

Generali Poist'ovňa, a. s.

**Individuálna účtovná závierka
k 31. decembru 2019 zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi pre finančné
výkazníctvo platnými v Európskej únii**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'G. Engl', written in a cursive style.

Mag. Georg Engl, MSc
predseda predstavenstva

Ing. Igor Palkovič
člen predstavenstva

Ing. Sylvia Adamcová
zodpovedná za finančné účtovníctvo

Ing. Silvia Joštiaková
zodpovedná za účtovnú závierku

Individuálna súvaha	1
Individuálny výkaz ziskov a strát	2
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	3
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	5
Poznámky k účtovnej závierke	
1. Všeobecné informácie	6
2. Prehľad významných účtovných postupov	7
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	13
2.3 Prepočet cudzej meny	14
2.4 Nehmotný majetok	14
2.5 Hmotný majetok	15
2.6 Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv	15
2.7 Zaisťné zmluvy	16
2.8 Finančné aktíva a finančné záväzky	16
2.9 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	19
2.10 Daň z príjmov	19
2.11 Kompenzácia finančného majetku	20
2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	20
2.13 Základné imanie	20
2.14 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie	20
2.15 Technické rezervy a finančné záväzky zo zmlúv investičného poistenia bez DPF	23
2.16 Pohľadávky a záväzky z poistenia	26
2.17 Vklady od zaisťovateľov	26
2.18 Vykazovanie výnosov	26
2.19 Zníženie hodnoty aktív	27
2.20 Leasing	29
2.21 Zamestnanecké požitky	29
2.22 Výplata dividend	30
2.23 Platby na základe podielov	30
3. Významné účtovné odhady a úsudky	30
4. Riadenie rizika	31
5. Hmotný majetok	46
6. Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv	47
7. Nehmotný majetok	48
8. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	48
9. Finančné aktíva a finančné záväzky	49
10. Zaisťné aktíva	52
11. Úvery a pohľadávky	52
12. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	53
13. Odložená daň z príjmu	53
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	54
15. Vlastné imanie	55
16. Technické záväzky z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv	56
17. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	59
18. Čisté zaslúžené poistné	60
19. Výnosy /(straty) z finančných investícií a výnosy /(straty) z derivátových fin. nástrojov	61
20. Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	61
21. Ostatné výnosy	61
22. Čisté poistné plnenia a nároky	62
23. Provízie a ostatné obstarávacie náklady	62
24. Finančné náklady	62
25. Náklady podľa druhu	62
26. Daň z príjmu	63
27. Informácie o zamestnancoch	63
28. Transakcie so spriaznenými osobami	64
29. Podmienené záväzky a pohľadávky	66
30. Udalosti po súvahovom dni	67

	Pozn.	31.12.2019	31.12.2018
AKTÍVA			
Hmotný majetok	5	3 263	2 822
Majetok – právo na používanie	6	7 111	-
Nehmotný majetok	7	24 375	27 406
Ostatné nefinančné aktíva		601	387
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	8	33 371	28 852
Finančné aktíva			
- Repo	9	-	4 196
- určené na predaj	9	308 257	287 466
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	208 233	140 355
- deriváty	9	368	70
Zaistné aktíva	10,16	61 389	57 804
Úvery a pohľadávky	11	21 297	20 034
Daňová pohľadávka		133	143
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	12	69 177	60 165
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	25 879	23 054
Aktíva celkom		763 454	652 755
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		5 648	5 648
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		15 370	11 843
Rezerva na platby vo forme podielov		883	881
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		87 563	86 629
Vlastné imanie celkom	15	134 464	130 001
ZÁVÄZKY			
Technické záväzky z poistných zmlúv	16	500 552	462 780
Vklady od zaistovateľov		228	211
Finančné záväzky			
- deriváty	9	1 607	1 758
- finančné záväzky z investičných zmlúv	9,16	52 622	-
- finančné záväzky z leasingových zmlúv	9,6	8 205	-
Splatná daň – záväzok		-	-
Odložené daňové záväzky	13	1 958	2 098
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	63 818	55 907
Záväzky celkom		628 990	522 754
Vlastné imanie a záväzky celkom		763 454	652 755

