločnosť má vykázať výnos tak, aby vyjadroval prevod sľúbených tovarov alebo služieb zákazníkovi vo výške, ktorá odráža odmenu, ktorú spoločnosť očakáva, že dostane výmenou za tovary alebo služby. IFRS 15 bol schválený Európskou úniou septembri 2016.

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 zákazníkom);
- ako stanoviť, či je spoločnosť „principal“ (poskytovateľ tovaru alebo služby) alebo agent (zodpovedný za dojednanie poskytnutia tovaru alebo služieb); a
- ako stanoviť, či výnosy z poskytnutia licencie majú byť vykázané naraz alebo počas trvania.

Navyše obsahuje dve dodatočné úľavy aby sa znížili náklady a komplexnosť pre spoločnosti, ktoré tento štandard aplikujú po prvýkrát. Novela bola schválená Európskou úniou v novembri 2017.

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 (angl. vesting condition) ako aj podmienok, ktoré sa nepovažujú za podmienky nároku (angl. 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“ (angl. cash-settled) na „s vyrovnaním z vlastného imania“ (angl. equity-settled).

Novela bola schválená Európskou úniou vo februári 2018.

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 bola schválená Európskou úniou v marci 2018.

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 bol schválený Európskou úniou v marci 2018.

**Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr:**

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2018 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 charakteristik zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku. Na základe tohto bol vytvorený model očakávaných strát, ktorého výsledkom bude včasné účtovanie o úverových stratách a tento model bude aplikovateľný pre všetky finančné nástroje, ktoré sú predmetom testovania na zníženie hodnoty. Okrem toho sa IFRS 9 zaoberá aj takzvaným problémom vlastného úverového rizika (angl. own credit risk), kde banky a ostatní vykazovali zisky vo výkaze ziskov a strát, ktoré boli výsledkom zníženia hodnoty ich vlastného dlhu kvôli zníženiu ich dôveryhodnosti, keď sa rozhodli oceňovať ich dlhy v reálnej hodnote. Štandard taktiež obsahuje vylepšený model účtovania o zabezpečení, ktorý lepšie prepája ekonomickú podstatu riadenia rizika s jeho účtovaním.

Základné charakteristiky štandardu sú:

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

Momentálne sa posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku, a zároveň sa očakáva, že vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku 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 (angl. 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 2022. Spoločnosti, ktoré využijú túto výnimku budú mať povinnosť urobiť dodatočné zverejnenia.

Kombinovaný prístup je možnosť pre spoločnosti, ktorá aplikujú IFRS 9 a vydávajú poisťné 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 poisťných zmlúv. Spoločnosť bude musieť vykázat 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. Dodatočné zverejnenia sú uvedené nižšie v bode 2.1.

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

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

Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala v súvahe majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca.

Spoločnosť plánuje prvýkrát aplikovať IFRS 16 k 1. januáru 2019, pričom použije model retrospektívneho prístupu. Preto kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa vykáže ako úprava otváracieho stavu majetku a záväzkov k 1. januáru 2019, bez úpravy porovnateľných informácií.

Spoločnosť vykáže nový majetok a záväzky z operatívnych nájmov (prenájom kancelárskych priestorov). Charakter nákladov, ktoré sa týkajú týchto nájmov sa zmení, pretože Spoločnosť vykáže odpisy z práva používať majetok a nákladové úroky zo záväzkov. Predtým Spoločnosť vykazovala náklady z operatívneho nájmu na rovnomernej báze a vykazovala majetok a záväzky iba v rozsahu časového nesúladu medzi skutočnou platbou nájmu a vykazaným nákladom. Podľa informácií, ktoré sú v súčasnosti k dispozícii, Spoločnosť predpokladá, že k 1. januáru 2019 vykáže ďalší záväzok z nájmu vo výške 9,6 milióna EUR.

IFRS 17 Poisťné zmluvy (účinný od 1. januára 2022) vydaný v máji 2017 predstavuje nový komplexný účtovný štandard pre poisťné zmluvy, ktorý nahrádza dočasný štandard IFRS 4. IFRS 17 stanovuje požiadavky na vykazovanie informácií o poisťných zmluvách, ktoré spoločnosť vydala, ako aj zaistných zmluvách. IFRS 17 poskytuje informácie o záväzkoch, rizikách a výkonnosti poisťných zmlúv, zvyšuje transparentnosť finančného vykazovania poisťovní, čo poskytne investorom a analytikom väčšiu dôveru, čo sa týka porozumenia poisťovníctvu a zavádza jednotné účtovanie pre všetky poisťné zmluvy na základe súčasného oceňovacieho modelu (angl. current measurement model).

Hlavné charakteristiky nového účtovného modelu pre poisťné 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 poisťných zmlúv, ktorá bude rozpustená počas doby poskytovania služby (t.j. počas doby poisťného 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 strátach – 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 začala projekt na implementáciu štandardu. Štandard nebol zatiaľ schválený Európskou úniou.

Novela IFRS 9 Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (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 bola schválená Európskou úniou v marci 2018.

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 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 bola schválená Európskou úniou v októbri 2018.

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. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné od 1. januára 2020) vydané v októbri 2018 vysvetľuje a zjednocuje definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela k IFRS 3 Podnikové kombinácie (účinná od 1. januára 2020) vydaná v októbri 2018 zužuje a objasňuje definíciu podniku. Takisto umožňuje použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Novela nebola zatiaľ schválená Európskou úniou.

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

## Zverejnenia týkajúce sa dočasnej výnimky z aplikácie IFRS 9

Spoločnosť uplatňuje dočasnú výnimku z aplikácie IFRS 9 v súlade s novelou IFRS 4 „Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy”.

Spoločnosť spĺňa kritériá pre dočasnú výnimku z aplikácie IFRS 9. Účtovná hodnota záväzkov súvisiacich s poisťovacou činnosťou k 31. decembru 2015 (462 594 tis. EUR) je vyššia ako 90% z celkovej účtovnej hodnoty záväzkov (479 731 tis. EUR)

Záväzky, ktoré neboli zahrnuté do výpočtu % k 31. decembru 2015 sú uvedené nižšie:

- deriváty oceňované reálnou hodnotou (1 445 tis. Eur)
- daňové záväzky (6 687 tis. Eur).
- ostatné záväzky (najmä personálne, bežné záväzky voči dodávateľom) (9 005 tis. Eur)

Nižšie sú uvedené zverejnenia súvisiace s finančnými instrumentami k 31. decembru 2018 v súlade s novelou IFRS 4.

## Reálna hodnota a zmeny v reálnej hodnote finančných aktív spadajúcich pod účinnosť IFRS 9 s detailom nástrojov, ktorých zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úroku.

|                                                                                                          | Reálna hodnota | Zmena reálnej hodnoty za rok 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát                                                               | 140 425        | -17 098                           |
| Podielové fondy vlastné                                                                                  | 2 163          | -634                              |
| Podielové fondy, ktoré kryjú rezervu na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených | 138 192        | -16 168                           |
| Deriváty                                                                                                 | 70             | -285                              |
| Určené na predaj a úvery a pohľadávky*                                                                   | 293 442        | 5 449                             |
| Finančné aktíva, ktorých zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úroku                      | 280 808        | 7 410                             |
| Dlhopisy                                                                                                 | 274 832        | 1 501                             |
| Repo                                                                                                     | 4 196          | 4 196                             |
| Úvery a pohľadávky                                                                                       | 1 780          | 1 714                             |
| Finančné aktíva, ktorých zmluvné peňažné toky nepredstavujú iba platby istiny a úroku**                  | 12 634         | -1 962                            |
| Akcie                                                                                                    | 4 432          | 1 778                             |
| Podielové fondy                                                                                          | 8 202          | -3 740                            |

\*pohľadávky z poistenia a zaistenia sú vyňaté z účinnosti IFRS 9

\*\* tieto aktíva by boli klasifikované ako v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ak by sme aplikovali IFRS 9

Účtovná hodnota dlhopisov, ktorých zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úroku podľa vystavenia úverovému riziku

|                        | Účtovná hodnota (IAS 39) |
|------------------------|--------------------------|
| AAA                    | 4 102                    |
| AA                     | 5 463                    |
| A                      | 160 901                  |
| BBB                    | 91 803                   |
| Nemá investičný stupeň | 5 420                    |
| Nehodnotené            | 7 143                    |
| <b>Celkom</b>          | <b>274 832</b>           |

V nasledujúcej tabuľke je prehľad reálnej hodnoty nástrojov, ktorých zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úroku a ich úverové riziko nie je nízke (Nemá investičný stupeň a Nehodnotené):

|          | Účtovná hodnota (IAS 39) | Reálna hodnota |
|----------|--------------------------|----------------|
| Dlhopisy | 12 563                   | 12 563         |
| Repo     | 4 196                    | 4 196          |

## **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 poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke 2.17.

## **2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky**

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

Pravidelné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu (podielové listy) – dátum, kedy sa Spoločnosť 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 ocenia v reálnej hodnote a transakčné náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát.

Reálna hodnota je suma, za ktorú sa aktíva dajú zameniť, alebo záväzky vyrovnat' za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná tržová cena. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny, alebo nie je k dispozícii tržová 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 premičaný.

### **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 opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (Poznámka 2.17). Pohľadávky vyplývajúce z poistných zmlúv sú tiež klasifikované ako úvery a pohľadávky a sú posudzované na zníženie hodnoty rovnakým spôsobom ako ostatné zložky kategórie úvery a pohľadávky. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky.

## **c) Finančné aktíva určené na predaj**

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

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

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

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

Ak je finančné aktívum určené na predaj úročené, úrok vypočítaný s použitím metódy efektívnej úrokovej miery sa účtuje vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z majetkových nástrojov určených na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát po prijatí 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 produktoví manažéri, underwriteri).

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

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

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

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

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady:  
Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných 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, zhodnotené garantovaným úrokom k dátumu zostavenia účtovnej závierky (ďalej „rezerva typu účet“).
- c) zásada zillmerizácie: technická rezerva je znížená o neumorenú časť počiatočných nákladov, maximálne do výšky počiatočných nákladov započítaných jednorazovo do poistného.  
Zillmerizácia sa neuplatňuje v prípade:
  - produktov s tvorbou rezervy typu účet,
  - produktov s bežným platením poistného, pri ktorých počiatočné náklady nie sú započítané do poistného ako jednorazový náklad,
  - produktov s jednorazovým platením poistného.
- d) zásada nezápornosti: záporná hodnota rezervy je nahradená nulou.

