

Výroční správa

2018



Obsah

4	Profil spoločnosti	67	4.5 Operačné riziko
6	História poisťovne Generali	67	4.6 Riadenie kapitálu
8	Kompletná ponuka produktov 2018	67	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
12	Úvodné slovo predsedu predstavenstva	71	5 Hmotný majetok
14	Vrcholové orgány	72	6 Nehmotný majetok
15	Organizačná štruktúra k 31. 12. 2018	73	7 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch
16	Akcionári	74	8 Finančné aktíva a finančné záväzky
17	Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2018	77	9 Zaistné aktíva
18	Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s.	77	10 Úvery a pohľadávky
19	Finančná časť	77	11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
20	Správa nezávislého audítora	78	12 Odložená daň z príjmu
26	Individuálna účtovná závierka	81	13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
27	Individuálna súvaha	81	14 Vlastné imanie
28	Individuálny výkaz ziskov a strát	83	15 Technické záväzky z poistných zmlúv
29	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	88	16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
30	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	89	17 Čisté zaslúžené poistné
31	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	90	18 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
34	Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	91	19 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
34	1 Všeobecné informácie	91	20 Ostatné výnosy
35	2 Prehľad významných účtovných postupov	91	21 Čisté poistné plnenia a nároky
35	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej závierky	91	22 Provízie a ostatné obstarávacie náklady
40	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	92	23 Náklady na správu investícií
40	2.3 Prepočet cudzej meny	92	24 Náklady podľa druhu
40	2.4 Nehmotný majetok	93	25 Daň z príjmu
41	2.5 Hmotný majetok	93	26 Informácie o zamestnancoch
41	2.6 Zaistné zmluvy	94	27 Transakcie so spriaznenými osobami
41	2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky	99	28 Podmienené záväzky a pohľadávky
43	2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	99	29 Udalosti po súvahovom dni
44	2.9 Daň z príjmov	100	Nefinančné informácie
44	2.10 Kompenzácia finančného majetku	101	Čestné vyhlásenie
44	2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	102	Kontaktné údaje
44	2.12 Základné imanie		
44	2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv		
46	2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia		
46	2.15 Vklady od zaistovateľov		
46	2.16 Vykazovanie výnosov		
47	2.17 Zníženie hodnoty aktív		
48	2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie		
50	2.19 Lízing		
50	2.20 Zamestnanecké požitky		
51	2.21 Výplata dividend		
51	2.22 Platby na základe podielov		
52	3 Významné účtovné odhady a úsudky		
54	4 Riadenie rizika		
54	4.1 Poistné riziko		
54	4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení		
57	4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení		
60	4.2 Trhové riziko		
62	4.3 Riziko likvidity		
64	4.4 Úverové riziko		

Profil spoločnosti

OBCHODNÉ MENO: Generali Poist'ovňa, a. s.

PRÁVNA FORMA: akciová spoločnosť

SÍDLO: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava

IČO: 35 709 332

OBCHODNÝ REGISTER:

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

DEŇ ZÁPISU: 12. 2. 1997

ZÁKLADNÉ IMANIE: 25 000 264 €

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

Poist'ovňa Generali patrí medzi najsilnejšie poisťovne na slovenskom trhu. Je súčasťou jednej z najväčších poisťovacích Skupín Generali CEE Holding, ktorá do 31. decembra 2017 zastrešovala činnosť v desiatich krajinách strednej a východnej Európy (Bulharsko, Chorvátsko, Česko, Maďarsko, Čierna Hora, Poľsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko a Slovinsko) a takmer 11 miliónov klientov tak mohlo využívať výhody vyplývajúce zo silného medzinárodného zázemia, ako aj zo silnej tradície poisťovne v oblasti životného aj neživotného poistenia. Od 1. januára 2018 sa región rozrástol a vzniklo nové regionálne zastúpenie, ktoré zastrešuje celkovo 12 krajín (pribudli Rakúsko a Rusko).

V roku 2018 sa podarilo poisťovni Generali potvrdiť pozíciu tretej najväčšej poisťovne na slovenskom poistnom trhu a naďalej byť spoľahlivým partnerom v oblasti poistenia, pre ktorého sú prvoradé služby pre klienta. Neustále zavádzame najmodernejšie systémy a stavíme na profesionalite a odbornosti zamestnancov, aby sme našim klientom mohli poskytnúť maximálny komfort a prvotriedny servis – od kvalitného poistného poradenstva cez manažment poistky až po rýchlu a kvalitnú likvidáciu poistných udalostí. Klientom sme k dispozícii vo viac ako 100 pobočkách po celom Slovensku a zároveň prostredníctvom Kontaktného centra, ktoré vybavuje ich požiadavky 24 hodín denne, 7 dní v týždni.

Poist'ovňa Generali poskytuje kompletne portfólio životného aj neživotného poistenia, poistenia pre malých a stredných podnikateľov, ako aj individuálne riešenia pre veľkých klientov. Cieľom poisťovne je neustále monitorovať požiadavky trhu a prinášať klientom kvalitné a inovatívne produkty, ktoré sa už pravidelne umiestňujú na popredných miestach v prestížnych súťažiach poisťovní a finančných inštitúcií.

V roku 2018 status klientsky orientovanej spoločnosti, ktorá neustále pracuje na zvyšovaní kvality klientskeho servisu, potvrdzuje pokračujúci projekt digitalizácie platobných metód, ktoré sú nielen rýchlejšie, pohodlnejšie a lacnejšie, ale v konečnom dôsledku aj ekologickejšie a prispievajú k celkovej filozofii minimalizovať spotrebu papiera v modernej digitálnej spoločnosti. V oblasti likvidácie sme sa zamerali na jednoduchosť postupov, automatizáciu procesov a proaktívnu klientsku komunikáciu. Na Kontaktnom centre sme zase zaviedli opatrenia, ktoré pomôžu zvýšiť dovolateľnosť v najvyťaženejších častiach dňa. V roku 2018 sme sa zamerali aj na zvýšenú kybernetickú bezpečnosť, keďže kybernetické útoky sa stávajú čím ďalej, tým bežnejšou súčasťou dnešného sveta.

Naša spoločnosť sa stala už 55. v rámci Skupiny Generali, ktorá zaviedla nový systém merania spokojnosti klientov Net Promoter Score (NPS). Keďže poisťovňa Generali zaviedla meranie NPS už v roku 2014, tento systém je novou, vyššou – vylepšenou úrovňou merania spokojnosti. Do NPS boli zapojení priamo tí, ktorí tvoria dušu našej spoločnosti – teda zamestnanci Generali. Získali sme tým oveľa mohutnejšiu spätnú väzbu na naše fungovanie, ktoré nám umožňuje ešte viac sa zlepšovať.

Rok 2018 sa niesol aj v duchu naplňovania záväzkov a cieľov stratégie Simpler, Smarter, Faster, prostredníctvom ktorej sme dokázali naďalej rásť, dosahovať profitabilitu a zároveň úspešne naplňovať očakávania našich klientov. Vďaka úspešnej realizácii stratégie sme sa stali na trhu synonymom inovatívnosti, kvality a rastu. Koncom roka 2018 bola predstavená nová stratégia Skupiny Generali „Generali 2021“, ktorou chceme ešte viac podporiť dosiahnuté výsledky. Realizáciou novej stratégie chceme odpovedať na potreby v oblasti zdravia, asistenčných služieb,

integrovaných riešení, ktoré budú šité na mieru podľa osobitných požiadaviek klientov.

V roku 2018 nás čakali ďalšie výzvy v podobe naplnenia požiadaviek smernice GDPR na zvýšenú ochranu osobných údajov, nová regulácia v oblasti distribúcie životného poistenia, regulácia provízií či pripravovaná modifikácia 8-percentného odvodu na poistnú daň, ktoré sme úspešne zvládli a zaviedli do praxe.

Vo februári 2018 poisťovňa Generali schválila Chartu záväzkov trvalo udržateľného rozvoja, pretože sme zodpovedná spoločnosť, ktorá chce vytvárať dlhodobé hodnoty pre všetky zainteresované strany - zamestnancov, dodávateľov či životné prostredie. Pretože chceme prinášať iba rozhodnutia, ktoré budú naplňovať potreby súčasnej generácie, a to spôsobom, ktorý neobmedzí budúce generácie.

V roku 2017 spustila Skupina Generali globálnu iniciatívu zameranú na pomoc znevýhodneným skupinám ľudí, The Human Safety Net. Rok po jej oficiálnom spustení sa aj nám na Slovensku podarilo pripojiť k celosvetovej sieti pomoci a od novembra 2018 v spolupráci s Úniou materských centier spustiť výnimočný vzdelávací program Učenie pre život (www.ucenieprezivot.sk).

Zhoršujúci sa zdravotný stav ľudí, narastajúci trend ochorení a poistných udalostí nás v roku 2018 viedol k spusteniu projektu Generali Balans. Cieľom tohto projektu a blogu (www.generalibalans.sk) je prevencia, a to nielen v oblasti zdravia, ale aj majetku. Na pomoc sme si prizvali odborníkov, vedcov, inšpiratívne osobnosti a slovenských influencerov, ktorí na blog prispievajú svojimi poznatkami, odporúčaniami a radami. Zaujímavý a užitočný obsah sme aj naďalej prinášali prostredníctvom facebookovej stránky Generali.

Pomocnú ruku vo forme finančných príspevkov podala Generali rôznym neziskovým organizáciám a občianskym združeniam. V spolupráci so spoločnosťou Siemens a Skytoll sme už po niekoľký raz organizovali charitatívne veľkonočné trhy a charitatívne vianočné trhy na podporu chránených dielní, ako aj obľúbenú charitatívnu aktivitu Stromček prání, ktorá pomáha splniť vianočné prania deťom z krízových centier po celom Slovensku. Nemalú finančnú zbierku na pomoc ľuďom, ktorí to potrebujú, sme získali aj z predaja podomácky upečených koláčikov zamestnancami Westend Square na charitatívnych raňajkách. Rovnako dôležitá bola dobrovoľnícka aktivita Kvapka krvi, vďaka ktorej naši zamestnanci darovali ľuďom v ťažkej životnej situácii to najcennejšie – nádej na život.

Pretože aj šport je oblasťou, ktorá potrebuje podporu, a investícia do budúcnosti detí je tou najlepšou investíciou, pokračovala poisťovňa Generali aj v roku 2018 v spolupráci s JUPIE Futbalovou školou Mareka Hamšíka.

V roku 2018 sa Generali intenzívne zaoberala aj témou Engagementu zamestnancov. Venovala sa príprave konkrétnych akčných krokov, ktoré mali pomôcť k spríjemneniu pracovného prostredia, zefektívneniu nášho každodenného fungovania, skvalitneniu spätnej väzby, zvýšeniu prostriedkov smerovaných na prehodnotenie plátov či rozšírenie balíka benefitov.