	Pozn.	2019	2018
Hrubé zaslúžené poistné		257 703	241 117
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom		-70 559	-64 786
Čisté zaslúžené poistné	18	187 144	176 331
Výnosy z / (straty z) finančných investícií	19	23 042	-824
Výnosy z / (straty z) derivátových finančných nástrojov	19	-292	-333
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	-30	-77
Provízia od zaistovateľov		18 536	17 547
Ostatné výnosy	21	2 909	2 148
		231 309	194 792
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení		75 264	45 725
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom		-1 374	-1 592
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení		85 670	82 485
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom		-32 532	-29 472
Čisté poistné plnenia a nároky	22	127 028	97 146
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	23,25	67 382	63 337
Finančné náklady	24,25,6	1 027	788
Administratívne náklady	25	22 339	20 109
		217 776	181 380
Zisk pred zdanením		13 533	13 412
Daň z príjmu	26	-3 368	-3 765
Zisk po zdanení		10 165	9 647

	Pozn.	2019	2018
Zisk po zdanení		10 165	9 647
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		4 467	-5 630
Zisk/ (Strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane		-940	1 184
Ostatné komplexné zisky a (straty) – položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku		3 527	-4 446
Celkové komplexné zisky a (straty)		13 692	5 201

	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 2018	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	-	-	-	-	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 15	-	-	-	-	-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
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2019	-	-	3 527	-	-	3 527
Zisk po zdanení 15	-	-	-	-	10 165	10 165
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2019	-	-	3 527	-	10 165	13 692
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov	-	-	-	418	-	418
Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov	-	-	-	-416	416	-
Výplata dividend 15	-	-	-	-	-9 647	-9 647
	-	-	-	2	-9 231	-9 229
Vlastné imanie 31. decembra 2019	25 000	5 648	15 370	883	87 563	134 464

	Pozn.	2019	2018
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/ (strata) pred zdanením		13 533	13 412
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	5,7	5 608	5 649
Odpisy majetku vyplývajúceho z práva na používanie	6	1 284	-
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	30	77
Tvorba/ (rozpúšťanie) opravnej položky k majetku	5,7	328	-51
Tvorba/ (rozpúšťanie) opravných položiek		887	1 226
Odpis pohľadávok	25	495	579
(Zisky)/ straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív	19	-13 901	13 291
Úrokové výnosy	19	-7 812	-8 457
Úrokové náklady		185	-
Výnosy z dividend	19	-2 486	-2 500
(Zisky)/ straty z predaja/ vyradenia hmotného majetku		-141	12
Prijaté úroky		7 390	8 336
Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch		241	319
(Nárast)/ pokles vo finančných aktívach		-6 528	-8 015
(Nárast)/ pokles v zaistných aktívach		-3 585	-6 583
(Nárast)/ pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach		-2 804	-6 033
(Nárast)/ pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		-9 012	-5 617
Nárast / (pokles) v technických záväzkoch z poistných zmlúv		24 669	4 869
Nárast/ (pokles) vo vkladoch od zaistovateľov		17	-39
Nárast/ (pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		9 131	6 099
Nárast/ (pokles) vo finančných záväzkoch		-151	149
Zaplatené úroky		-	-
Zaplatená daň z príjmov		-4 438	-5 954
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		12 940	10 769
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5,7	-3 220	-3 518
Príjmy z predaja hmotného majetku		491	55
Obstaranie podielu v pridruženej spoločnosti	8	-4 519	-
Obstaranie poistného kmeňa		-617	-
Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch		2 145	2 181
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-5 720	-1 282
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov		-	-
Splátky leasingových záväzkov		-1 349	-
Výplata dividend	15	-9 647	-8 245
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-10 996	-8 245
Čistý nárast / (pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		-3 776	1 242
Čistý nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov z obstarania poistného kmeňa		6 601	-
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		23 054	21 812
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	25 879	23 054

1. Všeobecné informácie

Generali Poist'ovňa, a. s. (ďalej aj „Spoločnosť“) je univerzálnou poisťovňou so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, ako aj aktívne zaistenie. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 612 osôb (31.12.2018: 621).

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 2019:

Predstavenstvo:

<i>Titul, Meno, Priezvisko</i>	<i>funkcia</i>	<i>obdobie od - do</i>
Mag. Georg Engl, MSc	predseda	01.09.2019 -
Ing. Roman Juráš	predseda	01.06.2013 – 31.08.2019
Mag. Georg Engl, MSc	člen	01.08.2019 - 31.08.2019
Ing. Juraj Jurčík, MBA	člen	14.08.2013 -
Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA	člen	01.09.2013 – 30.6.2019
Ing. Igor Palkovič	člen	01.03.2016 -
Ing. Andrea Leskovská	člen	12.12.2017 -

Dozorná rada:

<i>Titul, Meno, Priezvisko</i>	<i>funkcia</i>	<i>obdobie od - do</i>
Ing. Miroslav Singer, PhD.	predseda	01.09.2018
Marcela Nberiová	člen	03.04.2012 -
Mag. Gregor Pilgram	člen	01.09.2013 -

Spoločnosť má dva odštepny 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

Akcionárom spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. je spoločnosť GENERALI CEE Holding B.V. so sídlom De entree 91, Amsterdam, 1101BH, 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 Abruzzii 2, Terst, Taliansko.