#### *Tieňové účtovníctvo*

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

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

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

Technická rezerva sa počíta ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé zmluvy životného poistenia uvedené v odseku vyššie. Pre každú takúto poistnú zmluvu vedie poisťovňa účet poistenia vo forme jednotiek (ďalej

„klientske jednotky“). Účet poistenia sa zvyšuje o jednotky za zaplatené poistné a znižuje sa o jednotky za rizikové poistné a poplatky v súlade s príslušnými poistnými podmienkami. Technická rezerva sa stanoví vo výške aktuálnej hodnoty klientskych jednotiek ku dňu zostavenia účtovnej závierky, t.j. počet klientskych jednotiek vynásobený ich aktuálnou cenou ku dňu zostavenia závierky. V prípade, že je hodnota technickej rezervy na individuálnu zmluvu záporná, poisťovňa o zápornej časti rezervy účtuje ako o pohľadávke voči poistníkovi.

#### *Rezerva na poistné budúcich období*

Technická rezerva na poistné budúcich období sa tvorí z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce obdobia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

Technická rezerva sa netvorí na:

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

#### *Rezerva na poistné plnenia*

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

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

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

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

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

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

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

### **b) Rezervy neživotného poistenia**

#### *Rezerva na poistné budúcich období*

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

Súčasťou technickej rezervy na poistné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká. Rezerva na neukončené riziká sa tvorí, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je

dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy (test primeranosti rezerv).

#### *Rezerva na poistné plnenia*

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

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

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

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

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

### b) Úrokové výnosy a náklady

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

### c) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku prijatia 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 jednotlivo pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory zníženia hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivo, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivo významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli

posudzované jednotlivo a kde bolo zistené zníženie hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania zníženia hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky, čím sa znižuje účtovný nesúlad medzi predpisom poistného a tvorbou technických rezerv v životnom poistení. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím 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 s výnimkou investície do Lion River, kde sa vzhľadom na charakter investície v prvých piatich rokoch zníženie hodnoty očakáva (J-curve). 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 metodikou „embedded value“ na aktuálnom zostatku obstaraného kmeňa pri použití aktuálnych najlepších predpokladov.

## **2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie**

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

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

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

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

### **a) Vykazovanie a oceňovanie**

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

### **Zmluvy neživotného poistenia**

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

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

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

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

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

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

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

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

Závazok sa stanovuje ako súčet očakávanej diskontovanej hodnoty platieb poistného plnenia a budúcich administratívnych výdavkov, ktoré priamo súvisia so zmluvou, 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. Závazky sa prepočítavajú ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka pomocou predpokladov určených pri uzatváraní zmlúv. Ich zmena sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

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

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (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 zvážení. Podiel na zisku za daný rok je vyhlásený a je vytvorená príslušná rezerva na podiely na zisku ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Podiel na zisku sa pripisuje jednotlivým poistným zmluvám v súlade s príslušnými poistnými podmienkami počas nasledujúceho kalendárneho roka, pokiaľ je poistná zmluva aktívna v čase pripísania podielu na zisku alebo k 31. decembru daného roka. Pre poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi 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. Záväzky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené Spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené.

## **b) Vložené deriváty**

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

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

## **c) Test primeranosti rezerv**

### **Neživotné poistenie**

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

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

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa testujú na primeranosť porovnaním s alternatívnym výpočtom výšky konečnej škody pomocou trojuholníka vyplatených poistných plnení. Pokiaľ je takto

projektovaná škoda nižšia ako konečná škoda určená účtovnými postupmi, je rezerva dostatočná, v opačnom prípade sa rezerva dotvorí cez výkaz ziskov a strát.

### **Životné poistenie**

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

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

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

## **2.19 Leasing**

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

## **2.20 Zamestnanecké požitky**

### **Krátkodobé zamestnanecké požitky**

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

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

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov sumu vo výške 35,2 % (31.12.2017: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31.12.2017: 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 závierka. Poistno-matematické predpoklady sa pravidelne testujú na potvrdenie ich konzistentnosti.

### Odstupné

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

### 2.21 Výplata dividend

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

### 2.22 Platby na základe podielov

Rezerva na platby na základe podielov predstavuje formu dlhodobého plánu na odmeňovanie vrcholového manažmentu Skupiny. Odmena za dosiahnutie cieľov bude vyplatená vo forme akcií Assicurazioni Generali S.p.A. Plán je stanovený v cykloch, ktoré trvajú tri finančné roky. Celkový počet akcií je rozdelený do troch tranží – v jednotlivých rokoch 30%, 30% a 40%. Výplata každej tranže je závislá na tom, či bolo v danom roku dosiahnuté stanovené kritérium a na tom, či je daný manažér na konci 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 závierky Spoločnosť zisťuje, či neexistuje objektívny indikátor toho, že je finančné aktívum, alebo skupina finančných aktív znehodnotená. Ak taký dôkaz existuje, Spoločnosť stanoví výšku straty zo zníženia hodnoty (Poznámka 19). Spoločnosť posúdi, že došlo ku zníženiu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie, kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty, vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové, ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách, ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

### **Pohľadávky z neuplatnených regresov**

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

### **Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch**

V súvislosti so situáciou na finančných a kapitálových trhoch identifikovala Spoločnosť ako hlavné riziko dlhodobé pokračovanie stavu záporných sadzieb v Európe (ECB potvrdila svoje očakávania, že kľúčové úrokové sadzby ECB zostanú na súčasnej úrovni minimálne do konca roka 2019 a umožnila bankám čerpať dlhodobú likviditu prostredníctvom pravidelných tendrov). Tomuto scenáru nahráva aj neočakávané silné

spomalenie rastu v Európe a pokles cien ropy. Postupom času rastie aj pravdepodobnosť ukončenia konjunktúry, ktoré by sa negatívne odrazilo aj na výkonnosti rizikových aktív (akcie a podnikové dlhopisy). Spúšťačom môže byť neistý scenár odchodu Veľkej Británie z EÚ, pokračujúce spomalenie čínskej ekonomiky alebo stres na finančných trhoch.

#### 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 zložitnosť spôsobu implementácie predpokladá stanovenie nasledujúcich priorít:

- udržanie stabilnej pozície solventnosti a riadenie kapitálu Spoločnosti v súlade s jej rizikovým apetítom
- harmonizovanie riadenia aktív a pasív („ALM“), prístupov prijatých na všetkých jednotlivých organizačných úrovniach v rámci Generali Group;
- identifikácia, oceňovanie a hodnotenie operačných rizík.

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

##### 4.1 Poisťné riziko

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

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

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

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

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

#### 4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení

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

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

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

##### Poistná suma v riziku\* (SaR) na úmrtie ku koncu roka 2018

| Interval SaR<br>(v tis. EUR) | Spolu za<br>interval | Počet životov  | Priemerný vek | Spolu po<br>zaistení |
|------------------------------|----------------------|----------------|---------------|----------------------|
| Menej ako 7                  | 441 760              | 223 640        | 39            | 394 963              |
| 7 až 15                      | 454 135              | 43 999         | 40            | 383 557              |
| 15 až 30                     | 681 321              | 32 318         | 40            | 564 961              |
| 30 až 50                     | 696 598              | 17 800         | 38            | 653 229              |
| viac ako 50                  | 1 204 744            | 15 632         | 36            | 1 089 360            |
| Kolektívne zmluvy            | 500 210              | 17 474         | -             | -                    |
| <b>Spolu</b>                 | <b>3 978 768</b>     | <b>350 863</b> | <b>-</b>      | <b>3 086 070</b>     |

##### Poistná suma v riziku\* (SaR) na úmrtie ku koncu roka 2017

| Interval SaR<br>(v tis. EUR) | Spolu za<br>interval | Počet životov  | Priemerný vek | Spolu po<br>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 je napočítaná pre jeden život za všetky relevantné zmluvy

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

tieto nie sú dostatočne spoľahlivé alebo vhodné, zo skúseností iných subjektov Generali Group. Na zníženie rizika stornovania sú vo všeobecnosti v produktoch zohľadnené pokuty za odstúpenie a sú stanovené tak, aby aspoň čiastočne nahradili stratu budúcich ziskov. Takisto je cieľom Spoločnosti navrhnúť 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        | 2018                               |                         | 2017                               |                         |
|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|
|                         | Minimálna požadovaná výška rezerv* | Nedostatočnosť rezerv** | Minimálna požadovaná výška rezerv* | Nedostatočnosť rezerv** |
| Súčasná hodnota         | 106 969                            | 283                     | 137 920                            | 282                     |
| Úmrtnosť +10% posun     | 108 095                            | 284                     | 139 082                            | 284                     |
| Úmrtnosť -10% posun     | 103 151                            | 281                     | 135 090                            | 280                     |
| <b>Riziko storna</b>    |                                    |                         |                                    |                         |
| Súčasná hodnota         | 106 969                            | 283                     | 137 920                            | 282                     |
| Gradient +25% posun     | 135 396                            | 232                     | 163 135                            | 224                     |
| Gradient -25% posun     | 65 447                             | 341                     | 101 233                            | 349                     |
| <b>Nákladové riziká</b> |                                    |                         |                                    |                         |
| Súčasná hodnota         | 106 969                            | 283                     | 137 920                            | 282                     |
| Náklady +10% posun      | 114 017                            | 293                     | 145 272                            | 293                     |
| Náklady -10% posun      | 97 895                             | 273                     | 129 538                            | 271                     |

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

\*\* Nedostatočnosť rezervy je plne zaúčtovaná v tejto závierke

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

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

Miery stornovateľnosti použité pre výpočet budúcich peňažných tokov vychádzali z aktuálnej historickej analýzy týchto mier od začiatku poistenia. Pri analýze storien sa zohľadňoval produkt a distribučný kanál. Spoločnosť pravidelne vykonáva back test predpokladov stornovateľnosti. V porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím nedošlo k významnej zmene v predpokladoch stornovanosti poistných zmlúv. Ak sa počet storien s nárokom alebo bez nároku na odkup zmení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať pomerne malý vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv, ako je uvedené vyššie, avšak v porovnaní s pohybom ostatných ukazovateľov je výška rezervy najviac citlivá práve na storná.