V oblasti internej komunikácie pokračovala v úspešných projektoch z predošlého roka. Pre zamestnancov Generali zopakovala lojalitný program na podporu vernosti k značke, produktom a tiež celoročný projekt rôznych motivačných aktivít s cieľom posilniť vzťah k poisťovni ako zamestnávateľovi.

História poisťovne Generali

2015

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

2015

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

2008

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

2004

Založenie VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

1996

Založenie Generali Poist'ovňa, a. s. na slovenskom trhu ako dcérskej spoločnosti Generali Holding Vienna AG.

1833

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

1831

Založenie Assicurazioni Generali v Terste.



Kompletná ponuka produktov 2018

PRODUKTY ŽIVOTNÉHO POISTENIA

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

PRODUKTY CESTOVNÉHO POISTENIA

POISTOVŇA GENERALI

- Krátkodobé cestovné poistenie
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Poistenie Storno
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Balíky: KLASIK, PLUS, KOMFORT, KOMPLET, STORNO
- Územná platnosť: Európa alebo Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Šport, Manuálna práca, Senior
- Doplnkové pripoistenia pre krátkodobé cestovné poistenie:
 - Opustená domácnosť
 - Asistencia k vozidlu
- Cestovné poistenie na dobu neurčitú
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Poistenie Storno poplatkov, poistenie prerušenia cesty
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Balíky: KLASIK, PLUS, KOMFORT, KOMPLET
- Územná platnosť: Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Šport, Manuálna práca
- Krátkodobé cestovné poistenie – pre študijný a au-pair pobyt
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard

- Balíky: KLASIK, KOMFORT
- Poistná doba: 6 alebo 12 mesiacov
- Územná platnosť: Európa alebo Svet
- Cestovné poistenie na dobu neurčitú – pre vodičov kamió-novej/nákladnej a autobusovej dopravy
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Balíky: KLASIK, KOMFORT
- Územná platnosť: Európa
- Poistenie záchrany v horách v SR
- Balíky: Základ, Extrém
- Poistná doba: počet dní alebo 12 mesiacov
- Skupinové cestovné poistenie
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Územná platnosť: Európa alebo Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Šport, Manuálna práca

POISTOVŇA GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD EURÓPSKA CESTOVNÁ POISTOVŇA

- Krátkodobé cestovné poistenie
 - Poistenie storna
 - Poistenie pre prípad prerušenia cesty
 - Poistenie zmeškania dopravného prostriedku a onesko-reného návratu do vlasti
 - Poistenie batožiny
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie zodpovednosti
 - Asistenčné služby
- Balíky: Poistenie liečebných nákladov PLUS, Cestovné po-istenie PLUS, Komplexné cestovné poistenie PLUS, Kom-plexné cestovné poistenie ŠTANDARD, Komplexné cestovné poistenie KOMFORT, Poistenie storna ŠTANDARD, Poistenie storna PLUS, ACR, DCR, Detské tábory, Tábory EURO, Tá-bory STORNO
- Územná platnosť: Európa, Svet, Slovensko

- Možnosť rozšíreného krytia: Manuálna práca
- Doplnkové pripoistenia pre krátkodobé cestovné poistenie:
 - Opustená domácnosť
 - Asistencia k vozidlu
- Ročné cestovné poistenie
 - Poistenie storna
 - Poistenie pre prípad prerušenia cesty
 - Poistenie zmeškania dopravného prostriedku a oneskoreného návratu do vlasti
 - Poistenie Golf PLUS
 - Poistenie batožiny
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie zodpovednosti
 - Asistenčné služby
- Balíky: Poistenie liečebných nákladov, Cestovné poistenie, Komplexné cestovné poistenie PLUS, Komplexné cestovné poistenie VIP
- Územná platnosť: Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Manuálna práca
- Dĺžka výjazdu: 45 alebo 90 dní
- Cestovné poistenie Študent/Aupair
 - Poistenie batožiny
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie zodpovednosti
- Balíky: KOMFORT, PLUS
- Poistná doba: 6 alebo 12 mesiacov
- Územná platnosť: Európa alebo Svet
- CORPORATE TRAVEL INSURANCE
 - Asistenčné služby
 - Poistenie liečebných nákladov a poistná ochrana osôb
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie neočakávaných zmien na ceste
 - Poistenie batožiny
 - Kompletná pomoc pre firemné motorové vozidlo
 - Poistenie zodpovednosti
- Moduly na výber: Základný, A, B, C, D, E, F
- Územná platnosť: Európa alebo Svet
- Poistenie záchrany v horách v SR
- Balíky: Základ, Extrém
- Poistná doba: počet dní alebo 12 mesiacov

POISŤOVŇA GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD GENERTEL

- Cestovné poistenie Genertel
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie batožiny
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie zodpovednosti
- Balíky: 3 dni, 8 dní, 11 dní, 1 rok
- Územná platnosť: Európa alebo Svet

PRODUKTY HAVARIJNÉHO POISTENIA A POVINNÉ ZMLUVNÉ POISTENIE ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU

POISŤOVŇA GENERALI

- Havarijné poistenie AUTOMAX
- Doplnkové poistenia k havarijnému poisteniu:
 - poistenie skiel na vozidle
 - poistenie nadštandardnej výbavy
 - poistenie batožiny a vecí osobnej potreby
 - poistenie úrazu dopravovaných osôb
 - poistenie náhradného vozidla
 - poistenie činnosti vozidla ako pracovného stroja
 - poistenie finančnej straty (GAP)
 - poistenie asistenčných služieb Premium
 - poistenie SOS Partner
- Doplnkové poistenia motorových vozidiel AUTOSSET:
 - poistenie stretu so zverou
 - poistenie čelného skla
 - poistenie výtlku
 - poistenie úrazu dopravovaných osôb
 - poistenie asistenčných služieb Premium
 - poistenie živlu
 - poistenie krádeže
 - poistenie „nové diely za staré“ (poistenie amortizácie)
- Flotilové poistenie – havarijné poistenie
- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla AUTOMATIK
- Havarijné pripoistenia:
 - asistenčné služby KLASIK
 - úraz dopravovaných osôb
 - živel a hlodavec
 - výtlk
 - asistenčné služby PREMIUM
 - streť so zverou
 - pneumatiky
- Produkt je dostupný v 3 balíkoch: M, L, XL

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

POISŤOVŇA GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD GENERTEL

- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla Genertel
- Doplnkové poistenia k PZP Genertel:
 - miniHavarijné poistenie
 - miniHavarijné poistenie Extra
 - krádež vozidla
 - krádež vozidla Extra
 - poistenie nečakaných výdavkov
- Havarijné poistenie motorových vozidiel Genertel
- Doplnkové poistenia:
 - poistenie skiel
 - poistenie úrazu dopravovaných osôb
 - poistenie batožiny a vecí osobnej potreby
 - poistenie náhradného vozidla
- Poistenie krádež vozidla

PRODUKTY POISTENIA PERSONÁLNEHO MAJETKU A ZODPOVEDNOSTI

POISŤOVŇA GENERALI

- Komplexné poistenie majetku DOMino Extra
 - poistenie nehnuteľnosti
 - poistenie domácnosti
- Pripoistenia:
 - Živel Plus – Nehuteľnosť
 - Živel Plus – Domácnosť
 - Elektro – Nehuteľnosť
 - Elektro – Domácnosť
 - Povodeň a záplava na 100 % poistnej sumy
 - Stavba
 - Podnikatelia
 - Cestovné poistenie
 - Mikro úrazové poistenie
 - Okrasná záhrada
 - Asistenčná služba ŠTANDARD
 - Asistenčná služba PREMIUM
 - Asistenčná služba PRÁVNÁ OCHRANA
 - Autopríslušenstvo
 - Domáce zvieratá
 - Náhrobný pomník
 - Smart poistenie

- Zodpovednosť za škodu
 - Zodpovednosť za škodu z občianskeho života
 - Zodpovednosť za škodu z vlastníctva, nájmu, držby alebo správy nehnuteľnosti

- Komplexné poistenie bývania DOMino Trio
 - poistenie nehnuteľnosti
 - poistenie domácnosti
 - poistenie zodpovednosti za škodu
 - asistenčné služby
- Produkt je dostupný v 3 balíkoch: KLASIK, KOMFORT, EXCLUSIVE

POISŤOVŇA GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD GENERTEL

- Poistenie majetku a zodpovednosti za škodu pre fyzické osoby Genertel

PRODUKTY POISTENIA MAJETKU PODNIKATEĽOV

- Poistenie živelné, resp. all risks poistenie
- Poistenie požiarneho prerušenia prevádzky
- Poistenie pre prípad krádeže vlámaním alebo lúpežným prepadením, spreneverou
- Poistenie strojov a strojných zariadení
- Poistenie elektronických zariadení
- Havarijné poistenie strojov
- Poistenie stavebno-montážne
- Poistenie prerušenia prevádzky z dôvodu poruchy strojných a elektronických zariadení
- Poistenie prepravy zásielok
- Poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
- Havarijné a zodpovednostné poistenie plavidiel
- Havarijné a zodpovednostné poistenie lietadiel

PRODUKTY POISTENIA ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU PODNIKATEĽOV

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

POISTENIE POĽNOHOSPODÁRSKÝCH RIZÍK

- Poistenie poľnohospodárskych plodín
 - poistenie plodín proti krupobitiu a ostatným živelným nebezpečenstvám
 - poistenie plodín proti zimnému a jarnému mrazu
 - poistenie plodín proti suchu pri vzhádzaní
- Poistenie hospodárskych zvierat
 - poistenie hospodárskych zvierat proti nákaze
 - poistenie hospodárskych zvierat proti infekčným chorobám prenosného charakteru
 - poistenie hospodárskych zvierat proti neohlásenému prerušeniu dodávky elektrického prúdu z verejnej distribučnej siete
 - poistenie hospodárskych zvierat proti zasiahnutiu zvierat elektrickým prúdom
 - poistenie hospodárskych zvierat proti akútnej otrave exogénnymi jedovatými látkami
 - poistenie hospodárskych zvierat proti živelným rizikám
 - poistenie hospodárskych zvierat proti prehriatiu organizmu
 - poistenie hospodárskych zvierat proti akútnej neinfekčnej chorobe
 - poistenie hospodárskych zvierat proti úrazu
 - poistenie hospodárskych zvierat proti pôrodnej škode

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

Milé dámy, vážení páni, ctení klienti, obchodní partneri a akcionári,

poist'ovňa Generali má za sebou úspešný rok, v ktorom sme opäť potvrdili pozíciu jedného z lídrov poistného trhu. Dokázali sme tak, že značka Generali je aj naďalej synonymom silného a dôveryhodného partnera.

Rok 2018 bol pre poist'ovňu Generali úspešným vo vytýčenom raste spoločnosti. V predpísanom poistnom sme medziročne narástli o 9,4 %, vďaka čomu sme splnili ročný plán na skvelých 100,9 %. Náklady sa nám pritom aj v minulom roku naďalej darilo udržiavať na plánovanej úrovni.