Assicurazioni Generali S.p.A., Terst, Taliansko, je spoločnosť kótovaná na talianskej burze cenných papierov v Miláne, Taliansko. Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti a spoločné podniky sú zaradené do konsolidovanej účtovnej závierky Assicurazioni Generali S.p.A., Terst. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať priamo v sídle spoločnosti.

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2019 (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 31. marca 2020.

Táto účtovná závierka bola vypracovaná ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a odsek 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Významné investície do dcérskych spoločností a spoločných podnikov sú uvedené v Poznámke 8. 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 2019. 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 De entree 91, Amsterdam, 1101BH, Holandské kráľovstvo.

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS tak, ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu popísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútny trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od pripravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2019 hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované s výnimkou dcérskej spoločnosti GSL Services, s.r.o.

Spoločnosť nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku zahŕňajúcu dcérsku spoločnosť GSL Services, s.r.o, pretože sa na ňu vzťahuje výnimka uvedená §22 v bode (12) Zákona o účtovníctve, a to že zostavením len individuálnej účtovnej závierky materskej účtovnej jednotky sa významne neovplyvní úsudok o finančnej situácii, nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia za konsolidovaný celok.

S účinnosťou od 1. októbra 2019 Spoločnosť kúpila poistný kmeň od spoločnosti ERGO Poist'ovňa, a. s., ďalej len „ERGO“. Na základe uzatvorenej Zmluvy o prevode poistného kmeňa zo dňa 25. septembra 2019 a v súlade s predchádzajúcim súhlasom NBS bolo prevedené portfólio poistných zmlúv a súvisiace pohľadávky, záväzky, časové rozlíšenie, technické rezervy (vrátane finančných záväzkov z investičných zmlúv) a ich krytie.

Spoločnosť posúdila túto transakciu a z účtovného hľadiska sa nejednalo o podnikovú kombináciu a nevzťahuje sa na ňu IFRS 3. Spoločnosť pri vykázaní tejto transakcie použila rozšírenú prezentáciu v súlade s IFRS 4 a vykázala majetok a záväzky nasledovne:

- i. Technické rezervy a ostatné položky (s výnimkou časového rozlíšenia obstarávacích nákladov z individuálnych zmlúv a počiatočných poplatkov z investičných zmlúv) boli ocenené s použitím existujúcich metód Spoločnosti. Spoločnosť neupravila účtovné hodnoty ERGO k 1. októbru 2019 z dôvodu zjednotenia účtovných postupov, pretože neboli významne odlišné od účtovných postupov, ktoré Spoločnosť používa.
- ii. Nehmotné aktívum VOBA predstavujúce rozdiel medzi kúpnou cenou, ktorú Spoločnosť zaplatila a sumou popísanou v bode i. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov z individuálnych zmlúv a počiatočných poplatkov nemá pre Spoločnosť hodnotu a preto bolo zaúčtované vrámci nehmotného aktíva.

Spoločnosť pri kúpe poistného kmeňa vykázala nasledovné položky od ERGO:

K 1. októbru 2019	
AKTÍVA	
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	59 710
Úvery a pohľadávky	54
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 601
Aktíva celkom	66 365
ZÁVÄZKY	
Technické záväzky z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv	66 052
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	172
Záväzky celkom	66 224
Čisté aktíva	141
Kúpna cena	617
VOBA (Poznámka 7)	476

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

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

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

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

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

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

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2019

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

IFRS 16, Leasing (účinný od 1. januára 2019). IFRS 16 vydaný v januári 2016 nahrádza požiadavky, ktoré platili viac ako 30 rokov a predstavuje významnú zmenu účtovania o leasingu. Leasing tvorí dôležitý a flexibilný zdroj financovania mnohých spoločností, ale starý štandard (IAS 17) neumožňoval investorom a ostatným užívateľom závierky, aby mali dostatočný obraz o majetku a záväzkoch z leasingu, hlavne v leteckom sektore, maloobchode a doprave. IFRS 16 vyriešil tento problém tým, že vyžaduje, aby všetky leasingy u nájomcu boli vykázané v súvahe ako majetok a záväzky podobne ako to bolo pri finančnom leasingu podľa IAS 17. Štandard obsahuje dve výnimky – leasing majetku s nízkou hodnotou (napríklad počítače) a krátkodobý leasing (do 12 mesiacov). IFRS 16 bol schválený Európskou úniou v novembri 2017.