#### 4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení

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

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

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

#### Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

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

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

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

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

| (v EUR)                                                          | Pred zaistením |       | Po zaistení |       |
|------------------------------------------------------------------|----------------|-------|-------------|-------|
|                                                                  | 2018           | 2017  | 2018        | 2017  |
| Stredná hodnota výšky škôd* - majetok                            | 1 105          | 1 171 | 489         | 589   |
| Stredná hodnota výšky škôd* - katastrofy                         | 3 869          | 2 539 | 3 298       | 1 955 |
| Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/ poistených objektov [v %] | 4,29%          | 3,36% | 4,29%       | 3,36% |

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

#### Politika upisovania poistného rizika v neživotnom poistení

Politika upisovania rizík pokrýva všetky druhy predávaných poistení s osobitným zameraním na fyzické osoby, 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 2018**

| Interval (v tis. EUR) | Spolu za interval<br>(v tis. EUR) | Počet<br>objektov | Spolu po<br>zaistení |
|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| menej ako 25          | 1 660 656                         | 474 771           | 967 896              |
| 25 – 100              | 4 538 760                         | 79 571            | 2 633 215            |
| 100 - 1 000           | 13 687 096                        | 66 362            | 7 912 609            |
| 1 000 - 10 000        | 13 825 563                        | 6 455             | 6 757 260            |
| 10 000 - 50 000       | 3 147 017                         | 156               | 70 837               |
| nad 50 000            | 10 198 624                        | 47                | 55 074               |
| <b>Spolu</b>          | <b>47 057 716</b>                 | <b>627 362</b>    | <b>18 396 891</b>    |

**PML na majetok ku koncu roka 2017**

| Interval (v tis. EUR) | Spolu za interval<br>(v tis. EUR) | Počet<br>objektov | Spolu po<br>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>    |

**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 2008 (a skôr). Konečné náklady obsahujú zaplatené škody, ostávajúce RBNS a IBNR. Sumy vyplatených poistných plnení sú vykazované bez zaistenia, nákladov na likvidáciu (ULAE) a regresov. ULAE pri rezervách (RBNS, IBNR) sú zohľadnené. ULAE sú nepriradené náklady na likvidáciu škôd, ktoré nie sú špecifikované podľa jednotlivých poistných plnení, ale sú počítané spolu za všetky škody.

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

Rozdiel medzi odhadom konečných kumulatívnych nákladov a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými do roku 2018 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2008 (a skôr) do roku 2018.

|                                                             | 2008 a skôr | 2009    | 2010    | 2011    | 2012    | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 2018    | Spolu    |
|-------------------------------------------------------------|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|
| <b>Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:</b>     |             |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |          |
| ku koncu 1. finančného roka                                 | 322 378     | 69 133  | 73 915  | 74 003  | 64 013  | 54 061  | 51 544  | 57 538  | 64 800  | 72 688  | 80 043  |          |
| o rok neskôr                                                | 318 977     | 60 615  | 75 668  | 68 284  | 65 019  | 52 128  | 50 968  | 54 190  | 63 331  | 71 445  |         |          |
| o dva roky neskôr                                           | 308 562     | 55 978  | 73 276  | 65 733  | 64 126  | 50 350  | 49 611  | 53 675  | 62 179  |         |         |          |
| o tri roky neskôr                                           | 305 327     | 57 536  | 71 808  | 63 472  | 63 464  | 49 983  | 48 512  | 52 802  |         |         |         |          |
| o štyri roky neskôr                                         | 303 331     | 56 566  | 71 679  | 62 746  | 62 438  | 48 886  | 48 620  |         |         |         |         |          |
| o päť rokov neskôr                                          | 302 384     | 56 004  | 71 105  | 62 323  | 61 478  | 48 741  |         |         |         |         |         |          |
| o šesť rokov neskôr                                         | 300 177     | 56 055  | 70 726  | 60 337  | 61 775  |         |         |         |         |         |         |          |
| o sedem rokov neskôr                                        | 300 086     | 55 992  | 70 348  | 59 719  |         |         |         |         |         |         |         |          |
| o osem rokov neskôr                                         | 299 330     | 54 464  | 70 360  |         |         |         |         |         |         |         |         |          |
| o deväť rokov neskôr                                        | 299 730     | 54 224  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |          |
| o desať rokov neskôr                                        | 300 265     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |         |          |
| <b>Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31.12.2018</b>  | 300 265     | 54 224  | 70 360  | 59 719  | 61 775  | 48 741  | 48 620  | 52 802  | 62 179  | 71 445  | 80 043  | 910 173  |
| Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2018                          | -294 082    | -53 043 | -68 605 | -57 208 | -56 537 | -45 609 | -43 188 | -46 832 | -52 625 | -58 725 | -47 262 | -823 716 |
| <b>Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe</b> | 6 183       | 1 181   | 1 755   | 2 511   | 5 238   | 3 132   | 5 432   | 5 970   | 9 554   | 12 719  | 32 781  | 86 457   |

## 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 2018 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 30 557 tis. EUR, resp. 31 716 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2017: 29 514 tis. EUR, resp. 30 939 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2017: 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 31.12.2018**

| <b>Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)</b> | <b>USD</b> | <b>CZK</b> | <b>PLN</b> | <b>HUF</b> | <b>GBP</b> | <b>CHF</b> | <b>iné</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| zmena meny                                                      | +/-10%     | +/-10%     | +/-10%     | +/-10%     | +/-10%     | +/-10%     | +/-10%     |
| zisk/strata                                                     | +/- 0      | +/- 19,3   | +/- 227,5  | +/- 25     | +/- 0,1    | 0          | 0          |
| zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*)                   | +/- 26,7   | +/- 21,8   | +/- 230,2  | +/- 26,1   | +/- 5,1    | +/- 1,7    | +/- 76,4   |

**Stav k 31.12.2017**

| <b>Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)</b> | <b>USD</b> | <b>CZK</b> | <b>PLN</b> | <b>HUF</b> | <b>GBP</b> | <b>CHF</b> | <b>Iné</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 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   |

\* neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených

**ii) Úrokové riziko**

**Riadenie úrokového rizika**

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

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

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

|                          | <b>Dlhopisy<br/>účtovná<br/>hodnota<br/>(pokles)/<br/>nárast</b> | <b>Z toho<br/>dlhopisy<br/>v rámci<br/>účtovania o<br/>zabezpečení</b> | <b>Deriváty<br/>účtovná<br/>hodnota<br/>(pokles)/<br/>nárast</b> | <b>Podielové<br/>fondy účt.<br/>hodnota<br/>(pokles)/<br/>nárast</b> | <b>Technické<br/>rezervy účt.<br/>hodnota<br/>(pokles)/<br/>nárast</b> | <b>Vplyv na<br/>výkaz<br/>ziskov<br/>a strát</b> | <b>Vplyv<br/>na<br/>vlastné<br/>imanie</b> |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Stav k 31.12.2018</b> |                                                                  |                                                                        |                                                                  |                                                                      |                                                                        |                                                  |                                            |
| Vplyv zmeny o + 100 bp   | -9 724                                                           | -345                                                                   | 784                                                              | -37                                                                  | -94                                                                    | 496                                              | -8 883                                     |
| Vplyv zmeny o - 100 bp   | 10 405                                                           | 371                                                                    | -847                                                             | 37                                                                   | 6 693                                                                  | -7 132                                           | 2 902                                      |
| <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                                      |

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 sadzieb 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 31.12.2018

| Vplyv na                                     | Hospodársky výsledok | Výkaz komplexných ziskov a strát |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| zmena ceny                                   | -/+ 10%              | -/+ 10%                          |
| zisk/strata                                  | -                    | +/- 1 263                        |
| zisk/strata (po zarátaní podielových fondov) | -                    | +/- 1 385                        |

#### 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                        |

### 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:

| 2018                                     | Predpokladané peňažné toky (nediskontované) |               |              |             |            | Spolu          |
|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|--------------|-------------|------------|----------------|
|                                          | 0-5 rokov                                   | 5-10 rokov    | 10-15 rokov  | 15-20 rokov | > 20 rokov |                |
| Dlhopisy                                 | 182 133                                     | 100 121       | 2 832        | -           | -          | 285 086        |
| Repo                                     | 4 196                                       | -             | -            | -           | -          | 4 196          |
| Deriváty                                 | -1 421                                      | -299          | -            | -           | -          | -1 720         |
| Akcie                                    | 4 432                                       | -             | -            | -           | -          | 4 432          |
| Indexové akcie<br>(exchange-traded fund) | 8 202                                       | -             | -            | -           | -          | 8 202          |
| Podielové fondy                          | 140 355                                     | -             | -            | -           | -          | 140 355        |
| <b>Spolu</b>                             | <b>337 897</b>                              | <b>99 822</b> | <b>2 832</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>   | <b>440 551</b> |

| 2018                                                              | 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* | -38 453                                     | -13 021       | 4 568         | 8 269         | 17 202        | -21 435        |
| Zmluvy investičného životného poistenia*                          | 4 398                                       | 36 537        | 29 359        | 22 477        | 41 132        | 133 903        |
| Neživotné poistenie                                               | 118 383                                     | 5 100         | 3 397         | 1 133         | 1 869         | 129 882        |
| Aktívne zaistenie                                                 | 2 244                                       | 53            | -             | -             | -             | 2 297          |
| Vklady od zaistovateľov                                           | 211                                         | -             | -             | -             | -             | 211            |
| Záväzky                                                           | 55 907                                      | -             | -             | -             | -             | 55 907         |
| <b>Spolu</b>                                                      | <b>142 690</b>                              | <b>28 669</b> | <b>37 324</b> | <b>31 879</b> | <b>60 203</b> | <b>300 765</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 3,66 rokov  
 Priemerná splatnosť záväzkov 8,05 rokov

| 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<br>(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 zaistovateľov                                           | 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

#### 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 2018 | Dlhopisy určené na predaj |                | Úvery a pohľadávky |                    | Zaistné aktíva | Peniaze       | Repo         |
|---------------------|---------------------------|----------------|--------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------|
|                     | podnikové                 | Štátne         | voči klientom      | ostatné pohľadávky |                |               |              |
| AAA                 | 4 102                     | -              | -                  | -                  | -              | 4             | -            |
| AA                  | 3 906                     | 1 556          | 76                 | -                  | 971            | -             | -            |
| A                   | 22 497                    | 138 406        | 358                | -                  | 4 194          | 17 470        | -            |
| BBB                 | 69 984                    | 21 818         | 19                 | -                  | 689            | -             | -            |
| BB                  | 2 602                     | 2 818          | -                  | -                  | -              | -             | -            |
| B                   | -                         | -              | -                  | -                  | -              | -             | -            |
| CCC                 | -                         | -              | -                  | -                  | -              | -             | -            |
| Nehodnotené         | 7 143                     | -              | 17 374             | 2 246              | 51 950*        | 5 580         | 4 196        |
| <b>Spolu</b>        | <b>110 234</b>            | <b>164 598</b> | <b>17 827</b>      | <b>2 246</b>       | <b>57 804</b>  | <b>23 054</b> | <b>4 196</b> |

\* z toho 50 121 tis. EUR predstavuje podiel GP Reinsurance s SCR (Solvency Capital Requirement – objem fondov, ktoré sú poisťovne a zaistovne podľa Solvency II povinné držať) vo výške 258%

| K 31. decembru 2017 | Dlhopisy určené na predaj |                | Úvery a pohľadávky voči klientom |            | Zaistné aktíva | Peniaze       | Termínované vklady |
|---------------------|---------------------------|----------------|----------------------------------|------------|----------------|---------------|--------------------|
| Úverové riziko      | podnikové                 | Štátne         | ostatné pohľadávky               |            |                |               |                    |
| 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>           |

\* obsahuje aj zaistné aktíva GP Reinsurance EAD, ktoré nemali udelený externý rating – rating BBB+ predstavuje interný rating

Maximálne vystavenie sa úverovému riziku znázorňuje nasledovná tabuľka:

| K 31. decembru 2018                                                                                     | 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)                                                          | 274 832                        | -                             | -            | -              | -                           | 274 832        |
| Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov) | -1 689                         | -                             | -            | -              | -                           | -1 689         |
| Peniaze a termínované vklady                                                                            | 23 054                         | -                             | -            | -              | -                           | 23 054         |
| Úvery a pohľadávky*                                                                                     | 3 940                          | 13 294                        | 1 101        | 832            | 867                         | 20 034         |
| Zaistné aktíva                                                                                          | 57 804                         | -                             | -            | -              | -                           | 57 804         |
| <b>Spolu</b>                                                                                            | <b>357 941</b>                 | <b>13 294</b>                 | <b>1 101</b> | <b>832</b>     | <b>867</b>                  | <b>374 035</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 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.