Hlavnou témou roka 2018 bolo pre celý poistný sektor prijatie zákona o 8 % dani z neživotného poistenia a jeho zavedenie do praxe, čo pre nás znamenalo rozsiahlu implementáciu zmien v mnohých oblastiach. Išlo o náročný proces, ktorý zasiahol celú firmu a vyžiadal si nemalé finančné investície. Aj napriek týmto neplánovaným výdavkom sa nám podarilo rok 2018 uzavrieť so ziskom vo výške 9,6 milióna eur. Medziročne sme si tak aj napriek výrazne nižšiemu finančnému výsledku polepšili o 5,3 %.

Vlastná obchodná sieť našej poist'ovne sa v roku 2018 sústreďovala na nábor a adaptáciu nových obchodníkov. Sieť posilnilo 108 nových viazaných finančných agentov, pričom až 49 z nich splnilo požadované štandardy. Skvalitňovaním služieb našim klientom, digitalizáciou a zefektívňovaním interných procesov, otváraním nových moderných obchodných miest a tréningami poradenského prístupu sa naša sieť stáva jednou z najmodernejších a najkomplexnejších interných sietí na Slovensku.

V roku 2018 došlo k ďalšiemu rozvoju aj vo firemnej obchodnej sieti zameranej na malé a stredné podniky. V prevádzke máme momentálne 14 firemných centier, v ktorých pôsobia 79 obchodníkov.



Veľmi úspešný rok máme za sebou aj z pohľadu spolupráce s externými partnermi. V životnom poistení sa nám podarilo obhájiť a udržať sa na popredných priečkach v distribúcii prostredníctvom maklérskeho spoločností, s rastom na predpise poistného viac ako 6 %.

Minulý rok sme posilnili spoluprácu s našim významným partnerom VÚB bankou, keď sme rozšírili ponuku v rámci segmentu

malí a strední podnikatelia o poistenie majetku. Postavenie poisťovne Generali v rámci bankopoistenia na Slovensku, upevnilo aj uzavretie strategického partnerstva medzi Generali CEE holding a UniCredit Bankou v rámci regiónu strednej a východnej Európy.

Naším klientom poskytujeme komplexnú starostlivosť, kvalitný servis a zaujímavé produktové portfólio a tento prístup sa poisťovni Generali vypláca. Tak ako po minulé roky, aj v roku 2018 sme sa sústredili na skvalitňovanie procesov a služieb reflektujúce meniace sa požiadavky našich klientov. Pri zavádzaní inovácií, ktoré zjednodušia užívateľskú skúsenosť tak našim klientom, ako aj našim partnerom, sme nadviazali na zahájené zmeny z predchádzajúceho roka. V roku 2018 sme sa preto rozhodli ešte viac zjednodušiť a zautomatizovať postupy nahlásenia škôd v životnom poistení. Upravili sme základný náhľad sekcie hlásenia poistných udalostí na webe, vďaka ktorému sa odhaduje časová úspora pri hlásení poistných udalostí klientami o 13 %.

Práve v životnom poistení sme minulý rok prišli s novinkou Život na maximum, vďaka ktorej sme našim doterajším klientom poskytli automaticky a úplne zadarmo možnosť rovnakého krytia, aké majú noví klienti, ktorí vstupujú do poistenia dnes. Tento unikátny prístup na trhu životného poistenia je v súlade s našou novou stratégiou, ktorej cieľom je byť pre klientov zodpovedným celoživotným partnerom.

Skvelé čísla sme v roku 2018 dosiahli v poistení personálneho majetku (+ 18,6 %), a to predovšetkým vďaka nárastu B2B obchodu v spolupráci so spoločnosťami NAY elektrodom, ElectroWorld a Okay. V poistení podnikateľov sme zaznamenali dvojciferný nárast (+ 11,4 %) vďaka prosperujúcemu predaju produktu ProFi prostredníctvom všetkých predajných kanálov a rovnako aj B2B biznisu so spoločnosťou Slovak Telecom.

V oblasti poistenia motorových vozidiel sme dosiahli výrazný nárast, najmä vďaka havarijnému poisteniu (+ 13,1 %). Oproti

roku 2017 však posilnilo aj povinné zmluvné poistenie (+7,3 %), ktoré tak ukončilo rok 2018 blízko plánovanej úrovne.

Náš odštepový závod Európska cestovná poisťovňa pokračovala aj v roku 2018 na úspešnej vlně predaja cestovného poistenia, kedy sa jej podarilo o 8 % prekročiť plán. Oproti minulému roku tak dosiahla nárast o 14,5 %.

Odštepový závod Genertel si aj v minulom roku úspešne udržal 8 % podiel na novom biznise v rámci havarijného poistenia.

Naša dcérska spoločnosť VÚB Generali v roku 2018 opäť potvrdila pozíciu lídra v oblasti riadenia aktív, ale najmä v oblasti nárastu počtu sporiteľov, kde opakovane zaznamenala najrýchlejšiu rast na trhu. Ku koncu roka spravovala účty viac ako 280 tisíc klientov a aktív vo výške 1,39 miliardy eur.

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

Som presvedčený, že aj v roku 2019 opäť splníme stanovené ciele a záväzky voči klientom, akcionárom a rovnako aj obchodným partnerom.



Ing. Roman Juráš

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Vrcholové orgány

PREDSTAVENSTVO



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



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



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



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



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

DOZORNÁ RADA

Luciano Cirinà
predseda (od 01. 09. 2013
do 01. 09. 2018*)

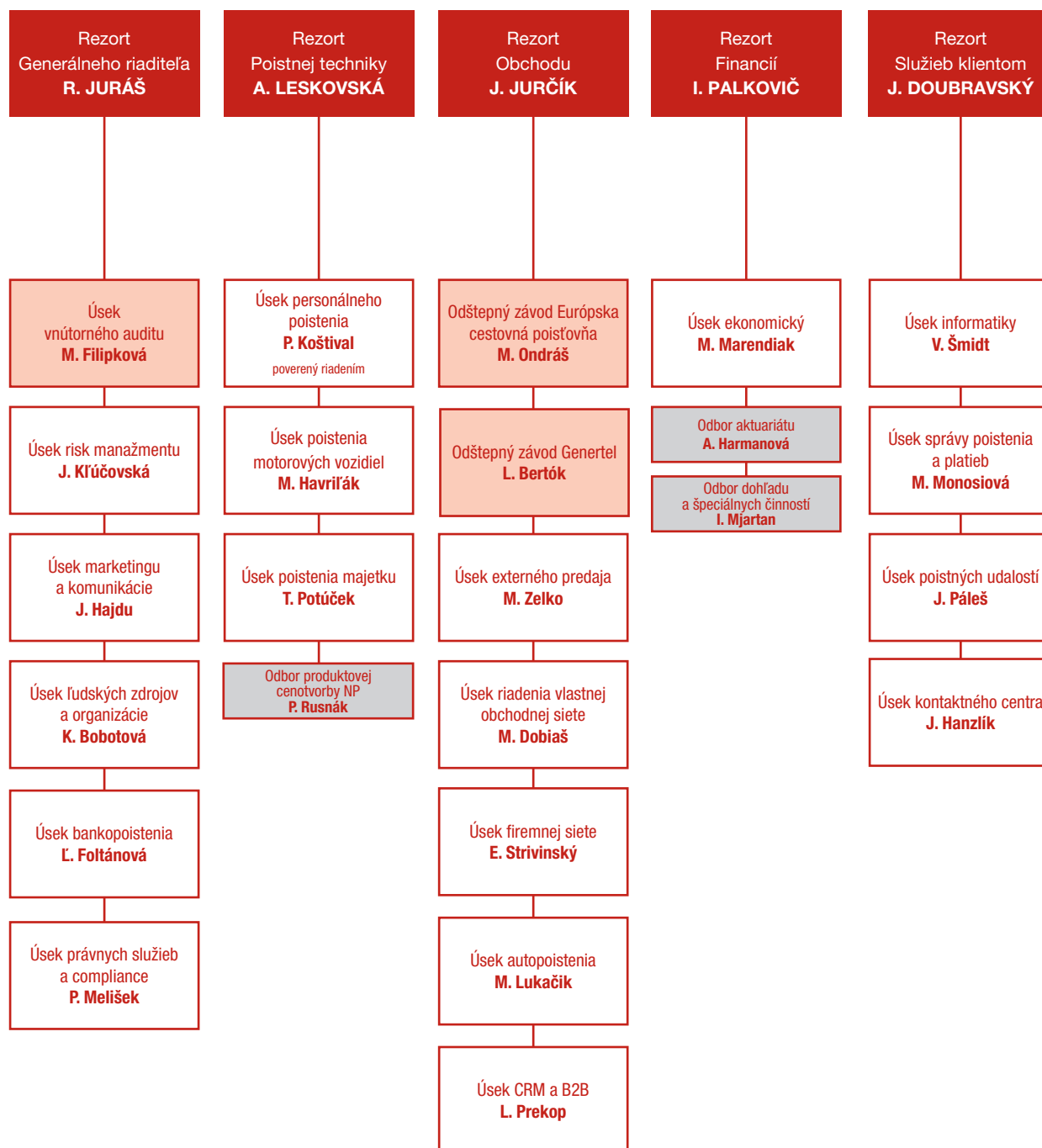
Ing. Miroslav Singer, PhD.
predseda (od 01. 09. 2018*)

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

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

*dátum vzniku a/alebo zániku funkcie

Organizačná štruktúra k 31. 12. 2018



Akcionári

Poist'ovňa Generali vykonáva od januára 1997 na základe povolenia udeleného Ministerstvom financií Slovenskej republiky poisťovaciu činnosť na území Slovenskej republiky. Poist'ovňa Generali je od svojho vzniku súčasťou skupiny Generali, jednej z najväčších celosvetových poisťovacích spoločností. Dňa 1. 10. 2008 došlo k zlúčeniu spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. so spoločnosťou Česká poisťovňa – Slovensko, a. s. do jednej spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s. Jediným akcionárom spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s., vlastniacim 75 302 akcií, t. j. 100 %-ný podiel na základnom imaní a na hlasovacích právach v spoločnosti, je v súčasnosti spoločnosť Generali CEE Holding B. V. so sídlom De entree 91, 1101BH Amsterdam, Holandské kráľovstvo, ktorej 100 %-ným vlastníkom je od 16. 1. 2015 spoločnosť Assicurazioni Generali S. p. A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, I-34132 Trieste, Taliansko.

Spoločnosť Generali CEE Holding B. V. v roku 2018 pôsobila v 12 krajinách strednej a východnej Európy – v Rakúsku, Bulharsku, Čiernej Hore, Česku, Chorvátsku, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, Rusku, na Slovensku, v Slovinsku a v Srbsku a je jedným z popredných poisťovateľov v danom regióne. V roku 2018 predstavovalo jej hrubé predpísané poistné celkovo 6,4 miliardy eur. Spoločnosti v týchto krajinách poskytovali svoje služby takmer 14,5 miliónom klientov.



Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2018

V priebehu roku 2018 predstavenstvo spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) vykonávalo svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov a zo všeobecne záväzných právnych predpisov, pravidelne informovalo dozornú radu o podnikateľských aktivitách Spoločnosti, ako aj o celkovom vývoji poisťného trhu v Slovenskej republike.