Spoločnosť aplikovala štandard IFRS 16 k 1. januáru 2019, pričom použila model modifikovaného retrospektívneho prístupu. Preto kumulatívny vplyv prijatia IFRS 16 sa vykázala ako úprava otváracieho stavu majetku a záväzkov k 1. januáru 2019, bez úpravy porovnateľných informácií.

Spoločnosť vykázala nový majetok a záväzky z operatívnych nájmov (prenájom kancelárskych priestorov) a ocenila ich k 1. januáru 2019 ako keby nové pravidlá platili vždy. Charakter nákladov, ktoré sa týkajú týchto

nájmov sa zmenil, pretože Spoločnosť vykázala odpisy z práva používať majetok a nákladové úroky zo záväzkov. Predtým Spoločnosť vykazovala náklady z operatívneho nájmu na rovnomernej báze a vykazovala majetok a záväzky iba v rozsahu časového nesúladu medzi skutočnou platbou nájmu a vykazaným nákladom.

Aplikácia štandardu si vyžiadala nasledujúce zmeny v individuálnej súvahe k 1. januáru 2019:

	Dopad aplikácie IFRS 16
Nárast v položke Majetok – právo na používanie	8 395
Nárast v položke Finančné záväzky z leasingových zmlúv	9 369
Pokles v položke Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-974

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 bola schválená Európskou úniou vo februári 2019.

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 vykazané 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 bola schválená Európskou úniou v marci 2019.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2020 alebo neskôr:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2019 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti.

IFRS 9, Finančné nástroje (účinný od 1. januára 2018). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novela IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 zmenila dátum účinnosti z roku 2013 na rok 2015 a doplnila požiadavky na zverejňovanie údajov. Finálna verzia štandardu bola vydaná

24. júla 2014 a táto spája fázy: klasifikáciu a oceňovanie, testovanie na zníženie hodnoty ako aj účtovanie o zabezpečení do jedného dokumentu.

IFRS 9 je založený na jednotnom prístupe ku klasifikácii a oceňovaniu finančných aktív, ktorý berie do úvahy obchodný model pre riadenie finančných nástrojov a charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku. Na základe tohto bol vytvorený model očakávaných strát, ktorého výsledkom bude včasné účtovanie o úverových stratách a tento model bude aplikovateľný pre všetky finančné nástroje, ktoré sú predmetom testovania na zníženie hodnoty. Okrem toho sa IFRS 9 zaoberá aj takzvaným problémom vlastného úverového rizika (angl. own credit risk), kde banky a ostatní vykazovali zisky vo výkaze ziskov a strát, ktoré boli výsledkom zníženia hodnoty ich vlastného dlhu kvôli zníženiu ich dôveryhodnosti, keď sa rozhodli oceňovať ich dlhy v reálnej hodnote. Štandard taktiež obsahuje vylepšený model účtovania o zabezpečení, ktorý lepšie prepája ekonomickú podstatu riadenia rizika s jeho účtovaním.

Základné charakteristiky štandardu sú:

- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok preceňovania 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 preceňovania 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 vykazať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, v inom súhrnnom zisku.

Spoločnosť využije dočasnú výnimku a IFRS 9 aplikuje spolu so štandardom IFRS 17 Poistné zmluvy. Spoločnosť je vo fáze implementácie tohto štandardu v interakcii so štandardom IFRS 17. IFRS 9 bol schválený Európskou úniou v novembri 2016.

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

Dočasná výnimka z IFRS 9 je povolená pre spoločnosti, ktorých aktivity sú prevažne spojené s poisťovníctvom a povoľuje naďalej aplikovať IAS 39 najneskôr do 1. januára 2022. Spoločnosti, ktoré využijú túto výnimku majú 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 vykazať 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 vykazaný samostatne. Európska komisia sa rozhodla, že nezačne schvaľovací proces pre tento dočasný štandard a počká na finálny štandard.