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

| <b>Opravné položky k pohľadávkam voči klientom</b> | <b>2018</b>   | <b>2017</b>  |
|----------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Stav na začiatku roka                              | 9 645         | 9 183        |
| Odpis pohľadávok                                   | -579          | -762         |
| Tvorba/(rozpustenie)                               | 1 226         | 1 224        |
| <b>Stav na konci roka</b>                          | <b>10 292</b> | <b>9 645</b> |
| <b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>      |               |              |
| Stav na začiatku roka                              | 146           | 146          |
| Odpis pohľadávok                                   | -             | -            |
| 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 počítá kapitálovú požiadavku na základe tzv. štandardného vzorca, no pre získanie komplexného pohľadu zároveň vykonáva vlastné posúdenia kapitálu alternatívnymi metódami.

K 31. decembru 2018 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 v apríli 2019. Miera solventnosti ku 31. decembru 2017, v súlade s požiadavkami Solvency II, bola publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave poisťovne v priebehu roka 2018 a dosiahla úroveň 305,5%. Spoločnosť k tomuto dátumu disponovala použiteľnými vlastnými zdrojmi vo výške 170 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 2018, 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 závierka, ktorú by zaplatili kupujúci na trhu za bežných obchodných podmienok. Spoločnosť používa na stanovenie reálnej hodnoty bežných a jednoduchších finančných nástrojov modely, ktoré ako vstupné dáta využívajú len trhové údaje a nevyžadujú významné odhady od manažmentu, čo znižuje neistotu spojenú so stanovovaním reálnej hodnoty. V prípade niektorých dlhopisov Spoločnosť použila pri výpočte reálnej hodnoty dodatočné informácie, ktoré neboli odvodené z trhu (prirážka za úverové riziko) a vyžadujú vyššiu mieru odhadov. 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).

|          | Reálna hodnota<br>k 31.12.2018 | Oceňovacia<br>technika         | Netrhové vstupy               | Rozsah     |
|----------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------|
| Dlhopisy | 6 194                          | Diskontované<br>peňažné toky   | Prirážka za úverové<br>riziko | 229-425 bp |
| Akcie    | 3 090                          | Čistá hodnota<br>majetku (NAV) | -                             | -          |

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

Spoločnosť v roku 2018 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvedených požiadaviek nasledovne:

| Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty<br>31.12.2018        | Úroveň 1       | Úroveň 2      | Úroveň 3     | Celkom         |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| <b>Finančné aktíva a záväzky</b>                                          |                |               |              |                |
| <b>Derivátové finančné nástroje</b>                                       |                |               |              |                |
| Úrokové swapy                                                             | -              | -1 440        | -            | -1 440         |
|                                                                           |                | -             |              |                |
| Menové swapy                                                              | -              | -248          | -            | -248           |
| <b>Celkom</b>                                                             | <b>-</b>       | <b>-1 688</b> | <b>-</b>     | <b>-1 688</b>  |
| <b>Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát</b> |                |               |              |                |
| Dlhopisy                                                                  | -              | -             | -            | -              |
| Investičné fondy                                                          | 140 355        | -             | -            | 140 355        |
| <b>Celkom</b>                                                             | <b>140 355</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>140 355</b> |
| <b>Finančné aktíva určené na predaj</b>                                   |                |               |              |                |
| Dlhopisy                                                                  | 252 238        | 16 400        | 6 194        | 274 832        |
| Akcie                                                                     | 9 544          | -             | 3 090        | 12 634         |
| <b>Celkom</b>                                                             | <b>261 782</b> | <b>16 400</b> | <b>9 284</b> | <b>287 466</b> |
| <b>Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom</b>                  | <b>402 137</b> | <b>14 712</b> | <b>9 284</b> | <b>426 133</b> |

| Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty<br>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> |

Presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt sú uvedené nižšie:

| Presuny                       | 2018  | 2017  |
|-------------------------------|-------|-------|
| Presun z úrovne 2 do úrovne 1 | -     | -     |
| Presun z úrovne 3 do úrovne 1 | -     | -     |
| Presun z úrovne 1 do úrovne 2 | 3 348 | -     |
| 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:

|                                                       | 2018         | 2017         |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Na začiatku roka</b>                               | <b>7 315</b> | <b>6 779</b> |
| Presuny do úrovne 3                                   | -            | -            |
| Úbytky (predaj a maturita)                            | -            | -            |
| Nákup                                                 | 2 238        | 2 298        |
| Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)  | -225         | -27          |
| Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát) | -            | -            |
| Presun z úrovne 3                                     | -            | -2 084       |
| Ostatné                                               | -11          | 349          |
| Zmena alikvotného úrokového výnosu                    | -34          | -            |
| <b>Na konci roka</b>                                  | <b>9 283</b> | <b>7 315</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 nasledovne:

|          | Reálna hodnota<br>k 31.12.2018 | +/- 100 bp | +/- 20% zmena ceny |
|----------|--------------------------------|------------|--------------------|
| Dlhopisy | 6 194                          | -/+300     | -                  |
| Akcie    | 3 090                          | -          | +/-640             |

## 5. Hmotný majetok

|                                         | Budovy       | Pozemky    | Dopravné<br>prostriedky | Inventár   | Stroje,<br>prístroje<br>a zariadenia | Spolu        |
|-----------------------------------------|--------------|------------|-------------------------|------------|--------------------------------------|--------------|
| <b>K 1. januáru 2017</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> |
| <b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b>   |              |            |                         |            |                                      |              |
| Stav na začiatku roka                   | 1 115        | 102        | 747                     | 175        | 961                                  | 3 100        |
| Prírastky                               | 4            | -          | 136                     | 17         | 533                                  | 690          |
| Úbytky – v obstarávacej cene            | -            | -          | -244                    | -          | -881                                 | -1 125       |
| Úbytky – oprávky                        | -            | -          | 228                     | -          | 879                                  | 1 107        |
| Opravná položka                         | -            | -          | -                       | -          | -                                    | -            |
| Odpisy                                  | -78          | -          | -370                    | -81        | -421                                 | -950         |
| <b>Zostatková hodnota na konci roka</b> | <b>1 041</b> | <b>102</b> | <b>497</b>              | <b>111</b> | <b>1 071</b>                         | <b>2 822</b> |
| <b>K 31. decembru 2018</b>              |              |            |                         |            |                                      |              |
| Obstarávacia cena                       | 1 900        | 102        | 2 257                   | 1 069      | 3 435                                | 8 763        |
| Oprávky                                 | -859         | -          | -1 760                  | -958       | -2 364                               | -5 941       |
| <b>Zostatková hodnota</b>               | <b>1 041</b> | <b>102</b> | <b>497</b>              | <b>111</b> | <b>1 071</b>                         | <b>2 822</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<br>nehmotný<br>majetok | Spolu          |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|----------------|
| <b>K 1. januáru 2017</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                       | 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                     |                |                |                                |                |
| Amortizácia                           | 15 324         | 64 989         | 3                              | 80 316         |
| <b>Zostatková hodnota</b>             | <b>-10 600</b> | <b>-40 438</b> | <b>-3</b>                      | <b>-51 041</b> |
|                                       | <b>4 724</b>   | <b>24 551</b>  | <b>-</b>                       | <b>29 275</b>  |
| <b>Rok končiaci 31. decembra 2018</b> |                |                |                                |                |
| Stav na začiatku roka                 | 4 724          | 24 551         | -                              | 29 275         |
| Prírastky                             | 1 895          | -              | 933                            | 2 828          |
| Úbytky – obstarávacia cena-           | -256           | -              | -                              | -256           |
| Úbytky – akumulovaná amortizácia      | 207            | -              | -                              | 207            |
| Amortizácia                           | -1 512         | -3 094         | -93                            | -4 699         |
| Opravná položka – zmena               | 51             | -              | -                              | 51             |
| <b>Zostatková hodnota</b>             | <b>5 109</b>   | <b>21 457</b>  | <b>840</b>                     | <b>27 406</b>  |
| <b>K 31. decembru 2018</b>            |                |                |                                |                |
| Obstarávacia cena                     | 17 014         | 64 989         | 936                            | 82 939         |
| Amortizácia                           | -11 905        | -43 532        | -96                            | -55 533        |
| <b>Zostatková hodnota</b>             | <b>5 109</b>   | <b>21 457</b>  | <b>840</b>                     | <b>27 406</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 2018 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. Spoločnosť SMALL GREF a.s. má sídlo v Českej republike a predmetom činnosti je nákup a predaj kapitálových investícií v realitných spoločnostiach, realitných fondoch a realitných projektov, ako aj poskytovanie úverov v súvislosti s realitami.

|                            | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stav k 1. januáru</b>   | 28 852        | 26 681        |
| Obstaranie SMALL GREF a.s. | -             | 2 171         |
| <b>Stav k 31. decembru</b> | <b>28 852</b> | <b>28 852</b> |

| k 31.12.2018                                | Majetkový podiel | Obstarávacía cena | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| VÚB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik) | 50%              | 16 597            | -               | 16 597          |
| SMALL GREF a.s. (pridružená spoločnosť)     | 28,44%           | 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 31.12.2017                                | Majetkový podiel | Obstarávacía cena | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|---------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| VÚB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik) | 50%              | 16 597            | -               | 16 597          |
| SMALL GREF a.s. (pridružená spoločnosť)     | 28,44%           | 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>   |

Finančné informácie o dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch:

| k 31.12.2018              | Majetok | Závazky | Vlastné imanie | Výnosy | Zisk/Strata |
|---------------------------|---------|---------|----------------|--------|-------------|
| VÚB Generali d.s.s., a.s. | 18 217  | 856     | 17 361         | 7 068  | 3 552       |
| SMALL GREF a.s.           | 47 666  | 34      | 47 632         | 762    | 719         |
| GSL Services, s.r.o.      | 118     | 699     | -580           | 28     | -46         |