Predstavenstvo Spoločnosti zodpovedá za zostavenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2018. Účtovnú závierku preskúmala auditorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., ktorá k nej vyjadrila svoj názor, že účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok 2018.

Rok 2018 bol rokom pokračujúceho rastu. Podľa štatistík Slovenskej asociácie poisťovní, zaznamenala Spoločnosť v roku 2018 opäť jeden z najsilnejších medziročných nárastov na slovenskom poisťnom trhu.

Spoločnosť dosiahla za rok 2018 celkové hrubé predpísané poisťné vo výške 246,3 mil. eur, z čoho neživotné poistenie tvorí objem vo výške 144,0 mil. eur a životné poistenie tvorí objem vo výške 102,3 mil. eur.

Segment neživotného poistenia Spoločnosti rástol o 10,5 % a to ako vďaka 10,3 % nárastu v poistení motorových vozidiel tak aj vďaka ostatnému neživotnému poisteniu, ktoré zaznamenalo medziročný nárast o 10,8 %. Spoločnosť bola úspešná najmä v rámci havarijného poistenia, ktorého objem medziročne narástol až o 13,1 %. Objem povinného zmluvného poistenia stúpol o 7,3 %. Spoločnosť rástla značne aj v poistení malých a stredných rizík (medziročne + 11,4 %) ako aj v poistení per-

sonálneho majetku (medziročne +18,6 %) vďaka rozvíjajúcemu sa B2B obchodu.

Segment životného poistenia Spoločnosti rástol o 8,0 % najmä vďaka značnému nárastu v rizikovom bežne platenom životnom poistení (+16,9 %). Celkovo bežne platené poisťné v životnom poistení vzrástlo o 6,1 %.

V rámci novej produkcie v bežne platenom životnom poistení sme zaznamenali medziročný pokles o 13,7 % a to z dôvodu výpadku CPI obchodu prostredníctvom VUB banky ako aj nižšou produkciou prostredníctvom MLM partnerov.

Celková škodovosť v segmente neživotného poistenia dosiahla úroveň 54,5 %, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom o niečo horšie (50,3 %). Celkovo sme v neživotnom poistení vyplatili na škodách našim klientom 70,0 mil. eur čo predstavuje o 8,1 mil. eur viac ako v roku 2017 (medziročný nárast 13 %).

Spoločnosť uzavrela rok 2018 s čistým ziskom vo výške 9,6 mil. eur.

Zisk po zdanení vo výške 9 646 640,57 EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2018 navrhuje predstavenstvo rozdeliť nasledovne:

— celú výšku zisku v sume 9 646 640,57 EUR vyplatiť akcionárovi formou dividend.

Poisťovňa Generali vykázala k 31. 12. 2017 solventnosť vo výške 305,5 % a k 31. 12. 2018 sme dosiahli mieru solventnosti 315,6 %. Spoločnosť si udržiava stabilnú pozíciu solventnosti v súlade s jej rámcom rizikového apetítu.

Rok 2018 si vyžiadaval aj nemalé kapacity, ktoré sme museli venovať implementácii požiadaviek smernice o distribúcii poistenia (IDD) a nariadenia o ochrane osobných údajov (GDPR). Okrem implementácie uvedených európskych regulácií a ich lokálnych transpozícií sme sa intenzívne venovali aj lokálnej regulácií a to zavedeniu dane z poistenia a návrhu nového Občianskeho zákonníka.

Spoločnosť v roku 2019 plánuje nárast hrubého predpísaného poistného a to o 5,5 % spolu s udržaním profitability, ďalšie zvýšenie obchodnej dynamiky tak v životnom ako aj v neživotnom poistení so zameraním na majetkové poistenie, zvýšenie efektivity, dôsledné sledovanie čerpania prevádzkových nákladov, skvalitňovanie procesov, digitalizáciu a na klientsky orientovaný prístup.

Skupina Generali v novembri 2018 predstavila novú stratégiu „Generali 2021 – Rastíme ďalej vďaka našej sile“, ktorej hlavné myšlienky boli zapracované do našej lokálnej stratégie na roky 2019 – 2021 nazvanej „Innovation as a Mark“. V centre pozornosti je klient, pre ktorého by sme chceli byť celoživotný partner, ako aj ďalší rozvoj distribúcie (internej aj externej). Naša stratégia je založená na inováciách (individualizované produkty schopné reagovať na potreby klienta, vylepšené procesy vďaka digitalizácii, automatizácii, novým formám komunikácie). Kľúčovými pre dosiahnutie ambiciózných cieľov sú aj naďalej predovšetkým naši ľudia.

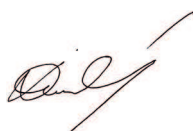
V Bratislave dňa 29. 3. 2019



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Andrea Leskovská
člen predstavenstva



Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA
člen predstavenstva



Ing. Juraj Jurčík, MBA
člen predstavenstva



Ing. Igor Palkovič
člen predstavenstva

Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poistovňa, a. s.

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

o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2018, výroku audítora a návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti

*prijaté per rollam na základe ustanovenia § 9 bodu 14. stanov
Spoločnosti.*

V súlade s § 9 bod 1. písmeno a) stanov Spoločnosti dozorná rada schválila túto správu o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2018, výroku audítora a o návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti.

V priebehu roku 2018 dozorná rada vykonávala svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov Spoločnosti a zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Dozorná rada bola pravidelne informovaná predstavenstvom Spoločnosti o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti a vykonávala dohľad nad aktivitami predstavenstva Spoločnosti. Dozorná rada konštatuje, že podnikateľská činnosť Spoločnosti sa uskutočňuje v súlade s právnymi predpismi, stanovami a pokynmi valného zhromaždenia.

Riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2018 preskúmala audítorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Výrok audítora vzala dozorná rada na vedomie a akceptovala. Dozorná rada preskúmala riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2018 zostavenú a predloženú predstavenstvom, preskúmala správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti za rok 2018 a akceptovala návrh predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti za rok 2018 a nemá voči týmto dokumentom námietky.

Podľa návrhu predstavenstva, hospodársky výsledok – zisk Spoločnosti vo výške 9 646 640,57 EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2018 bude použitý nasledovne:

a) celú výšku zisku v sume 9 646 640,57 EUR bude vyplatená akcionárom formou dividend.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu Spoločnosti schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku za obchodný rok 2018 a naložiť s hospodárskym výsledkom spôsobom navrhnutým predstavenstvom.

V Prahe dňa 25. 4. 2019

Ing. Miroslav Singer, PhD.
predseda dozornej rady

Gregor Pilgram
člen dozornej rady

Marcela Nberiová
členka dozornej rady

Finančná časť

Správa nezávislého audítora



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Žitkova 9
811 02 Bratislava
Slovenská republika
Tel.: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
ey.com

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade, predstavenstvu a výboru pre audit spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálnu súvahu k 31. decembru 2018, individuálne výkazy ziskov a strát a komplexných ziskov a strát, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní, individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu („Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

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



Predpoklady použité pri výpočte technických rezerv a test primeranosti rezerv

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

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

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

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

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

Posúdili sme poistno-matematické predpoklady použité v modeloch, ktoré sa môžu líšiť v závislosti od produktu a jeho vlastností a taktiež súlad modelov s IFRS EU. Ďalej sme vykonali auditorské postupy overujúce správnosť a úplnosť výpočtu technických rezerv v týchto modeloch.

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

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

Ďalej sme posúdili primeranosť údajov zverejnených v účtovnej závierke, ktoré sa týkajú technických rezerv (v bodoch poznámok 15 Technické záväzky z poistných zmlúv, 2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv, 2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie a 4.1 Poistné riziko) a súladu zverejnených údajov s požiadavkami IFRS EU.



Oceňovanie finančných nástrojov

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

Počas nášho auditu sme vyhodnotili spôsob riadenia a proces oceňovania finančných nástrojov. Otestovali sme nastavenie a účinnosť interných kontrol Spoločnosti nad procesom oceňovania a vyhodnotili sme správnosť zaradenia jednotlivých finančných nástrojov do úrovne 1, 2 a 3 v hierarchii reálnych hodnôt. Pre vybranú vzorku finančných nástrojov v úrovni 1 sme porovnali reálne hodnoty podľa Spoločnosti s reálnymi hodnotami kótovanými na aktívnych trhoch. Taktiež sme s pomocou špecialistov na oceňovanie vyhodnotili modely, vstupy a predpoklady, ktoré Spoločnosť použila na určenie reálnych hodnôt pre finančné inštrumenty v úrovni 2 a 3. Na vzorke sme porovnali objektívne zisťiteľné (trhovo pozorovateľné) vstupy v oceňovacích modeloch, akými sú kótované ceny, s externe dostupnými trhovými údajmi s cieľom posúdiť, či boli použité vhodné vstupy pre ocenenie. V prípade objektívne nezisťiteľných vstupov sme pomocou odborného úsudku posúdili ich primeranosť. Pre vybranú vzorku finančných nástrojov sme porovnali reálne hodnoty odvodené z nášho interného oceňovacieho modelu s reálnymi hodnotami stanovenými Spoločnosťou. Ďalej sme posúdili primeranosť údajov zverejnených v účtovnej závierke, ktoré sa týkajú oceňovania finančných nástrojov, oceňovacích metód a vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty (v bodoch poznámok 8 Finančné aktíva a finančné záväzky a 4.7 Hierarchia reálnych hodnôt) a súladu zverejnených údajov s požiadavkami IFRS EU.



Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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



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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2018 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 11. mája 2018. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 7 rokov.



Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neauditorské služby

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

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

1. apríla 2019
Bratislava, Slovenská republika

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

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

Individuálna účtovná závierka

**K 31. DECEMBRU 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

Obsah

26	Individuálna účtovná závierka	62	4.3 Riziko likvidity
27	Individuálna súvaha	64	4.4 Úverové riziko
28	Individuálny výkaz ziskov a strát	67	4.5 Operačné riziko
29	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	67	4.6 Riadenie kapitálu
30	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	67	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
31	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	71	5 Hmotný majetok
34	Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	72	6 Nehmotný majetok
34	1 Všeobecné informácie	73	7 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch
35	2 Prehľad významných účtovných postupov	74	8 Finančné aktíva a finančné záväzky
35	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej závierky	77	9 Zaisťné aktíva
40	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	77	10 Úvery a pohľadávky
40	2.3 Prepočet cudzej meny	77	11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
40	2.4 Nehmotný majetok	78	12 Odložená daň z príjmu
41	2.5 Hmotný majetok	81	13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
41	2.6 Zaisťné zmluvy	81	14 Vlastné imanie
41	2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky	83	15 Technické záväzky z poistných zmlúv
43	2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	88	16 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
44	2.9 Daň z príjmov	89	17 Čisté zaslúžené poistné
44	2.10 Kompenzácia finančného majetku	90	18 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
44	2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	91	19 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
44	2.12 Základné imanie	91	20 Ostatné výnosy
44	2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv	91	21 Čisté poistné plnenia a nároky
46	2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia	91	22 Provízie a ostatné obstarávacie náklady
46	2.15 Vklady od zaisťovateľov	92	23 Náklady na správu investícií
46	2.16 Vykazovanie výnosov	92	24 Náklady podľa druhu
47	2.17 Zníženie hodnoty aktív	93	25 Daň z príjmu
48	2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie	93	26 Informácie o zamestnancoch
50	2.19 Lízing	94	27 Transakcie so spriaznenými osobami
50	2.20 Zamestnanecké požitky	99	28 Podmienené záväzky a pohľadávky
51	2.21 Výplata dividend	99	29 Udalosti po súvahovom dni
51	2.22 Platby na základe podielov		
52	3 Významné účtovné odhady a úsudky		
54	4 Riadenie rizika	100	Nefinančné informácie
54	4.1 Poistné riziko	101	Čestné vyhlásenie
54	4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení	102	Kontaktné údaje
57	4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení		
60	4.2 Trhové riziko		

INDIVIDUÁLNA SÚVAHA

	Pozn.	31. 12. 2018	31. 12. 2017
AKTÍVA			
Hmotný majetok	5	2 822	3 100
Nehmotný majetok	6	27 406	29 275
Ostatné nefinančné aktíva		387	618
Investície v dcérskych 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
Aktíva celkom		652 755	650 644
VLASTNÉ IMANIE			
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
Vlastné imanie celkom	14	130 001	132 598
ZÁVÄZKY			
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
Záväzky celkom		522 754	518 046
Vlastné imanie a záväzky celkom		652 755	650 644

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

	Pozn.	2018	2017
Hrubé zaslúžené poistné		241 117	221 319
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-64 786	-59 559
Čisté zaslúžené poistné	17	176 331	161 760
Výnosy/(straty) z finančných investícií	18	-824	18 572
Výnosy/(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
		194 792	197 528
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
Čisté poistné plnenia a nároky	21	97 146	104 963
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
		181 380	184 260
Zisk pred zdanením		13 412	13 268
Daň z príjmu	25	-3 765	-4 107
Zisk po zdanení		9 647	9 161



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Igor Palkovič
člen predstavenstva

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT

	Pozn.	2018	2017
Zisk po zdanení		9 647	9 161
Ostatné komplexné zisky/(straty) – položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku			
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
Ostatné komplexné zisky a (straty) – položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku		-4 446	-207
Celkové komplexné zisky a (straty)		5 201	8 954

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

	Pozn.	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj	Rezerva na platby vo forme podielov	Výsledok minulých období a bežného roka	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2017		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
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2017		–	–	-207	–	9 161	8 954
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	402	–	402
Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	-144	144	–
Výplata dividend	14	–	–	–	–	-6 068	-6 068
		–	–	–	258	-5 924	-5 666
Vlastné imanie 31. decembra 2017		25 000	5 648	16 289	718	84 943	132 598
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2018		–	–	-4 446	–	–	-4 446
Zisk po zdanení	14	–	–	–	–	9 647	9 647
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2018		–	–	-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
Vlastné imanie 31. decembra 2018		25 000	5 648	11 843	881	86 629	130 001

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – NEPRIAMA METÓDA

	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 poistných 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
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		10 769	17 824

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
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-1 282	-2 586
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov		–	–
Výplata dividend	14	-8 245	-6 068
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-8 245	-6 068
Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		1 242	9 170
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		21 812	12 642
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	23 054	21 812



January	33390,000	
February	32303,750	
March	25998,750	4
April	24763,750	317
May	22936,250	30728
	51,250	43188,7
	0	44280,000
	0	38187,500
	0	39665,000
	0	48891,250
	0	27930,000
	0	40086,250
	0	391
	0	47996
	0	52587,5
	0	589986,250

- 1265
- 2354
- 3216
- 5677
5906
151

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Generali Poist'ovňa, a. s. (ďalej „Spoločnosť“) je univerzálnou poisťovňou so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, ako 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:

Titul, meno, priezvisko	Funkcia	Obdobie od – do
Ing. Roman Juráš	predseda	od 1. júna 2013 –
Ing. Juraj Jurčík, MBA	člen	od 14. augusta 2013 –
Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA	člen	od 1. septembra 2013 –
Ing. Igor Palkovič	člen	od 1. marca 2016 –
Ing. Andrea Leskovská	člen	od 12. decembra 2017 –

DOZORNÁ RADA:

Titul, meno, priezvisko	Funkcia	Obdobie od – do
Luciano Cirinà	predseda	od 1. septembra 2013 – do 1. septembra 2018
Ing. Miroslav Singer, PhD.	predseda	od 1. septembra 2018 –
Marcela Nberiová	člen	od 3. apríla 2012 –
Gregor Pilgram	člen	od 1. septembra 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2 PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

2.1 VÝCHODISKÁ NA 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 § 17 a) odsek 1 Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Významné investície do dcérskych spoločností a spoločných podnikov sú uvedené v Poznámke 7. Spôsob účtovania investícií je uvedený v Poznámke 2.2 Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti sú súčasťou Generali Group („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 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 Vnútrotný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 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 účtov-

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

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

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

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

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

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

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

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 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 lízingu, 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 (účinné od 1. januára 2018) vydané 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:

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Novela 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 prvého 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 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 (ang. own credit risk), kde banky a ostatní vykazovali zisky vo výkaze ziskov a strát, ktoré boli výsledkom zníženia hodnoty ich vlastného dlhu kvôli zníženiu ich dôveryhodnosti, keď sa rozhodli oceňovať ich dlhy v reálnej hodnote. Štandard taktiež obsahuje vylepšený model účtovania o zabezpečení, ktorý lepšie prepája ekonomickú podstatu riadenia rizika s jeho účtovaním.

Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a 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 zin-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

kasovania 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 (ang. overlay approach).

Dočasná výnimka z IFRS 9 je povolená pre spoločnosti, ktorých aktivity sú prevažne spojené s poisťovníctvom a povoľuje naďalej aplikovať IAS 39 najneskôr do 1. januára 2022. Spoločnosti, ktoré využijú túto výnimku budú mať povinnosť urobiť dodatočné zverejnenia.

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

bola schválená Európskou úniou v novembri 2017. Spoločnosť využije dočasnú výnimku z aplikácie a implementuje IFRS 9 spolu s IFRS 17. 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, Lízing (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 lízingu. Lízing 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 lízingu, hlavne v leteckom sektore, maloobchode a doprave. IFRS 16 vyriešil tento problém tým, že vyžaduje, aby všetky líziny u nájomcu boli vykázané v súvahe ako majetok a záväzky podobne ako to bolo pri finančnom lízingu podľa IAS 17. Štandard obsahuje dve výnimky – lízing majetku s nízkou hodnotou (napríklad počítače) a krátkodobý lízing (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 vykázaným 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 Poistné zmluvy (účinný od 1. januára 2022) vydaný v máji 2017 predstavuje nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy, ktorý nahrádza dočasný štandard IFRS 4. IFRS 17 stanovuje požiadavky na vykazovanie informácií o poistných zmluvách, ktoré spoločnosť vydala, ako aj zaistných zmluvách. IFRS 17 poskytuje informácie o záväzkoch, rizikách a výkonnosti

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Hlavné charakteristiky nového účtovného modelu pre poistné zmluvy sú:

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

Dopad tohto štandardu na výkazy Spoločnosti bude významný, rovnako ako aj na dáta, systémy a procesy. Spoločnosť 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).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Závazky, 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 nástrojmi 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 úverového 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
Celkom	274 832

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.2 INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH 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 poisťovní a poisťné aktíva obstarané v rámci kombinácie podnikov pod spoločnou kontrolou reálnou hodnotou.

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

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

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

b) Softvér

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.5 HMOTNÝ MAJETOK

a) Obstarávacie náklady

Hmotný majetok predstavujú najmä budovy a pozemky, dopravné prostriedky a zariadenia. Sú vyjadrené v historických cenách znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Historické náklady zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s obstarávaním položiek. Následné náklady (angl. subsequent costs) sú zahrnuté do sumy aktív alebo vykázané ako osobitné aktíva podľa potreby, len ak je pravdepodobné, že Spoločnosť 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 lízingu

Lízingové zmluvy, pri ktorých Spoločnosť prijíma významnú časť rizík a úžitkov plynúcich z vlastníctva sú klasifikované ako finančný lízing. Majetok obstaraný formou finančného lízingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote lízingových splátok ku dňu začiatku lízingu 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 určujú 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 poisťovacích zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisťným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza

k prenosu významného poisťného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

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

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

2.7 FINANČNÉ AKTÍVA A FINANČNÉ ZÁVÄZKY

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

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

Reálna hodnota je suma, za ktorú sa aktíva dajú zameniť, alebo záväzky vyrovnať za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná tržobná cena. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny, alebo nie je k dispozícii tržobná cena, Spoločnosť určí reálnu hodnotu použitím oceňovacích techník (DCF – analýza diskontovaného peňažného toku). Ak nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu majetkových nástrojov, oceňujú sa obstarávacou

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

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

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zaúčtovaní sú tie, ktoré sú držané v interných a externých fondoch kryjúcich záväzky z poisťných 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 poisťných 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

- **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 definované 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 ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

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

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

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

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

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

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady:

Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných počiatočných nákladov

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.9 DAŇ Z PRÍJMOV

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

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach podľa zákona č. 235/2012 Z. z. v znení neskorších predpisov.

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

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

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

2.10 KOMPENZÁCIA FINANČNÉHO MAJETKU

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

2.11 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Termínované vklady sú vykázané ako súčasť finančných aktív, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poisťných zmlúv. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

2.12 ZÁKLADNÉ IMANIE

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.13 TECHNICKÉ ZÁVÄZKY Z POISŤNÝCH ZMLÚV

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

a) Rezervy životného poistenia

Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pozostáva z nasledovných častí:

- 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 úro-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

kom k dátumu zostavenia účtovnej závierky (ďalej „rezerva typu účet“).