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

Hlavné charakteristiky nového účtovného modelu pre poistné zmluvy sú:

- oceňovanie na základe súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, vrátane explicitnej rizikovej prirážky, prehodnotené v každom účtovnom období,
- zmluvná marža za poskytnuté služby (angl. Contractual Service Margin – CSM), ktorá predstavuje nezaslúženú časť ziskov z poistných zmlúv, ktorá bude rozpustená počas doby poskytovania služby (t.j. počas doby poistného krytia),
- niektoré zmeny v očakávanej súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov sú upravené oproti CSM a preto ovplyvnia hospodársky výsledok počas zostávajúcej doby poskytovania služby
- efekt zmeny v diskontnej sadzbe bude vykazaný buď vo výkaze ziskov a strát alebo v ostatných komplexných ziskoch a stratách – podľa rozhodnutia spoločnosti,
- depozitná zložka nebude vykazaná 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 sa nachádza vo fáze implementácie štandardu. Štandard nebol zatiaľ schválený Európskou úniou.

Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinná od 1. januára 2020) vydaná v októbri 2018 vysvetľuje a zjednocuje definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Novela bola schválená Európskou úniou v novembri 2019.

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.

Novela IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 Reforma benchmarku úrokových sadzieb (Účinná od 1. januára 2020) vydaná v septembri 2019 ukončuje prvú fázu projektu, ktorým reaguje na dopad IBOR reformy na finančné výkazníctvo. Fáza dva bude zameraná na problémy, ktoré môžu mať vplyv výkazy, keď bude existujúci benchmark nahradený bezrizikovou úrokovou sadzbou (angl. risk-free interest rate – RFR). Publikovaná novela rieši problémy ovplyvňujúce výkazníctvo pred nahradením existujúceho benchmarku alternatívnou úrokovou sadzbou a rieši dopady na špecifické požiadavky účtovania o zabezpečení (angl. hedge accounting) vyžadujúce analýzu do budúcnosti. Novela poskytuje dočasné oslobodenie pre všetky zabezpečovacie vzťahy, ktoré sú priamo ovplyvnené reformou benchmarku. Toto oslobodenie im umožňuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení počas obdobia neistoty. Zmeny sú aj v IFRS 7 – dodatočné zverejnenia ohľadom neistoty z dôvodu reformy benchmarku úrokovej sadzby. Novela bola schválená Európskou úniou v januári 2020.

IASB vydala zrevidovaný Konceptný rámec v marci 2018 (Účinný od 1. januára 2020). Konceptný rámec stanovuje súbor základných pravidiel pre finančné vykazovanie, tvorbu nových štandardov, návod na tvorbu účtovných postupov, ktoré sú v súlade s IFRS a pomoc pri pochopení a interpretácii štandardov. IASB zároveň vydala samostatný dokument (Novela k referenciám na Konceptný rámec v IFRS štandardoch), ktorý upravuje referencie na Konceptný rámec v jednotlivých štandardoch. Jeho cieľom je podporiť prechod na zrevidovaný Konceptný rámec pre spoločnosti, ktoré vytvárajú svoje účtovné politiky s použitím Konceptného rámca v prípade, že sa na danú transakciu nevzťahuje žiadny existujúci IFRS štandard. Zrevidovaný Konceptný rámec bol schválený Európskou úniou v januári 2020.

Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov na krátkodobé a dlhodobé (účinná od 1. januára 2022) vydaná v januári 2020 má za cieľ podporiť jednotný spôsob posudzovania požiadaviek a to tak,

že pomôže spoločnostiam rozhodnúť, či majú byť v súvahe záväzky s neurčitým dátumom splatnosti klasifikované ako krátkodobé alebo dlhodobé. Novela má vplyv na prezentáciu záväzkov v súvahe, nemení existujúce požiadavky týkajúce sa oceňovania alebo vykazovania majetku, záväzkov, výnosov alebo nákladov ani rozsah informácií, ktoré o nich spoločnosť vykazuje. Novela tiež ujasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže byť splatený vydaním vlastných akcií. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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

Zverejnenia týkajúce sa dočasnej výnimky z aplikácie IFRS 9

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

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

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

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

Nižšie sú uvedené zverejnenia súvisiace s finančnými instrumentami k 31. decembru 2019 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 2019
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	208 601	6 385
Podielové fondy vlastné	5 317	3 083
Investície, ktoré kryjú rezervu na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv	202 791	2 952
Deriváty	368	298
Dlhopisy	125	52
Určené na predaj a úvery a pohľadávky*	309 977	16 535
Finančné aktíva, ktorých zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úroku	292 264	11 456
Dlhopisy	290 544	15 712
Repo	-	-4 196
Úvery a pohľadávky	1 720	-60
Finančné aktíva, ktorých zmluvné peňažné toky nepredstavujú iba platby istiny a úroku**	17 713	5 079
Akcie	6 190	1 757
Podielové fondy	11 523	3 322