  

| 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     | -534           | 28     | -33         |

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

|                                            | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Termínované vklady                         | -              | -              |
| Repo obchod                                | 4 196          | -              |
| Určené na predaj                           | 287 466        | 287 927        |
| V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 140 355        | 157 169        |
| Deriváty                                   | 70             | 355            |
| <b>Spolu finančné aktíva</b>               | <b>432 087</b> | <b>445 451</b> |
| Deriváty                                   | 1 758          | 1 609          |
| <b>Spolu finančné záväzky</b>              | <b>1 758</b>   | <b>1 609</b>   |

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

| Finančné aktíva určené na predaj                | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Štátne dlhopisy                                 | 164 598        | 173 125        |
| Podnikové dlhopisy                              | 110 234        | 100 206        |
| <b>Dlhopisy spolu</b>                           | <b>274 832</b> | <b>273 331</b> |
| Majetkové cenné papiere                         | 12 634         | 14 596         |
| <b>Spolu – finančné aktíva určené na predaj</b> | <b>287 466</b> | <b>287 927</b> |

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

|                                 | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Dlhopisové fondy                | 15 514         | 15 845         |
| Akciové fondy                   | 42 539         | 48 744         |
| Fondy alternatívnych investícií | 2 255          | 2 416          |
| Zmiešané fondy                  | 77 556         | 87 547         |
| Peňažné fondy                   | 379            | 491            |
| Realitné fondy                  | 2 112          | 2 126          |
| Deriváty                        | 70             | 355            |
| <b>Spolu finančné aktíva</b>    | <b>140 425</b> | <b>157 524</b> |
| Deriváty                        | -1 758         | -1 609         |
| <b>Spolu finančné záväzky</b>   | <b>-1 758</b>  | <b>-1 609</b>  |

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených, boli v objeme 138 192 tis. EUR (31. decembra 2017: 154 372 tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 2 163 tis. EUR (31. decembra 2017: 2 797 tis. EUR).

Pohyby finančných aktív a záväzkov sú nasledovné:

|                                                       | Finančné aktíva<br>a záväzky v reálnej<br>hodnote cez výkaz<br>ziskov a strát<br>a deriváty | Finančné aktíva<br>určené na predaj |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <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 začiatku roka 2018</b>                          | <b>155 915</b>                                                                              | <b>287 927</b>                      |
| Úbytky (predaj a maturita)                            | -8 184                                                                                      | -28 405                             |
| Nákup                                                 | 3 460                                                                                       | 36 101                              |
| Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)  | -                                                                                           | -7 192                              |
| Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát) | -12 524                                                                                     | -767                                |
| Strata zo zníženia hodnoty                            | -                                                                                           | -77                                 |
| Zmena alikvotného úrokového výnosu                    | -                                                                                           | -121                                |
| <b>Na konci roka 2018</b>                             | <b>138 667</b>                                                                              | <b>287 466</b>                      |

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2018 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2018 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 31.12.2018 | do 1 mesiaca  | Hodnota podkladového aktíva<br>do 1 roka | do 10 rokov   | nad 10 rokov | Reálna hodnota<br>Majetok/(záväzky) |
|-------------------|---------------|------------------------------------------|---------------|--------------|-------------------------------------|
| Úrokové swapy     | -             | 5 000                                    | 12 500        | -            | -1 440                              |
| Menové swapy      | 24 193        | 20 975                                   | -             | -            | -248                                |
| <b>Spolu</b>      | <b>24 193</b> | <b>25 975</b>                            | <b>12 500</b> | <b>-</b>     | <b>-1 688</b>                       |

| Stav k 31.12.2017 | Hodnota podkladového aktíva |               |               |              | Reálna hodnota<br>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>                       |

#### Zápočet finančného majetku a záväzkov

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

|                   | Hrubé<br>hodnoty<br>finančných<br>aktív | Započítané<br>hrubé<br>hodnoty | Čisté<br>hodnoty<br>finančných<br>aktív | Nezapočítané hodnoty |                                    |                            | Čisté<br>hodnoty |
|-------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                   |                                         |                                |                                         | Finančné<br>nástroje | Prijatý<br>hotovostný<br>kolaterál | Prijatý<br>kolaterál<br>CP |                  |
| <b>31.12.2018</b> |                                         |                                |                                         |                      |                                    |                            |                  |
| Deriváty          | 70                                      | -                              | 70                                      | -                    | -                                  | -                          | 70               |
| <b>Spolu</b>      | <b>70</b>                               | <b>-</b>                       | <b>70</b>                               | <b>-</b>             | <b>-</b>                           | <b>-</b>                   | <b>70</b>        |

|                   | Hrubé<br>hodnoty<br>finančných<br>aktív | Započítané<br>hrubé<br>hodnoty | Čisté<br>hodnoty<br>finančných<br>aktív | Nezapočítané hodnoty |                                    |                            | Čisté<br>hodnoty |
|-------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------|------------------|
|                   |                                         |                                |                                         | Finančné<br>nástroje | Prijatý<br>hotovostný<br>kolaterál | Prijatý<br>kolaterál<br>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>       |

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

|                   | Hrubé<br>hodnoty<br>finančných<br>záväzkov | Započítané<br>hrubé<br>hodnoty | Čisté<br>hodnoty<br>finančných<br>záväzkov | Nezapočítané hodnoty |                                       |                               | Čisté<br>hodnoty |
|-------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                   |                                            |                                |                                            | Finančné<br>nástroje | Poskytnutý<br>hotovostný<br>kolaterál | Poskytnutý<br>kolaterál<br>CP |                  |
| <b>31.12.2018</b> |                                            |                                |                                            |                      |                                       |                               |                  |
| Deriváty          | 1 758                                      | -                              | 1 758                                      | -                    | 1 780                                 | -                             | 1 758            |
| <b>Spolu</b>      | <b>1 758</b>                               | <b>-</b>                       | <b>1 758</b>                               | <b>-</b>             | <b>1 780</b>                          | <b>-</b>                      | <b>1 758</b>     |

|                   | Hrubé<br>hodnoty<br>finančných<br>záväzkov | Započítané<br>hrubé<br>hodnoty | Čisté<br>hodnoty<br>finančných<br>záväzkov | Nezapočítané hodnoty |                                       |                               | Čisté<br>hodnoty |
|-------------------|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------|------------------|
|                   |                                            |                                |                                            | Finančné<br>nástroje | Poskytnutý<br>hotovostný<br>kolaterál | Poskytnutý<br>kolaterál<br>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>     |

## 9. Zaistné aktíva

Podiel zaist'ovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

|                                        | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Rezerva na poistné budúcich období     | 18 189        | 16 251        |
| RBNS a náklady na likvidáciu           | 37 483        | 33 468        |
| IBNR                                   | 1 726         | 1 472         |
| Technická rezerva na životné poistenie | 406           | 30            |
| <b>Spolu</b>                           | <b>57 804</b> | <b>51 221</b> |

## 10. Úvery a pohľadávky

|                                | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Pohľadávky voči klientom       | 17 559        | 15 044        |
| Pohľadávky voči zaist'ovateľom | 229           | 69            |
| Ostatné pohľadávky             | 2 246         | 654           |
| <b>Spolu</b>                   | <b>20 034</b> | <b>15 767</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.

|                                                       | 31.12.2018     | 31.12.2017    |
|-------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Opravná položka k pohľadávkam voči klientom*          | -10 292        | -9 645        |
| Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom | -146           | -146          |
| Opravná položka k ostatným pohľadávkam                | -              | -             |
| <b>Spolu</b>                                          | <b>-10 438</b> | <b>-9 791</b> |

\*Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 1 554 tis. EUR (31. decembra 2017: 1 439 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

|                                                                                            | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Stav na začiatku roka                                                                      | 54 548        | 46 797        |
| Prírastky/ (Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka<br>(Poznámka 22) | 5 617         | 7 751         |
| <b>Stav ku koncu roka</b>                                                                  | <b>60 165</b> | <b>54 548</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:

|                                                    | 31.12.2018    | 31.12.2017     |
|----------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Odložené daňové pohľadávky                         |               |                |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | 2 453         | 2 616          |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov          | 4 409         | 4 484          |
|                                                    | <b>6 862</b>  | <b>7 100</b>   |
| Odložené daňové záväzky                            |               |                |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | -7 274        | -9 407         |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov          | -1 686        | -1 928         |
|                                                    | <b>-8 960</b> | <b>-11 335</b> |
| <b>Netto odložený daňový záväzok</b>               | <b>-2 098</b> | <b>-4 235</b>  |

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

| Rok končiaci                                                          | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Na začiatku roka                                                      | -4 235        | -5 713        |
| Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 25)                   | 953           | 1 422         |
| Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14) | 1 184         | 56            |
| <b>Stav na konci roka</b>                                             | <b>-2 098</b> | <b>-4 235</b> |

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:

|                                                                  | 1. januára 2018 | Ostatné kompl.<br>zisky a straty | Výkaz ziskov<br>a strát | 31. decembra<br>2018 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Odložená daňová pohľadávka</b>                                |                 |                                  |                         |                      |
| Nehmotný majetok                                                 | 11              | -                                | -11                     | -                    |
| Zníženie hodnoty pohľadávok                                      | 899             | -                                | 96                      | 995                  |
| Náklady uznané po zaplatení                                      | 2 190           | -                                | -53                     | 2 137                |
| Zamestnanecké požitky                                            | 33              | -                                | 3                       | 36                   |
| Rezerva na odmeny                                                | 472             | -                                | 18                      | 490                  |
| IBNR                                                             | 1 820           | -                                | 235                     | 2 055                |
| Nerealizovaný zisk z precenenia<br>pripísaný držiteľom poistenia | 1 675           | -526                             | -                       | 1 149                |
| <b>Spolu</b>                                                     | <b>7 100</b>    | <b>-526</b>                      | <b>288</b>              | <b>6 862</b>         |

|                                             | 1. januára 2018 | Ostatné<br>komplexné<br>zisky a straty | Výkaz ziskov<br>a strát | 31. decembra 2018 |
|---------------------------------------------|-----------------|----------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Odložený daňový záväzok</b>              |                 |                                        |                         |                   |
| Hmotný majetok                              | -175            | -                                      | 15                      | -160              |
| Precenenie fin. aktív určených na<br>predaj | -6 004          | 1 710                                  | -                       | -4 294            |
| VOBA                                        | -5 156          | -                                      | 650                     | -4 506            |
| <b>Spolu</b>                                | <b>-11 335</b>  | <b>1 710</b>                           | <b>665</b>              | <b>-8 960</b>     |

|                                                                | 1. januára 2017 | Ostatné kompl.<br>zisky a straty | Výkaz ziskov<br>a strát | 31. decembra<br>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<br>komplexné<br>zisky a straty | Výkaz ziskov<br>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>    |

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

### 13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

|                               | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Hotovosť v bankách            | 23 050        | 21 802        |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 4             | 10            |
| <b>Spolu</b>                  | <b>23 054</b> | <b>21 812</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<br>v tis. EUR |
|----------------------------|---------------|-----------------------------|
| <b>K 1. januáru 2017</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>               |
| Zmeny počas roka           | -             | -                           |
| <b>K 31. decembru 2018</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 2017: 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 2018 sa zákonný rezervný fond nenavýšoval (zostal vo výške 5 648 tis. EUR), nakoľko už v roku 2015 presiahol 20% zo základného imania.