- c)** zásada zillmerizácie: technická rezerva je znížená o neumožnenú 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 dôchodu 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 ZAIŠŤOVATEĽOV

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

2.16 VYKAZOVANIE VÝNOSOV

a) Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistné provízie a podiely na zisku od zaisťovateľa zahrňujú provízie prijaté od zaisťovateľov, alebo pohľadávky voči zaisťovateľom plynúce zo zaistných provízií a podiel na zisku vyplývajúci zo zaistných zmlúv. Zaistné provízie poistenia sa časovo rozlišujú spôsobom, ktorý je konzistentný s nezasluženým poistným postúpeným zaisťovateľovi.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

b) Úrokové výnosy a náklady

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

c) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku práva 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 jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory zníženia hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového

rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bolo zistené zníženie hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania zníženia hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

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

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

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

b) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce (viac ako jeden rok) alebo významné (viac ako 30 %) zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty majetkového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty majetkových cenných papierov sa účtujú do ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia cez výkaz ziskov a strát, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

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

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

d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

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

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

2.18 POISTNÉ A INVESTIČNÉ ZMLUVY – KLASIFIKÁCIA A OCENENIE

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné riziko alebo poistné a finančné riziká. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktoré prenášajú významné poistné riziko. Takéto zmluvy môžu prenášať tiež finančné riziko. Spoločnosť definuje ako významné po-

istné 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:

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

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

a) Vykazovanie a oceňovanie

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

Zmluvy neživotného poistenia

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

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

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

Zmluvy poistenia osôb chránia poistených pred následkami udalostí (napr. náhodné úmrtie alebo postihnutie), ktoré by ovplyvnili schopnosť zákazníka alebo jeho závislých osôb uchovať si existujúcu úroveň príjmu. Garantované plnenia uhradené

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

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

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (1,9% až 6% p.a.). Tieto zmluvy obsahujú tiež DPF, ktoré oprávňujú poistníkov participovať na výnose z investícií prevyšujúcim minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu vo forme podielu na zisku. Rozhodnutie o miere účasti a podiele na zisku za rok je na Spoločnosti. Manažment Spoločnosti rozhoduje o rozdelení zisku pre daný rok na základe dosiahnutých výnosov z investícií za rok a roz-

hodnutie 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.

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

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

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

Zmluvy investičného životného poistenia (unit linked)

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

Tieto zmluvy poistujú 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

b) Vložené deriváty

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

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

c) Test primeranosti rezerv**Neživotné poistenie**

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

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

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

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

2.20 ZAMESTNANECKÉ POŽITKY**Krátkodobé zamestnanecké požitky**

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. 12. 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 nevyplyvajú z nich žiadne ďalšie záväzky.

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

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

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

Odstupné

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

ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

2.21 VÝPLATA DIVIDEND

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

2.22 PLATBY NA ZÁKLADE 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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, provízie náklady. Súčasná hodnota týchto peňažných tokov sa porovná s hodnotou technickej rezervy na životné poistenie, vrátane odložených záväzkov voči poistníkom, technickej rezervy na krytie rizika z investovania v mene poistených, technickej rezervy na poistné budúcich období a technickej rezervy na poistné plnenia, ktoré sú vyplácané vo forme dôchodku zníženej o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. V prípade, že je súčasná hodnota peňažných tokov vyššia, Spoločnosť dotvorí príslušnú technickú rezervu cez výkaz ziskov a strát.

Zníženie hodnoty cenných papierov určených na predaj

Pri každom zostavovaní účtovnej závierky Spoločnosť zisťuje, či neexistuje objektívny indikátor toho, že je finančné aktívum, alebo skupina finančných aktív znehodnotená. Ak taký dôkaz existuje, Spoločnosť stanoví výšku straty zo zníženia hodnoty (Poznámka 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 scénár odchodu Veľkej Británie z EÚ, pokračujúce spomalenie čínskej ekonomiky alebo stres na finančných trhoch.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4 RIADENIE RIZIKA

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

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

Politiky riadenia rizík

Podnikateľský model Generali Group vychádza z plnej zodpovednosti manažérov danej krajiny. Politiky riadenia rizík sú definované a riadené na lokálnej úrovni, aby sa zabezpečila adekvátnosť špecifických rizikových zdrojov. Avšak Generali Group prijíma spoločný súbor politík a minimálnych požiadaviek záväzných pre všetky spoločnosti v skupine, aby sa zabezpečila náležitá úroveň kontroly a vyzdvihli potenciálne synergie medzi jednotlivými krajinami a aby nedochádzalo k neočakávanému nárastu celkovej expozície voči jednotlivým rizikám.

Priority programov riadenia rizika

Činnosti riadenia rizika prispievajú k cieľu riadenia výkonnosti Spoločnosti na rizikovo prispôbenom základe rovnako vo všetkých spoločnostiach Generali Group. Základy systému už boli zavedené, ale zložitost' 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 POISTNÉ RIZIKO

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

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

Pre portfólio poisťných zmlúv, kde sa uplatňuje teória pravdepodobnosti na určovanie cien a plnení, hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s jej poisťnými zmluvami je, že skutočné plnenia prevýšia zaúčtované poisťné záväzky. To môže

vzniknúť, ak frekvencia a výška skutočných plnení a príspevkov je vyššia, ako odhadovaná. Poisťné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška plnení sa každoročne líši od úrovne, ktorá je určená použitím štatistických techník.

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

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

4.1.1 POISTNÉ RIZIKO V ŽIVOTNOM POISTENÍ

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

POISTNÁ SUMA V RIZIKU* (SAR) NA ÚMRTIE KU KONCU ROKA 2018

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po 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	–	–
Spolu	3 978 768	350 863	–	3 086 070

POISTNÁ SUMA V RIZIKU* (SAR) NA ÚMRTIE KU KONCU ROKA 2017

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

*Poistná suma v riziku 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 vzhládom na skutočný vývoj nákladov) sa ohodnocujú obozretným spôsobom pri tvorbe cien nových produktov so zohľadnením v tvorbe a testovaní zisku nových sadzobných predpokladov odvodených od skúseností Spoločnosti, alebo ak tieto nie sú dostatočne spoľahlivé alebo vhodné, zo skúseností iných subjektov Generali Group.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Riziko úmrtnosti	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
Riziko storna				
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
Nákladové riziká				
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 zahrmla do testu primeranosti záväzkov aj rezervu na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených.

**Nedostatočnosť rezervy je plne začítovaná v tejto závierke.

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.1.2 POISTNÉ RIZIKO V NEŽIVOTNOM POISTENÍ

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

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

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

Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

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

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

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

VPLYV PRÍRODNÝCH KATASTROF NA FREKVENCIU A VÝŠKU ŠKÔD V TOMTO SEGMENTE

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

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

Riziko koncentrácie v neživotnom poistení

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

PML NA MAJETOK KU KONCU ROKA 2018

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po 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
Spolu	47 057 716	627 362	18 396 891

PML NA MAJETOK KU KONCU ROKA 2017

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

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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:	2008 a skôr	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Spolu
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											
Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31. 12. 2018	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
Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe	6 183	1 181	1 755	2 511	5 238	3 132	5 432	5 970	9 554	12 719	32 781	86 457

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.2 TRHOVÉ RIZIKO

i) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená kurzovým rizikám v dôsledku transakcií v cudzích menách a majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách.

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

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 euru na hospodársky výsledok Spoločnosti je preto nevýznamný.

CITLIVOSŤ NA KURZOVÉ RIZIKO (NA OTVORENÚ MENOVÚ POZÍCIU)

Stav k 31. 12. 2018	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	iné
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							
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 poisťovní.

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 nemeniacich sa predpokladov a upravujú sa iba smerom nahor o prípadnú nedostatočnosť. Ako následok sa citlivosť na zmenu úrokových sadzieb na strane záväzkov prejaví iba v prípade, ak sa rezervy stanú nedostatočné. Zmena sa zúčtuje cez výkaz ziskov a strát. V nasledujúcej analýze citlivosti je vyčíslený vplyv zmeny úrokových sadzieb na súvahu a výkaz ziskov a strát. Predpoklady na výšku úrokových sadzieb boli prevzaté z interného modelu Spoločnosti.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Stav k 31. 12. 2018	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Vplyv zmeny o +100 bp	-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
Stav k 31. 12. 2017							
Vplyv zmeny o +100 bp	-11 181	-443	945	-36	-105	571	-10 167
Vplyv zmeny o -100 bp	12 018	479	-1 028	36	3 651	-4 164	7 375

Technické rezervy vykazujú citlivosť na zmenu úrokových sadzieb iba v prípade, že sa mení vplyvom ich zmien rezerva na nedostatočnosť. Rezerva na nedostatočnosť vzniká v prípade, ak je tzv. minimálna požadovaná hodnota z testu primeranosti rezerv vyššia ako účtovná hodnota technických rezerv. Diskontovanie budúcich peňažných tokov pri stanovení minimálnej požadovanej hodnoty vychádza z forwardovej krivky bezrizikových úrokových mier platnej ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Základom pre odvodenie krivky sú eurové swapové sadzby platné k dátumu ocenenia. Pri konštrukcii krivky bezrizikových úrokových mier Spoločnosť zohľadnila základné princípy, ktoré sú stanovené v právnych predpisoch zavádzajúcich režim Solventnosti II (najmä Direktíva 2009/138/EC a návrh legislatívy delegujúcich právnych predpisov ku dňu zostavenia účtovnej závierky).

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, ktoré ďalej investujú do kupónových cenných papierov. Spoločnosť sleduje vplyv takéhoto rizika na báze tzv. "look through" princípu. Väčšina finančného majetku v podielových fondoch je majetkom Spoločnosti pre produkty, kde investičné riziko nesú poistení. Je zaradený v kategórii oceňovaný na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát, pričom zmena hodnoty záväzkov, ktorá cez zmenu cien podielových jednotiek priamo odráža hodnotu súvisiaceho majetku, sa účtuje tiež cez výkaz ziskov a strát. Preto v tomto produktovom segmente nie je Spoločnosť vystavená významnému úrokovému riziku.

V oblasti neživotného poistenia je Spoločnosť vystavená úrokovému riziku prevažne iba na strane finančného majetku, nakoľko technické rezervy v neživotnom poistení nie sú diskontované a ani neobsahujú finančné opcie a garancie. Jedinou výnimkou sú rezervy na poistné plnenia vo forme anuit v PZP.

iii) Iné cenové riziko

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

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Stav k 31. 12. 2018	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		
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)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
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 (exchange-traded fund)	8 202	–	–	–	–	8 202
Podielové fondy	140 355	–	–	–	–	140 355
Spolu	337 897	99 822	2 832	–	–	440 551

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2018	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-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
Závazky	55 907	–	–	–	–	55 907
Spolu	142 690	28 669	37 324	31 879	60 203	300 765

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

Vážená dĺžka dlhopisov 3,66 roka
 Priemerná splatnosť záväzkov 8,05 roka

2017	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Dlhopisy	178 820	100 805	1 891	1 039	–	282 555
Termínované vklady	–	–	–	–	–	–
Deriváty	-941	-343	–	–	–	-1 284
Akcie	2 654	–	–	–	–	2 654
Indexové akcie (exchange-traded fund)	11 942	–	–	–	–	11 942
Podielové fondy	157 169	–	–	–	–	157 169
Spolu	349 644	100 462	1 891	1 039	–	453 036

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

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

Vážená dĺžka dlhopisov 4,25 roka
 Priemerná splatnosť záväzkov 7,55 roka

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.4 ÚVEROVÉ RIZIKO

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

Spoločnosť pravidelne monitoruje plnenie stanovených limitov.

Vystavenie sa voči úverovému riziku je nasledovné:

K 31. decembru 2018	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky				
Úverové riziko	podnikové	štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
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
Spolu	110 234	164 598	17 827	2 246	57 804	23 054	4 196

*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 %.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

K 31. decembru 2017	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
Úverové riziko	podnikové	štátne	voči klientom	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	–
Spolu	100 206	173 125	15 114	654	51 221	21 812	–

*Obsahuje aj zaistné aktíva GP Reinsurance EAD, ktoré nemali udelený externý rating – rating BBB+ predstavuje intenzívny rating.

MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU ZNÁZORŇUJE NASLEDOVNÁ TABUĽKA:

K 31. decembru 2018	Do splatnosti a nezhodnotené	Po splatnosti, nezhodnotené			Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 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
Spolu	357 941	13 294	1 101	832	867	374 035

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU

	Do splatnosti a nezhodnotené	Po splatnosti, nezhodnotené			Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
K 31. decembru 2017						
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	273 331	–	–	–	–	273 331
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	-1 254	–	–	–	–	-1 254
Peniaze a termínované vklady	21 812	–	–	–	–	21 812
Úvery a pohľadávky*	3 862	9 609	926	578	792	15 767
Zaistné aktíva	51 221	–	–	–	–	51 221
Spolu	348 972	9 609	926	578	792	360 877

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

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

OPRAVNÉ POLOŽKY K POHĽADÁVKAM VOČI KLIENTOM

	2018	2017
Stav na začiatku roka	9 645	9 183
Odpis pohľadávok	-579	-762
Tvorba/(rozpustenie)	1 226	1 224
Stav na konci roka	10 292	9 645

OPRAVNÉ POLOŽKY K OSTATNÝM POHĽADÁVKAM

	2018	2017
Stav na začiatku roka	146	146
Odpis pohľadávok	–	–
Tvorba/(rozpustenie)	–	–
Stav na konci roka	146	146

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.5 OPERAČNÉ RIZIKO

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

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

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

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

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

Konkrétne princípy, metodológie či nástroje sú definované na úrovni Generali Group, avšak Spoločnosť ich implementuje spôsobom reflektujúcim jej lokálne potreby a špecifiká.

4.6 RIADENIE KAPITÁLU

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

K 31. decembru 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, výkúpenie alebo splatenie kapitálu, dividendy, dopad prechodných ustanovení (ak také sú). Plán riadenia kapitálu naznačuje vyrovnanú a uspokojivú pozíciu solventnosti Spoločnosti aj na nasledovné roky.

4.7 HIERARCHIA REÁLNYCH HODNÔT

V zmysle novely IFRS 13 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

- **Úroveň 1:** finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch.
- **Úroveň 2:** pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov.
- **Úroveň 3:** reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tých, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach.

Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch sú založené na kótovaných cenách. Pre ostatné finančné aktíva stanovuje Spoločnosť reálne hodnoty použitím oceňovacích techník. Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 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 odráža cenu finančného nástroja ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ktorú by zaplatili kupujúci na trhu za bežných obchodných podmienok. Spoločnosť používa na stanovenie reálnej hodnoty bežných a jednoduchších finančných nástrojov modely, ktoré ako vstupné dáta využívajú len trhové údaje a nevyžadujú významné odhady od manažmentu, čo znižuje neistotu spojenú so stanovovaním reálnej hodnoty. V prípade niektorých dlhopisov Spoločnosť použila pri výpočte reálnej hodnoty dodatočné informácie, ktoré neboli odvodené z trhu (prirážka za úverové riziko) a vyžadujú vyššiu mieru odhadov.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

	Reálna hodnota k 31. 12. 2018	Oceňovacia technika	Netrhové vstupy	Rozsah
Dlhopisy	6 194	Diskontované peňažné toky	Prirážka za úverové riziko	229 – 425 bp
Akcie	3 090	Čistá hodnota majetku (NAV)	–	–

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

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

31. 12. 2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	–	-1 440	–	-1 440
Menové swapy	–	-248	–	-248
Celkom	–	-1 688	–	-1 688
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	–	–	–	–
Investičné fondy	140 355	–	–	140 355
Celkom	140 355	–	–	140 355
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	252 238	16 400	6 194	274 832
Akcie	9 544	–	3 090	12 634
Celkom	261 782	16 400	9 284	287 466
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	402 137	14 712	9 284	426 133

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

URČENIE REÁLNEJ HODNOTY A HIERARCHIE REÁLNEJ HODNOTY

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

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	–	–

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyby finančných aktív zaradených v úrovni 3 boli nasledovné:

	2018	2017
Na začiatku roka	7 315	6 779
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	–
Na konci roka 2018	9 283	7 315

Ak to je možné, Spoločnosť testuje citlivosť reálnych hodnôt finančných nástrojov zaradených do úrovne 3 na zmeny vstupov založených na iných, ako trhovými 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 trhovými 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 trhovými 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 k 31. 12. 2018	+/-100 bp	+/-20 % zmena ceny
Dlhopisy	6 194	-/+300	–
Akcie	3 090	–	+/-640

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

5 HMOTNÝ MAJETOK

K 1. januára 2017	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
Obstarávacia cena	1 910	102	2 283	991	3 368	8 654
Oprávky	-691	–	-1 477	-684	-2 513	-5 365
Zostatková hodnota	1 219	102	806	307	855	3 289
Rok končiaci 31. decembra 2017						
Stav na začiatku roka	1 219	102	806	307	855	3 289
Prírastky	134	–	298	61	484	977
Úbytky – v obstarávacej cene	–	–	-216	–	-69	-285
Úbytky – oprávky	–	–	193	–	69	262
Opravná položka	-148	–	–	–	–	-148
Odpisy	-90	–	-334	-193	-378	-995
Zostatková hodnota na konci roka	1 115	102	747	175	961	3 100
K 31. decembru 2017						
Obstarávacia cena	1 896	102	2 365	1 052	3 783	9 198
Oprávky	-781	–	-1 618	-877	-2 822	-6 098
Zostatková hodnota	1 115	102	747	175	961	3 100
Rok končiaci 31. decembra 2018						
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
Zostatková hodnota na konci roka	1 041	102	497	111	1 071	2 822
K 31. decembru 2018						
Obstarávacia cena	1 900	102	2 257	1 069	3 435	8 763
Oprávky	-859	–	-1 760	-958	-2 364	-5 941
Zostatková hodnota	1 041	102	497	111	1 071	2 822

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

6 NEHMOTNÝ MAJETOK

K 1. januáru 2017	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena	13 928	64 989	3	78 920
Amortizácia	-9 051	-37 103	-3	-46 157
Zostatková hodnota	4 877	27 886	–	32 763
Rok končiaci 31. decembra 2017				
Stav na začiatku roka	4 877	27 886	–	32 763
Prírastky	1 645	–	–	1 645
Úbytky – obstarávacia cena	-300	–	–	-300
Úbytky – akumulovaná amortizácia	165	–	–	165
Amortizácia	-1 714	-3 335	–	-5 049
Opravná položka	51	–	–	51
Zostatková hodnota	4 724	24 551	–	29 275
K 31. decembru 2017				
Obstarávacia cena	15 324	64 989	3	80 316
Amortizácia	-10 600	-40 438	-3	-51 041
Zostatková hodnota	4 724	24 551	–	29 275
Rok končiaci 31. decembra 2018				
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
Zostatková hodnota	5 109	21 457	840	27 406
K 31. decembru 2018				
Obstarávacia cena	17 014	64 989	936	82 939
Amortizácia	-11 905	-43 532	-96	-55 533
Zostatková hodnota	5 109	21 457	840	27 406

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

7 INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOV

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
Stav k 1. januáru	28 852	26 681
Obstaranie SMALL GREF a. s.	–	2 171
Stav k 31. decembru	28 852	28 852

k 31. 12. 2018	Majetkový podiel	Obstarávací cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
VÚB Generali d. s. s., a. s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
SMALL GREF a. s. (pridružený podnik)	28,44 %	12 248	–	12 248
GSL Services, s. r. o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
Spolu		28 852	–	28 852
k 31. 12. 2017				
VÚB Generali d. s. s., a. s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
SMALL GREF a. s. (pridružený podnik)	28,44 %	12 248	–	12 248
GSL Services, s. r. o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
Spolu		28 852	–	28 852

Finančné informácie o dcérskych spoločnostiach a spoločných a pridružených 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					
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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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
Spolu finančné aktíva	432 087	445 451
Deriváty	1 758	1 609
Spolu finančné záväzky	1 758	1 609

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
Dlhopisy spolu	274 832	273 331
Majetkové cenné papiere	12 634	14 596
Spolu – finančné aktíva určené na predaj	287 466	287 927

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
Spolu finančné aktíva	140 425	157 524
Deriváty	-1 758	-1 609
Spolu finančné záväzky	-1 758	-1 609

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).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyby finančných aktív a záväzkov sú nasledovné:

	Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a deriváty	Finančné aktíva určené na predaj
Na začiatku roka 2017	149 355	285 316
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
Na začiatku roka 2018	155 915	287 927
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
Na konci roka 2018	138 667	287 466

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).

	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota
Stav k 31. 12. 2018	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	Majetok/(záväzky)
Úrokové swapy	–	5 000	12 500	–	-1 440
Menové swapy	24 193	20 975	–	–	-248
Spolu	24 193	25 975	12 500	–	-1 688
Stav k 31. 12. 2017					
Úrokové swapy	–	–	17 500	–	-1 466
Menové swapy	23 273	14 044	–	–	212
Spolu	23 273	14 044	17 500	–	-1 254

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Zápočet finančného majetku a záväzkov

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

31. 12. 2018	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	Čisté hodnoty
Deriváty	70	–	70	–	–	–	70
Spolu	70	–	70	–	–	–	70

31. 12. 2017							
Deriváty	355	–	355	–	–	–	355
Spolu	355	–	355	–	–	–	355

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

Stav k 31. 12. 2018	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	Čisté hodnoty
Deriváty	1 758	–	1 758	–	1 758	–	1 758
Spolu	1 758	–	1 758	–	1 758	–	1 758

Stav k 31. 12. 2017							
Deriváty	1 609	–	1 609	–	50	–	1 609
Spolu	1 609	–	1 609	–	50	–	1 609

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

9 ZAISTNÉ AKTÍVA

Podiel zaistovateľa 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
Spolu	57 804	51 221

10 ÚVERY A POHLADÁVKY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pohľadávky voči klientom	17 559	15 044
Pohľadávky voči zaistovateľom	229	69
Ostatné pohľadávky	2 246	654
Spolu	20 034	15 767

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

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

	31. 12. 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	–	–
Spolu	-10 438	-9 791

*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 ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Stav na začiatku roka	54 548	46 797
Prírastky/(Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 22)	5 617	7 751
Stav ku koncu roka	60 165	54 548

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

12 ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMU

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

	31. 12. 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
	6 862	7 100
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
	-8 960	-11 335
Netto odložený daňový záväzok	-2 098	-4 235

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
Stav na konci roka	-2 098	-4 235

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:

	1. januára 2018	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2018
Odložená daňová pohľadávka				
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 pripísaný držiteľom poistenia	1 675	-526	–	1 149
Spolu	7 100	-526	288	6 862

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

13 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hotovosť v bankách	23 050	21 802
Peňažné ekvivalenty	4	10
Spolu	23 054	21 812

Hotovosť v bankách a peňažné ekvivalenty predstavujú prostriedky okamžite k dispozícii, ktoré sú určené na krytie prevádzkových potrieb Spoločnosti.