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

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

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

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

	Účtovná hodnota (IAS 39)	
	31.12.2019	31.12.2018
AAA	6 549	4 102
AA	9 492	5 463
A	162 407	160 901
BBB	95 015	91 803
Nemá investičný stupeň	9 842	5 420
Nehodnotené	7 239	7 143
Celkom	290 544	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	
	2019	2018	2019	2018
Dlhopisy	17 081	12 563	17 081	12 563
Repo	-	4 196	-	4 196

2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch

a) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Spoločnosť právo riadiť finančné a prevádzkové politiky všeobecne sprevádzané s vlastníctvom akcií s viac ako polovicou hlasovacích práv. Existencia a účinnosť potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti vykonateľné alebo konvertibilné, sa zohľadňuje pri hodnotení, či Spoločnosť má kontrolu v inom subjekte. Investície do dcérskych spoločností sa účtujú v obstarávacej cene v tejto účtovnej závierke v súlade s IAS 27. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť zisťuje, či existuje objektívny indikátor o znížení hodnoty dcérskych spoločností rovnako, ako je uvedené v Poznámke 2.19 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 2.19 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 2.19 pre nepeňažné aktíva a vykoná test na zníženie hodnoty.

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

b) Transakcie a zostatky v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Kurzové rozdiely pri nemonetárnych položkách, ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sú vykazované ako súčasť ziskov a strát. Kurzové rozdiely pri nemonetárnych položkách, ako napr. majetkových cenných papieroch, klasifikovaných ako finančné aktíva určené na predaj, sú súčasťou oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj.

2.4 Nehmotný majetok

a) Hodnota nadobudnutého portfólia zmlúv (angl. Value of Business Acquired – VOBA)

Spoločnosť oceňuje ku dňu obstarania prijaté záväzky z poistenia a poistné aktíva obstarané v rámci kombinácie podnikov pod spoločnou kontrolou reálnou hodnotou.

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

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

VOBA je nehmotný majetok s konečnou úžitkovou dobou. VOBA je postupne odpisovaná do výkazu ziskov a strát po dobu, počas ktorej sa očakávajú zisky z obstaraných poistných zmlúv (pre životnú časť VOBA je to 30 rokov a pre neživotnú 15 rokov). VOBA je testovaná ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka na zníženie hodnoty. Postup je uvedený v Poznámke 2.19.

b) Software

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

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

2.5 Hmotný majetok

a) Obstarávacie náklady

Hmotný majetok predstavujú najmä budovy a pozemky, dopravné prostriedky a zariadenia. Sú vyjadrené v historických cenách znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Historické náklady zahŕňajú výdavky, ktoré priamo súvisia s obstarávaním položiek. Následné náklady (angl. subsequent costs) sú zahrnuté do sumy aktív alebo vykázané ako osobitné aktíva podľa potreby, len ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť v budúcnosti ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a náklady na technické zhodnotenie je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

b) Odpisy

Odpisy sú vypočítané použitím lineárnej metódy počas predpokladanej životnosti nasledovne:

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

Zostatková hodnota aktív a životnosť sa prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a upravuje v prípade potreby. Zisky alebo straty vyplývajúce z vyradenia majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát.

Účtovná hodnota majetku sa zníži okamžite na jej realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako odhadovaná realizovateľná hodnota (Poznámka 2.19).

2.6 Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv

Spoločnosť si prenája na svoje aktivity kancelárske priestory na území celého Slovenska. Prenájom priestorov, v ktorých sa nachádza centrála a regionálne riaditeľstvá Spoločnosť klasifikovala ako dlhodobý. Prenájom zvyšných kancelárskych priestorov (väčšina je uzatvorená na dobu neurčitú s dvojmesačnou výpovednou lehotou na strane prenajímateľa aj nájomcu) bol klasifikovaný ako krátkodobý.

Majetok – právo na používanie bol ocenený pri prvotnom obstaraní na báze súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Obstarávacia hodnota zahŕňa:

- Hodnotu finančného záväzku z leasingových zmlúv pri prvotnom zaúčtovaní,
- Leasingové platby pred začiatkom leasingu znížené o odmeny získané od prenajímateľa (angl. incentives),
- Počiatkové priame náklady,
- Náklady na uvedenie majetku do stavu vyžadovaného leasingovou zmluvou.