### Výsledok minulých období a bežného roka

|                          | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Výsledok minulých období | 85 227        | 81 850        |
| Výsledok bežného roka    | 9 647         | 9 161         |
| Výplata dividend         | -8 245        | -6 068        |
| <b>Spolu</b>             | <b>86 629</b> | <b>84 943</b> |

Účtovná závierka za rok 2017 bola schválená na Valnom zhromaždení dňa 11. mája 2018. Podľa rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zisk vo výške 9 161 tis. EUR rozdelený nasledovne:

- 916 tis. EUR na nerozdelený zisk minulých období
- 8 245 tis. EUR ako výplata dividend akcionárovi.

### Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj

|                                                                                      |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Na začiatku roka 2017</b>                                                         | <b>16 496</b> |
| Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátane odloženej dane | 1 574         |
| Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia    | -330          |
| Strata z precenenia aktív určených na predaj                                         | -768          |
| Strata 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> |
| Nerealizovaná strata z precenenia pripísaný držiteľom poistenia                      | 2 502         |
| Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia    | -525          |
| Zisk z precenenia aktív určených na predaj                                           | -7 192        |
| Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň                            | 1 511         |
| Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty                                         | 77            |
| Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty - odložená daň                          | -16           |
| Prevody do čistého zisku pri predaji                                                 | -1 017        |
| Odložená daň pri predaji                                                             | 214           |
| <b>Ku koncu roka 2018</b>                                                            | <b>11 843</b> |

## 15. Technické záväzky z poistných zmlúv

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

| <b>Brutto</b>                                                                 | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - RBNS a náklady na likvidáciu                                                | 95 383            | 85 654            |
| - IBNR                                                                        | 11 509            | 10 136            |
| - Rezerva na poistné budúcich období                                          | 48 222            | 43 066            |
| - Rezerva na poistné prémie a zľavy                                           | 1 742             | 1 899             |
| - Technická rezerva na životné poistenie                                      | 167 732           | 165 286           |
| - Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených | 138 192           | 154 372           |
| <b>Spolu záväzky z poistenia, hrubé</b>                                       | <b>462 780</b>    | <b>460 413</b>    |
| <b>Podiel zaist'ovateľov (zaistné aktíva)</b>                                 | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| - RBNS a náklady na likvidáciu                                                | 37 483            | 33 468            |
| - IBNR                                                                        | 1 726             | 1 472             |
| - Rezerva na poistné budúcich období                                          | 18 189            | 16 251            |
| - Rezerva na poistné prémie a zľavy                                           | -                 | -                 |
| - Technická rezerva na životné poistenie                                      | 406               | 30                |
| - Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených | -                 | -                 |
| <b>Spolu podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poistenia</b>                   | <b>57 804</b>     | <b>51 221</b>     |
| <b>Netto</b>                                                                  | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| - RBNS a náklady na likvidáciu                                                | 57 900            | 52 186            |
| - IBNR                                                                        | 9 783             | 8 664             |
| - Rezerva na poistné budúcich období                                          | 30 033            | 26 815            |
| - Rezerva na poistné prémie a zľavy                                           | 1 742             | 1 899             |
| - Technická rezerva na životné poistenie                                      | 167 326           | 165 256           |
| - Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených | 138 192           | 154 372           |
| <b>Spolu čisté záväzky z poistenia</b>                                        | <b>404 976</b>    | <b>409 192</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>Brutto</b> | <b>31.12.2018<br/>Zaistenie</b> | <b>Netto</b>  | <b>Brutto</b> | <b>31.12.2017<br/>Zaistenie</b> | <b>Netto</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 začiatku 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> |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -69 516       | 27 555                          | -41 961       | -61 610       | 24 524                          | -37 086       |
| Zmena záväzkov                                           | 76 727        | -31 294                         | 45 433        | 64 053        | -23 629                         | 40 424        |
| <b>Spolu na konci roka</b>                               | <b>86 457</b> | <b>-38 056</b>                  | <b>48 401</b> | <b>79 246</b> | <b>-34 317</b>                  | <b>44 929</b> |
| Ohlásené škody (RBNS)                                    | 82 349        | -36 383                         | 45 966        | 75 536        | -32 865                         | 42 671        |
| Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)                          | 4 108         | -1 673                          | 2 435         | 3 710         | -1 452                          | 2 258         |
| <b>Spolu na konci roka</b>                               | <b>86 457</b> | <b>-38 056</b>                  | <b>48 401</b> | <b>79 246</b> | <b>-34 317</b>                  | <b>44 929</b> |

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

| Rok končiaci                                             | Brutto        | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto         | Brutto        | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto         |
|----------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| 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 začiatku roka</b>                            | <b>13 261</b> | <b>-124</b>             | <b>13 137</b> | <b>11 778</b> | <b>-100</b>             | <b>11 678</b> |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -29 836       | 900                     | -28 936       | -28 519       | 347                     | -28 172       |
| Zmena záväzkov                                           | 32 673        | -1 216                  | 31 457        | 30 002        | -371                    | 29 631        |
| <b>Spolu na konci roka</b>                               | <b>16 098</b> | <b>-440</b>             | <b>15 658</b> | <b>13 261</b> | <b>-124</b>             | <b>13 137</b> |
| Ohlásené škody (RBNS)                                    | 9 250         | -440                    | 8 810         | 7 157         | -124                    | 7 033         |
| Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)                          | 6 848         | -                       | 6 848         | 6 104         | -                       | 6 104         |
| <b>Spolu na konci roka</b>                               | <b>16 098</b> | <b>-440</b>             | <b>15 658</b> | <b>13 261</b> | <b>-124</b>             | <b>13 137</b> |

Zmluvy, kde riziko investovania nesie poistený:

| Rok končiaci                                             | Brutto       | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto        | Brutto       | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto        |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Ohlásené škody (RBNS)                                    | 2 027        | -                       | 2 027        | 1 556        | -                       | 1 556        |
| Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)                          | 292          | -                       | 292          | 280          | -                       | 280          |
| <b>Spolu na začiatku roka</b>                            | <b>2 319</b> | <b>-</b>                | <b>2 319</b> | <b>1 836</b> | <b>-</b>                | <b>1 836</b> |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -22 637      | -                       | -22 637      | -18 440      | -                       | -18 440      |
| Zmena záväzkov                                           | 23 328       | -                       | 23 328       | 18 923       | -                       | 18 923       |
| <b>Spolu na konci roka</b>                               | <b>3 010</b> | <b>-</b>                | <b>3 010</b> | <b>2 319</b> | <b>-</b>                | <b>2 319</b> |
| Ohlásené škody (RBNS)                                    | 2 537        | -                       | 2 537        | 2 027        | -                       | 2 027        |
| Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)                          | 473          | -                       | 473          | 292          | -                       | 292          |
| <b>Spolu na konci roka</b>                               | <b>3 010</b> | <b>-</b>                | <b>3 010</b> | <b>2 319</b> | <b>-</b>                | <b>2 319</b> |

Aktívne zaistenie:

| Rok končiaci                                             | Brutto       | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto      | Brutto     | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto      |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|
| Ohlásené škody (RBNS)                                    | 934          | -479                    | 455        | 567        | -312                    | 255        |
| Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)                          | 30           | -20                     | 10         | -          | -                       | -          |
| <b>Spolu na začiatku roka</b>                            | <b>964</b>   | <b>-499</b>             | <b>465</b> | <b>567</b> | <b>-312</b>             | <b>255</b> |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -471         | 261                     | -210       | -245       | 123                     | -122       |
| Zmena záväzkov                                           | 834          | -474                    | 360        | 642        | -310                    | 332        |
| <b>Spolu na konci roka</b>                               | <b>1 327</b> | <b>-712</b>             | <b>615</b> | <b>964</b> | <b>-499</b>             | <b>465</b> |

|                                 |              |             |            |            |             |            |
|---------------------------------|--------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| Ohlásené škody (RBNS)           | 1 247        | -659        | 588        | 934        | -479        | 455        |
| Vzniknuté ale neohlásené (IBNR) | 80           | -53         | 27         | 30         | -20         | 10         |
| <b>Spolu na konci roka</b>      | <b>1 327</b> | <b>-712</b> | <b>615</b> | <b>964</b> | <b>-499</b> | <b>465</b> |

## b) Rezerva na poistné budúcich období

Neživotné poistenie:

| Rok končiaci               | Brutto        | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto         | Brutto        | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto         |
|----------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------|-------------------------|---------------|
| Na začiatku roka           | 38 072        | -15 834                 | 22 238        | 34 893        | -15 485                 | 19 408        |
| Zmena                      | 4 904         | -1 868                  | 3 036         | 3 179         | -349                    | 2 830         |
| <b>Spolu na konci roka</b> | <b>42 976</b> | <b>-17 702</b>          | <b>25 274</b> | <b>38 072</b> | <b>-15 834</b>          | <b>22 238</b> |

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

| Rok končiaci               | Brutto       | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto        | Brutto       | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto        |
|----------------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|-------------------------|--------------|
| Na začiatku roka           | 4 483        | -106                    | 4 377        | 4 079        | -74                     | 4 005        |
| Zmena                      | 267          | -25                     | 242          | 404          | -32                     | 372          |
| <b>Spolu na konci roka</b> | <b>4 750</b> | <b>-131</b>             | <b>4 619</b> | <b>4 483</b> | <b>-106</b>             | <b>4 377</b> |

Aktívne zaistenie:

| Rok končiaci               | Brutto     | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto      | Brutto     | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto      |
|----------------------------|------------|-------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|
| Na začiatku roka           | 511        | -311                    | 200        | 398        | -223                    | 175        |
| Zmena                      | -15        | -45                     | -60        | 113        | -88                     | 25         |
| <b>Spolu na konci roka</b> | <b>496</b> | <b>-356</b>             | <b>140</b> | <b>511</b> | <b>-311</b>             | <b>200</b> |