14 VLASTNÉ IMANIE**ZÁKLADNÉ IMANIE**

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. eur
K 1. januáru 2017	75 302	25 000
Zmeny počas roka	–	–
K 31. decembru 2017	75 302	25 000
Zmeny počas roka	–	–
K 31. decembru 2018	75 302	25 000

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

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 75 302 (31. decembra 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
Spolu	86 629	84 943

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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

OCEŇOVACÍ ROZDIEL Z CENNÝCH PAPIEROV NA PREDAJ

Na začiatku roka 2017	16 496
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
Ku koncu roka 2017	16 289
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
Ku koncu roka 2018	11 843

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

15 TECHNICKÉ ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

Brutto	31. 12. 2018	31. 12. 2017
- 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
Spolu záväzky z poistenia, hrubé	462 780	460 413

Podiel zaistovateľov (zaistné aktíva)	31. 12. 2018	31. 12. 2017
- 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	–	–
Spolu podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia	57 804	51 221

Netto	31. 12. 2018	31. 12. 2017
- 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
Spolu čisté záväzky z poistenia	404 976	409 192

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyby v technických záväzkoch z poistných zmlúv a v zaistných aktívach**a) Rezervy na poistné plnenia (RBNS a IBNR vrátane nákladov na likvidáciu škôd)****NEŽIVOTNÉ POISTENIE**

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	75 536	-32 865	42 671	72 339	-33 345	38 994
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	3 710	-1 452	2 258	4 464	-1 867	2 597
Spolu na začiatku roka	79 246	-34 317	44 929	76 803	-35 212	41 591
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
Spolu na konci roka	86 457	-38 056	48 401	79 246	-34 317	44 929
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
Spolu na konci roka	86 457	-38 056	48 401	79 246	-34 317	44 929

ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	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
Spolu na začiatku roka	13 261	-124	13 137	11 778	-100	11 678
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
Spolu na konci roka	16 098	-440	15 658	13 261	-124	13 137
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
Spolu na konci roka	16 098	-440	15 658	13 261	-124	13 137

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ZMLUVY, KDE RIZIKO INVESTOVANIA NESIE POISTENÝ

Rok končiaci	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	2 027	–	2 027	1 556	–	1 556
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	292	–	292	280	–	280
Spolu na začiatku roka	2 319	–	2 319	1 836	–	1 836
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
Spolu na konci roka	3 010	–	3 010	2 319	–	2 319
Ohlásené škody (RBNS)	2 537	–	2 537	2 027	–	2 027
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	473	–	473	292	–	292
Spolu na konci roka	3 010	–	3 010	2 319	–	2 319

AKTÍVNE ZAISTENIE

Rok končiaci	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	934	-479	455	567	-312	255
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	30	-20	10	–	–	–
Spolu na začiatku roka	964	-499	465	567	-312	255
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-471	261	-210	-245	123	-122
Zmena záväzkov	834	-474	360	642	-310	332
Spolu na konci roka	1 327	-712	615	964	-499	465
Ohlásené škody (RBNS)	1 247	-659	588	934	-479	455
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	80	-53	27	30	-20	10
Spolu na konci roka	1 327	-712	615	964	-499	465

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

b) Rezerva na poistné budúcich období**NEŽIVOTNÉ POISTENIE**

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	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
Spolu na konci roka	42 976	-17 702	25 274	38 072	-15 834	22 238

ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	4 483	-106	4 377	4 079	-74	4 005
Zmena	267	-25	242	404	-32	372
Spolu na konci roka	4 750	-131	4 619	4 483	-106	4 377

AKTÍVNE ZAISTENIE

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	511	-311	200	398	-223	175
Zmena	-15	-45	-60	113	-88	25
Spolu na konci roka	496	-356	140	511	-311	200

c) Technická rezerva na životné poistenie

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	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
Spolu na konci roka	167 732	-406	167 326	165 286	-30	165 256

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ODLOŽENÉ ZÁVÄZKY VOČI POISTENÝM – POHYBY

Na začiatku roka 2017	9548
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	-1 574
Ku koncu roka 2017	7974
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	-2 502
Ku koncu roka 2018	5472

TECHNICKÁ REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE – ROZDELENIE PODĽA KOMPONENTOV

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Technická rezerva na životné poistenie	167 732	165 286
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)

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	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, odkupov a iných ukončení v roku	-26 669	–	-26 669	-5 236	–	-5 236
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	-10 718	–	-10 718	7 605	–	7 605
Ku koncu roka	138 192	–	138 192	154 372	–	154 372

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

16 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči klientom	13 242*	10 455*
Záväzky – sprostredkovatelia	2 501	3 052
Záväzky – spolupoistenie	7	32
Záväzky zo zaistenia	17 634	16 628
Sumy splatné spriazneným osobám	–	–
Záväzky – dodávatelia	685	1 130
Odhady:		
Provizie	5 331	4 722
Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	2 461	2 520
Záväzok z nájomnej zmluvy	974	448
Záväzok – cenné papiere	218	–
Spolu finančné a poistné záväzky	43 053	38 987
Nefinančné záväzky:		
Záväzky – zamestnanci	834	882
Záväzky – 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 zaistovateľov	4 553	4 002
Neuhradený 8 %-ný odvod z neživotného poistného (vrátane PZP)	3 547	2 824
DPH a ostatné dane	217	206
Spolu nefinančné záväzky	12 854	11 459
Spolu záväzky	55 907	50 446

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ČASOVÉ ROZLIŠENIE PROVÍZIE OD ZAIŠŤOVATEĽOV

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Stav na začiatku roka	4 002	3 883
Čisté čerpanie/tvorba	551	119
Stav na konci roka	4 553	4 002

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
Stav na konci roka	55	25

17 ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2018	2017	2018	2017	2018	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
Spolu predpísané poistné	246 273	225 015	-66 724	-60 288	179 549	164 727
Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-4 904	-3 179	1 868	608	-3 036	-2 571
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-267	-404	25	33	-242	-371
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	15	-113	45	88	60	-25
Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období	-5 156	-3 696	1 938	729	-3 218	-2 967
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
Spolu zaslúžené poistné	241 117	221 319	-64 786	-59 559	176 331	161 760

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

	2018	2017
Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-1 373	-751
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných finančných 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
	-10 760	7 788
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	-
Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	4
	-	4
Účtovanie o zabezpečení – nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-434	1 690
Účtovanie o zabezpečení – realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-1 382	178
	-1 816	1 868
Spolu	-12 576	9 660
Finančné aktíva určené na predaj		
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
Spolu	9 222	6 118
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií	863	-2 320
Ostatné výnosy*	2 197	2 467
Spolu	-1 157	18 245

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

19 STRATA ZO ZNÍŽENIA HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV URČENÝCH NA PREDAJ

Okrem nákladov a výnosov z finančných aktív určených na predaj uvedených v Poznámke 18, Spoločnosť vykázala stratu zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj vo výške 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 zaistovateľom		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
Spolu	128 210	127 685	-31 064	-22 722	97 146	104 963

*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 nákladov		Iné obstarávacie 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
Spolu	54 157	50 465	-5 617	-7 751	14 797	15 309	63 337	58 023

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

23 NÁKLADY NA SPRÁVU INVESTÍCIÍ

Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív a za rok 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
Spolu personálne náklady	19 179	18 771
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
Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky	84 234	79 297

*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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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
Daňové náklady spolu	3 765	4 107

ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

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

26 INFORMÁCIE O ZAMESTNANCOCH

	2018	2017
Manažéri 1. st.	26	28
Manažéri 2. st.	45	43
Ostatní zamestnanci	550	554
Spolu	621	625

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

27 TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

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

Spriaznené osoby sú nasledovní účastníci, ktorí predstavujú:

- a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú alebo sú kontrolované,
- b) vrcholový manažment, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolovanie činností Spoločnosti (pre odmeny členov predstavenstva pozri Poznámka 24).

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

Assicurazioni Generali, S. p. A., Trieste

Materská spoločnosť:

Generali CEE Holding B. V. Diemen

Dcérske spoločnosti:

GSL Services, s. r. o. Bratislava

Spoločné podniky:

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

Pridružené spoločnosti:

SMALL GREF a. s.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31. 12. 2018	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali S. p. A., Trieste	–	1 802	–	949	–
Generali Investments CEE, Investiční 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 Reiseversicherungs AG, Wien	1	–	–	–	–
Europ Assistance Polska Sp. zo. 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**	–
Spolu	296	2 124	119 737	36 569	28 744

*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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti podiel zaist'ovateľov	Pohľadávky	Záväzky*	31. 12. 2018 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena technic- kých rezerv**
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 Utazási Biztosító Rt., Budapest	–	12	–	145	87	–
Generali España, S. A. de Seguros y Rease- guros, 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 Pojišt'ovna a. s., Praha	33	23	100	25	74	139
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Varsava	–	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
Spolu	110	21 025	55 660	61 172	43 978	-4 917

*Vrátane vkladov od zaist'ovateľov a časového rozlíšenia zaist'nej provízie.

**, „–“ = výnos, „+“ = náklad

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31. 12. 2017	Pohľadávky	Záväzky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali S. p. A., Trieste	–	1 539	–	1 029	–
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s.	–	47	2 491	981	732
Česká pojišťovna, a. s., Praha	–	–	–	–	–
Europ Assistance s. r. o., Praha	120	–	–	–	–
Europäische Reiseversicherungs AG, Wien	1	–	–	–	–
Generali Investments Luxembourg S. A.	–	–	74 925	6 698	10 055
Generali Holding Vienna AG, Wien	–	–	–	–	–
BG Fund Management 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**	–
Spolu	326	1 744	132 522	13 853	18 319

*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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

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

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodatiť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2014 až 2018 a preto existuje riziko vyrúbenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia, ktoré ešte daňové orgány nekontrolovali, môžu byť predmetom daňovej kontroly až do roku 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 poisťných udalostiach vyplývajúcich z poistenia insolventnosti cestovných kancelárií.

Operatívny lízing

Spoločnosť má prenájaté na dobu určitú priestory centrály. Hodnota budúcich minimálnych lízingových 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	–
Minimálne lízingové platby	9 499	3 353

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.

Nefinančné informácie

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

Čestné vyhlásenie

Vyhlasujem, že údaje vo výročnej správe spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. za rok 2018 zodpovedajú skutočnosti a že žiadne podstatné okolnosti neboli vynechané ani skreslené.

Bratislava dňa 29. 3. 2019



Ing. Igor Palkovič

člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa pre financie

Kontaktné údaje

Meno spoločnosti:

Generali Poist'ovňa, a. s.

Sídlo spoločnosti:

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

Telefón:

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

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

Fax:

+421 2 58 57 61 00

E-mail:

generali.sk@generali.com

Internet:

www.generali.sk

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