Majetok – právo na používanie je odpisovaný lineárne buď počas doby životnosti alebo doby prenájmu, podľa toho, ktorá je kratšia. V prípade, že si je Spoločnosť primerane istá, že využije opciu na kúpu, majetok – právo na používanie je odpisované počas doby životnosti podkladového aktíva.

Spoločnosť odpisuje prenajaté kancelárske priestory rovnomerne počas odhadovanej doby prenájmu (5 až 7 rokov).

Finančné záväzky z leasingových zmlúv sú pri prvotnom obstaraní ocenené na báze súčasnej hodnoty budúcich leasingových platieb, ktoré zahŕňajú fixné a variabilné platby (na základe indexu alebo kurzu) znížené o odmeny získané od prenajímateľa (angl. incentives).

Prenájom kancelárskych priestorov zahŕňa opcie na predĺženie prenájmu/ jeho predčasné ukončenie. Tieto opcie sa využívajú, aby mala Spoločnosť možnosť operatívne riadiť tieto prenájmy. Spoločnosť posúdila tieto opcie a v prípade, že si je primerane istá, že ich využije, tak boli zohľadnené pri ocenení finančného záväzku z leasingových zmlúv.

Leasingové splátky sú diskontované použitím implicitnej leasingovej diskontnej sadzby. Ak sa táto nedá určiť (čo je prípad pri leasingových zmluvách Spoločnosti), Spoločnosť použila sadzbu, ktorú by musela zaplatiť, aby si požičala prostriedky potrebné na obstaranie podobného majetku alebo podobnú hodnotu k majetku – práva na používanie v podobnom ekonomickom prostredí, za podobných podmienok.

Na určenie tejto sadzby Spoločnosť použila ako základ bezrizikovú úrokovú sadzbu upravenú o prirážku za úverové riziko a podmienky špecifické pre leasingovú zmluvu (napr. doba trvania, mena, krajina a zabezpečenie).

Spoločnosť je vystavená potenciálnym budúcim nárastom variabilných leasingových splátok (na základe indexu alebo kurzu), ktoré nie sú zahrnuté vo finančnom záväzku z leasingových zmlúv dokým táto skutočnosť nenastane. V prípade, že takáto skutočnosť nastane a leasingové splátky sa upravujú na základe indexu alebo kurzu, finančný záväzok z leasingových zmlúv sa upraví oproti majetku.

Leasingové splátky sú alokované medzi splátku istiny a finančné náklady. Finančné náklady sú účtované do výkazu ziskov a strát počas doby prenájmu tak, aby bol v každej perióde výsledkom úrok zo zostatkovej hodnoty finančného záväzku z leasingových zmlúv.

Platby súvisiace s krátkodobým prenájomom (do jedného roka) a prenájomom drobného majetku (do 5 tis. EUR) sú vykázané rovnomerne ako náklad vo výkaze ziskov a strát.

2.7 Zaistné zmluvy

Spoločnosť postupuje zaist'ovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke 2.19.

2.8 Finančné aktíva a finančné záväzky

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

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

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

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

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

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

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňujú v reálnej hodnote. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty, ako aj kurzové rozdiely sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

b) Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahrňa 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 2.19). Pohľadávky vyplývajúce z poistných zmlúv sú tiež klasifikované ako úvery a pohľadávky a sú posudzované na zníženie hodnoty rovnakým spôsobom ako ostatné zložky kategórie úvery a pohľadávky. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky.

c) Finančné aktíva určené na predaj

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

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

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

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

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

d) Derivátové finančné nástroje

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

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

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

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

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

- **Zabezpečenie úrokového rizika**

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

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

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

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

- **Zabezpečenie cudzomenového rizika**

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

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

2.9 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

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

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

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady:

Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných počiatkových nákladov:

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

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

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

2.10 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.

2.11 Kompenzácia finančného majetku

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

2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.13 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.

2.14 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie

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

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

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

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

a) Sumárny prehľad klasifikácie poistných zmlúv

Pre ocenenie výnosov, nákladov a záväzkov z poistných zmlúv je použité nasledovné zoskupenie poistných zmlúv do homogénnych skupín.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad homogénnych skupín a klasifikácie podľa IFRS 4.