## c) Technická rezerva na životné poistenie

| Rok končiaci                                                | Brutto         | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto          | Brutto         | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto          |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Na začiatku roka                                            | 165 286        | -30                     | 165 256        | 163 827        | -                       | 163 827        |
| Zvýšenie z poistného                                        | 16 941         | -396                    | 16 545         | 15 421         | -30                     | 15 391         |
| Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku | -11 880        | 20                      | -11 860        | -12 185        | -                       | -12 185        |
| Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)                    | -114           | -                       | -114           | -146           | -                       | -146           |
| Zmena - Test primeranosti rezerv                            | 1              | -                       | 1              | -57            | -                       | -57            |
| Zmena - Odložené záväzky voči poisteným (DPF)               | -2 502         | -                       | -2 502         | -1 574         | -                       | -1 574         |
| <b>Spolu na konci roka</b>                                  | <b>167 732</b> | <b>-406</b>             | <b>167 326</b> | <b>165 286</b> | <b>-30</b>              | <b>165 256</b> |

Odložené záväzky voči poisteným – pohyby:

|                                                                                |              |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Na začiatku roka 2017</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> |
| Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14) | -2 502       |

Ku koncu roka 2018

5 472

Technická rezerva na životné poistenie – rozdelenie podľa komponentov:

|                                               | 31.12.2018     | 31.12.2017     |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Technická rezerva na životné poistenie</b> | <b>167 732</b> | <b>165 286</b> |
| Rezerva na garantované plnenie                | 161 977        | 157 030        |
| Rezerva na nepridelený podiel na zisku        | -              | -              |
| Rezerva z testu primeranosti rezerv           | 283            | 282            |
| Odložený záväzok voči poisteným               | 5 472          | 7 974          |

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

| Rok končiaci                                                   | Brutto         | 31.12.2018<br>Zaistenie | Netto          | Brutto         | 31.12.2017<br>Zaistenie | Netto          |
|----------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Na začiatku roka                                               | 154 372        | -                       | 154 372        | 147 497        | -                       | 147 497        |
| Poistné očistené o poplatky                                    | 21 207         | -                       | 21 207         | 4 506          | -                       | 4 506          |
| Rozpustenie z titulu úmrtí,<br>odkupov a iných ukončení v roku | -26 669        | -                       | -26 669        | -5 236         | -                       | -5 236         |
| Zmena v ocenení podielov<br>investičných fondov                | -10 718        | -                       | -10 718        | 7 605          | -                       | 7 605          |
| <b>Spolu na konci roka</b>                                     | <b>138 192</b> | <b>-</b>                | <b>138 192</b> | <b>154 372</b> | <b>-</b>                | <b>154 372</b> |

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

|                                                               | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Finančné a poistné záväzky:</b>                            |               |               |
| Závazky voči klientom                                         | 13 242*       | 10 455*       |
| Závazky – sprostredkovatelia                                  | 2 501         | 3 052         |
| Závazky – spolupoistenie                                      | 7             | 32            |
| Závazky zo zaistenia                                          | 17 634        | 16 628        |
| Sumy splatné spriazneným osobám                               | -             | -             |
| Závazky – dodávatelia                                         | 685           | 1 130         |
| Odhady:                                                       |               |               |
| Provízie                                                      | 5 331         | 4 722         |
| Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady | 2 461         | 2 520         |
| Závazok z nájomnej zmluvy                                     | 974           | 448           |
| Závazok – cenné papiere                                       | 218           | -             |
| <b>Spolu finančné a poistné záväzky</b>                       | <b>43 053</b> | <b>38 987</b> |
| <b>Nefinančné záväzky:</b>                                    |               |               |
| Závazky – zamestnanci                                         | 834           | 882           |
| Závazky – sociálne zabezpečenie                               | 477           | 513           |
| Odhady – personálne náklady                                   | 2 662         | 2 523         |
| Rezervy na výhody zamestnancov                                | 170           | 157           |
| Ostatné rezervy                                               | 394           | 352           |
| Časové rozlíšenie provízie od zaisťovateľov                   | 4 553         | 4 002         |
| Neuhradený 8% odvod z neživotného poistného (vrátane PZP)     | 3 547         | 2 824         |
| DPH a ostatné dane                                            | 217           | 206           |
| <b>Spolu nefinančné záväzky</b>                               | <b>12 854</b> | <b>11 459</b> |
| <b>Spolu záväzky</b>                                          | <b>55 907</b> | <b>50 446</b> |

\* z tejto sumy predstavujú nespárované platby a dopredu zaplatené poistné 12 389 tis. Eur (31.decembra 2017: 9 229 tis. Eur).

Časové rozlíšenie provízie od zaist'ovateľov:

|                            | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Stav na začiatku roka      | 4 002        | 3 883        |
| Čisté čerpanie/ tvorba     | 551          | 119          |
| <b>Spolu na konci roka</b> | <b>4 553</b> | <b>4 002</b> |

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči zamestnancom obsahujú aj záväzky zo sociálneho fondu:

|                            | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------|------------|------------|
| Stav na začiatku roka      | 25         | 37         |
| Tvorba zo miezd            | 184        | 161        |
| Tvorba nedaňová            | -          | -          |
| Čerpanie                   | -154       | -173       |
| <b>Spolu na konci roka</b> | <b>55</b>  | <b>25</b>  |

## 17. Čisté zaslúžené poistné

|                                                                  | 2018           | Brutto suma<br>2017 | 2018           | Postúpené<br>zaist'ovateľom<br>2017 | 2018           | Netto suma<br>2017 |
|------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------------------------|----------------|--------------------|
| Neživotné predpísané poistné                                     | 138 259        | 125 459             | -58 160        | -55 113                             | 80 099         | 70 346             |
| Životné predpísané poistné                                       | 102 289        | 94 735              | -5 224         | -2 410                              | 97 065         | 92 325             |
| Aktívne zaistenie predpísané poistné                             | 5 725          | 4 821               | -3 340         | -2 765                              | 2 385          | 2 056              |
| <b>Spolu predpísané poistné</b>                                  | <b>246 273</b> | <b>225 015</b>      | <b>-66 724</b> | <b>-60 288</b>                      | <b>179 549</b> | <b>164 727</b>     |
| Neživotné poistenie, zmena rezervy<br>na poistné budúcich období | -4 904         | -3 179              | 1 868          | 608                                 | -3 036         | -2 571             |
| Životné poistenie, zmena rezervy na<br>poistné budúcich období   | -267           | -404                | 25             | 33                                  | -242           | -371               |
| Aktívne zaistenie, zmena rezervy na<br>poistné budúcich období   | 15             | -113                | 45             | 88                                  | 60             | -25                |
| <b>Spolu zmena rezervy na poistné<br/>budúcich období</b>        | <b>-5 156</b>  | <b>-3 696</b>       | <b>1 938</b>   | <b>729</b>                          | <b>-3 218</b>  | <b>-2 967</b>      |
| Neživotné zaslúžené poistné                                      | 133 355        | 122 280             | -56 292        | -54 505                             | 77 063         | 67 775             |
| Životné zaslúžené poistné                                        | 102 022        | 94 331              | -5 199         | -2 377                              | 96 823         | 91 954             |
| Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné                             | 5 740          | 4 708               | -3 295         | -2 677                              | 2 445          | 2 031              |
| <b>Spolu zaslúžené poistné</b>                                   | <b>241 117</b> | <b>221 319</b>      | <b>-64 786</b> | <b>-59 559</b>                      | <b>176 331</b> | <b>161 760</b>     |

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

|                                                                                                   | 2018           | 2017          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <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    | -1 373         | -751          |
| Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných fin. aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 1 331          | 934           |
| Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených                              | -10 718        | 7 605         |
|                                                                                                   | <b>-10 760</b> | <b>7 788</b>  |
| Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov                             | -              | -             |
| Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov                               | -              | 4             |
|                                                                                                   | <b>-</b>       | <b>4</b>      |
| Účtovanie o zabezpečení - nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových fin. nástrojov         | -434           | 1 690         |
| Účtovanie o zabezpečení - realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov     | -1 382         | 178           |
|                                                                                                   | <b>-1 816</b>  | <b>1 868</b>  |
| <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>-12 576</b> | <b>9 660</b>  |
| <b>Finančné aktíva určené na predaj</b>                                                           |                |               |
| Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)                                                          | 8 457          | 8 297         |
| Amortizácia diskont/ prémium                                                                      | -1 434         | -1 366        |
| Realizovaný čistý zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj                            | 1 017          | 1 130         |
| Realizovaný čistý FX zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj                         | 196            | 1 759         |
| Nerealizovaný čistý FX zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj                       | 576            | -4 166        |
| Nerealizovaný čistý zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj                          | 91             | 87            |
| Výnosy z dividend                                                                                 | 319            | 377           |
| <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>9 222</b>   | <b>6 118</b>  |
| - z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií        | 863            | -2 320        |
| <b>Ostatné výnosy*</b>                                                                            | <b>2 197</b>   | <b>2 467</b>  |
| <b>Spolu</b>                                                                                      | <b>-1 157</b>  | <b>18 245</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 77 tis. EUR (2017: 61 tis. EUR).

## 20. Ostatné výnosy

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 945 tis. EUR (2017: 883 tis. EUR), výnosy z likvidácie poistných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 300 tis. EUR (2017: 387 tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 55 tis. EUR (2017: 65 tis. EUR), a ostatné výnosy 848 tis. EUR (2017: 852 tis. EUR).

## 21. Čisté poistné plnenia a nároky

|                                                                                 | Brutto suma    |                | Postúpené<br>zaist'ovateľom |                | Netto suma    |                |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                                                                 | 2018           | 2017           | 2018                        | 2017           | 2018          | 2017           |
| Vyplatené plnenia                                                               | 117 240        | 103 681        | -26 420                     | -22 667        | 90 820        | 81 014         |
| - z toho regresy                                                                | - 5 686        | -5 610         | 2 297                       | 2 327          | -3 389        | -3 283         |
| Náklady na likvidáciu škôd*                                                     | 11 078         | 8 574          | -                           | -              | 11 078        | 8 574          |
| Zmena v rezervách na poistné plnenia                                            | 11 101         | 4 806          | - 4 397                     | -112           | 6 704         | 4 694          |
| Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy                                     | -157           | 651            | -                           | -              | -157          | 651            |
| Podiel na zisku                                                                 | 503            | 282            | -                           | -              | 503           | 282            |
| Zmena technickej rezervy na životné poistenie                                   | 4 948          | 3 033          | -376                        | -30            | 4 572         | 3 003          |
| Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených | -16 180        | 6 875          | -                           | -              | -16 180       | 6 875          |
| Ostatné náklady na poistné plnenia                                              | -323           | -217           | 129                         | 87             | 194           | -130           |
| <b>Spolu</b>                                                                    | <b>128 210</b> | <b>127 685</b> | <b>-31 064</b>              | <b>-22 722</b> | <b>97 146</b> | <b>104 963</b> |

\* z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 4 459 tis. EUR (2017: 4 178 tis. EUR)

## 22. Provízie a ostatné obstarávacie náklady

|                     | Provízie      |               | Časové rozlíšenie<br>nákladov |               | Iné obstarávacie<br>náklady |               | Spolu         |               |
|---------------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                     | 2018          | 2017          | 2018                          | 2017          | 2018                        | 2017          | 2018          | 2017          |
| Neživotné poistenie | 28 492        | 25 264        | -953                          | -958          | 9 596                       | 9 933         | 37 135        | 34 239        |
| Životné poistenie   | 23 492        | 23 458        | -4 772                        | -7 013        | 4 880                       | 5 097         | 23 600        | 21 542        |
| Aktívne zaistenie   | 2 173         | 1 743         | 108                           | 220           | 321                         | 279           | 2 602         | 2 242         |
| <b>Spolu</b>        | <b>54 157</b> | <b>50 465</b> | <b>-5 617</b>                 | <b>-7 751</b> | <b>14 797</b>               | <b>15 309</b> | <b>63 337</b> | <b>58 023</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 2018 predstavovali 788 tisíc EUR (2017: 768 tisíc EUR).

## 24. Náklady podľa druhu

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

|                                                                         | 2018   | 2017   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Mzdy a platy                                                            | 12 699 | 12 728 |
| Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov | 1 234  | 960    |
| Dôchodkové náklady (Členovia predstavenstva)                            | 56     | 56     |
| Ostatné sociálne náklady (Členovia predstavenstva)                      | 212    | 167    |
| Sociálne náklady (Zamestnanci)                                          | 4 782  | 4 689  |
| Iné personálne náklady, z toho:                                         | 196    | 171    |

|                                                       |               |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| - Program definovaných požitkov (Zmena rezervy)       | 13            | 11            |
| - Program definovaných požitkov                       | 183           | 159           |
| <b>Spolu personálne náklady</b>                       | <b>19 179</b> | <b>18 771</b> |
| Reklamné a promočné aktivity                          | 2 655         | 2 962         |
| Nájomné                                               | 2 198         | 2 222         |
| IT náklady                                            | 1 878         | 2 104         |
| Poštové a telekomunikačné služby                      | 1 100         | 1 078         |
| Poradenstvo                                           | 67            | 42            |
| Audítorské honoráre *                                 | 253           | 255           |
| Cestovné                                              | 485           | 432           |
| Školenia                                              | 384           | 330           |
| Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 6)                 | 5 649         | 6 044         |
| Strata zo zníženia hodnoty budovy                     |               | 148           |
| Náklady na správu investícií (Poznámka 23)            | 788           | 768           |
| Provízie (vrátane časového rozlíšenia)                | 48 540        | 42 714        |
| Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 10)    | 647           | 462           |
| Odpisy pohľadávok                                     | 579           | 762           |
| Asistenčné služby                                     | 808           | 739           |
| Iné                                                   | 3 482         | 3 642         |
| z toho interné náklady na likvidáciu škôd             | -4 458        | -4 178        |
| <b>Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky</b> | <b>84 234</b> | <b>79 297</b> |

\* z toho: za štatutárny audit 100 tis. EUR  
za ostatné audítorské služby (vrátane Solvency II) 153 tis. EUR

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2018 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

## 25. Daň z príjmu

|                               | 2018         | 2017         |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Daň z príjmu za bežné obdobie | 3 737        | 4 135        |
| Daň za minulé roky            | -76          | 234          |
| Osobitný odvod                | 1 057        | 1 160        |
| Odložená daň (Poznámka 12)    | -953         | -1 422       |
| <b>Daňové náklady spolu</b>   | <b>3 765</b> | <b>4 107</b> |

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

|                                       | 2018         | 2017         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk/ (strata) pred zdanením          | 13 412       | 13 268       |
| Daň z príjmu podľa 21% daňovej sadzby | 2 817        | 2 786        |
| Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy  | -33          | -73          |
| Osobitný odvod                        | 1 057        | 1 160        |
| Dodatočná daň za rok                  | -76          | 234          |
| <b>Daňové náklady spolu</b>           | <b>3 765</b> | <b>4 107</b> |

## 26. Informácie o zamestnancoch

|                     | 2018       | 2017       |
|---------------------|------------|------------|
| Manažéri 1. St.     | 26         | 28         |
| Manažéri 2. St.     | 45         | 43         |
| Ostatní zamestnanci | 550        | 554        |
| <b>Spolu</b>        | <b>621</b> | <b>625</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:*

| Spriaznené spoločnosti<br>bez zaistenia 31.12.2018       | Pohľadávky | Závazky      | Finančné<br>investície* | Náklady       | Výnosy        |
|----------------------------------------------------------|------------|--------------|-------------------------|---------------|---------------|
| Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste                   | -          | 1 802        | -                       | 949           | -             |
| Generali Investments CEE, Investiční<br>Společnost, a.s. | -          | 51           | 18 855                  | 10 619        | 8 071         |
| Česká pojišťovna, a.s., Praha                            | -          | -            | -                       | 23            | 863           |
| Europ Assistance s.r.o., Praha                           | 255        | 1            | -                       | 688           | -             |
| Europäische Reiseversicherung AG, Wien                   | 1          | -            | -                       | -             | -             |
| Europ Assistance Polska Sp. z o.o., Varšava              | -          | -            | -                       | 5             | -             |
| Generali Investments Luxembourg S.A.                     | -          | -            | 63 840                  | 20 305        | 15 600        |
| Generali Versicherung AG, Wien                           | -          | -            | -                       | 73            | -             |
| BG Fund Management Luxembourg S.A.                       | -          | -            | 4 986                   | 2 277         | 2 009         |
| Generali Real Estate S.p.A., Trieste                     | -          | -            | -                       | 3             | -             |
| Generali CEE Holding B.V., Diemen                        | 32         | 52           | -                       | 125           | -             |
| 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                  | -             | 181           |
| Lion River I N.V.                                        | -          | 218          | 3 203                   | -             | -             |
| Predstavenstvo Spoločnosti                               | -          | -            | -                       | 1 502**       | -             |
| <b>Spolu</b>                                             | <b>296</b> | <b>2 124</b> | <b>119 737</b>          | <b>36 569</b> | <b>28 744</b> |

\* Generali Investments Luxembourg S.A., BG Fund Management Luxembourg S.A a Generali Investments CEE, - investície v podielových fondoch. Výnosy a náklady predstavujú precenenie podielových fondov

\*\* predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady

| Spriaznené spoločnosti<br>podiel zaist'ovateľov          |            |               | 31.12.2018             | Náklady       | Výnosy        | Zmena<br>technických<br>rezerv** |
|----------------------------------------------------------|------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|
|                                                          | Pohľadávky | Závazky*      | Podiel na<br>rezervách |               |               |                                  |
| AachenMünchener Versicherung AG, Aachen                  | -          | -             | -                      | -             | -             | 5                                |
| Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste                   | 77         | 699           | 943                    | 4 683         | 2 984         | -437                             |
| Česká pojišťovna, a.s., Praha                            | -          | 328           | 248                    | 279           | 113           | 100                              |
| Europai Utazasi Biztosító Rt., Budapest                  | -          | 12            | -                      | 145           | 87            | -                                |
| Generali España, S.A. de Seguros y<br>Reaseguros, Madrid | -          | -             | -                      | 3             | 1             | -                                |
| Generali France S.A., Paris                              | -          | 19            | -                      | -             | -             | -                                |
| Generali Holding Vienna AG, Wien                         | -          | 56            | -                      | -             | -             | 26                               |
| Generali IARD S.A., Paris                                | -          | 34            | 135                    | 414           | 72            | -103                             |
| Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto                  | -          | 1             | 5                      | 102           | 59            | -4                               |
| Generali Pojišťovna a.s., Praha                          | 33         | 23            | 100                    | 25            | 74            | 139                              |
| Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Warszawa               | -          | 2             | 1                      | 2             | 1             | -                                |
| Generali Versicherung AG, Wien                           | -          | 167           | 3 144                  | 802           | 659           | -1 632                           |
| Generali Zavarovalnica d.d., Ljubljana                   | -          | 7             | 3                      | 3             | 1             | -3                               |
| Europ Assistance S.A., Gennevilliers                     | -          | 130           | -                      | 529           | 61            | -                                |
| GP Reinsurance EAD, Sofia                                | -          | 19 547        | 51 081                 | 54 185        | 39 866        | -3 008                           |
| <b>Spolu</b>                                             | <b>110</b> | <b>21 025</b> | <b>55 660</b>          | <b>61 172</b> | <b>43 978</b> | <b>-4 917</b>                    |

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

\*\* "- " = výnos, "+ " = náklad

| Spriaznené spoločnosti<br>bez zaistenia 31.12.2017       |            |              | Finančné       | Náklady       | Výnosy        |
|----------------------------------------------------------|------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                          | Pohľadávky | Závazky      | investície*    |               |               |
| Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste                   | -          | 1 539        | -              | 1 029         | -             |
| Generali Investments CEE, Investiční<br>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<br>podiel zaist'ovateľov          |            |               | 31.12.2017             | Náklady       | Výnosy        | Zmena<br>technických<br>rezerv** |
|----------------------------------------------------------|------------|---------------|------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|
|                                                          | Pohľadávky | Záväzky*      | Podiel na<br>rezervách |               |               |                                  |
| 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 Utazási Biztosító Rt., Budapest                  | -          | 14            | -                      | 144           | 86            | -                                |
| Generali España, S.A. de Seguros y<br>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 Pojistovna a.s., Praha                          | -          | 64            | 239                    | 15            | 66            | 51                               |
| Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Warszawa               | -          | 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

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

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

### Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektorých činností Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2014 až 2018 a preto existuje riziko vyrubenia 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 2023 - do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

### Záložné práva a bankové záruky

Všeobecná úverová banka, a.s. vystavila záruku na nájomné vo výške 500 tis. Eur s platnosťou do 12. októbra 2021.

V prospech Spoločnosti je vystavené záložné právo na nehnuteľnosti vo výške 14 990 tis. Eur na krytie vlastného vrubu pri prípadných poistných udalostiach vyplývajúcich z poistenia insolventnosti cestovných kancelárií.

#### **Operatívny leasing**

Spoločnosť má prenajaté na dobu určitú priestory centrály. Hodnota budúcich minimálnych leasingových platieb k 31. decembru 2018 je nasledovná:

|                                    | 31.12.2018   | 31.12.2017   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Do 1 roka                          | 1 057        | 1 341        |
| 1 až 5 rokov                       | 5 628        | 2 012        |
| Viac ako 5 rokov                   | 2 814        | -            |
| <b>Minimálne leasingové platby</b> | <b>9 499</b> | <b>3 353</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 2018.