Segment	Poistná zmluva	Investičná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
Neživotné poistenie	x		
Životné poistenie			
Životné poistenie s pevnými a garantovanými podmienkami	x	x	
Variabilné životné poistenie	x	x	
Investičné životné poistenie (unit-linked a index-linked)	x		x

b) Ocenenie poistných zmlúv

Zmluvy neživotného poistenia

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

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

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

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

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

Záväzky z poistných zmlúv sa oceňujú v závislosti od typu záväzku a spôsob ocenenia záväzkov je popísaný v časti 2.15.

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami.

Tieto zmluvy poistujú udalosti spojené s ľudským životom (napr. úmrtie alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Poistné zmluvy môžu mať dohodnuté doplnkové poistenia, ako je napr. poistenie trvalých následkov úrazu, poistenie závažných ochorení a podobne.

Poistné zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (0% až 6% p.a.). Niektoré zmluvy obsahujú tiež DPF, ktoré oprávňujú poistníkov participovať na výnose z investícií prevyšujúcom minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu vo forme podielu na zisku. Rozhodnutie o miere účasti a podiele na zisku za rok je na Spoločnosti.

Poistné sa vykazuje ako výnos v čase splatnosti zo strany poistníka. Poistné plnenie sa vykazuje ako náklad v čase svojho vzniku.

Poistné plnenia a náklady na likvidáciu škôd sa účtujú do výkazu ziskov a strát tak, ako sú zaznamenávané na základe predpokladanej povinnosti poskytnúť odškodnenie dlžné poisteným alebo poistníkom. Zahŕňajú

priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré sa vyskytli pred dňom, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aj ak ešte neboli Spoločnosti ohlásené.

Závazky z poistných zmlúv sa oceňujú v závislosti od typu záväzku a spôsob ocenenia záväzkov je popísaný v časti 2.15.

Metóda ocenenia záväzkov na neuhradené škody je rovnaká pre všetky segmenty životného poistenia. Závazky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené Spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené. Ocenenie záväzkov je uvedené v časti 2.15.

Zmluvy investičného životného poistenia (unit linked a index-linked)

Zmluvy investičného životného poistenia umožňujú alokovať časť poistného do fondov. Vývoj záväzkov z poistného alokovaného do fondov je vyjadrený v podielových jednotkách poistníka. Poistné zmluvy môžu mať dohodnuté doplnkové poistenia.

V závislosti od významnosti poistného rizika sú zmluvy klasifikované ako:

- poistné zmluvy,
- investičné zmluvy bez DPF.

Účtovné postupy závisia od klasifikácie poistnej zmluvy.

Pokiaľ ide o poistné a poistné plnenia, pre zmluvy klasifikované ako poistné zmluvy sú účtovné postupy rovnaké ako pre zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami. Pre investičné zmluvy bez DPF sa ako výnos účtuje rizikové poistenie a poplatky dohodnuté v zmluvách a ako náklad sa účtuje časť poistného plnenia, ktorá je nad hodnotou fondu. Poistné plnenia zodpovedajúce hodnote fondu sa účtujú cez súvahu.

Ocenenie záväzkov z časti poistného alokovaného do fondov 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.

Zmena záväzkov investičného životného poistenia zodpovedajúca zmene hodnoty podkladových aktív sa účtuje:

- pre zmluvy klasifikované ako poistné zmluvy cez výkaz ziskov a strát,
- pre investičné zmluvy bez DPF cez súvahu.

Zmena ostatných záväzkov sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Ocenenie záväzkov je uvedené v časti 2.15.

Zmluvy variabilného životného poistenia

Zmluvy variabilného životného poistenia obsahujú možnosť variabilne vybrať riziká. Poistné produkty v tejto skupine môžu poskytovať aj variabilitu vzhľadom na riziko z investovania. Variabilita vzhľadom na riziko z investovania pozostáva z možnosti alokovať poistné na časť:

- s garantovanou úrokovou sadzbou,
- s vyhlasovanou úrokovou sadzbou, o ktorej výške rozhoduje Spoločnosť,
- kde riziko z investovania nesie poistník.

Poistné zmluvy môžu mať dohodnuté doplnkové 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.

Ocenenie časti záväzkov s garantovanou úrokovou sadzbou a doplnkových poistení sa riadi rovnakými účtovnými postupmi ako ocenenie záväzkov pre zmluvy s pevnými a garantovanými podmienkami.

Ocenenie záväzkov z časti zmluvy z poistného alokovaného do fondov sa riadi rovnakými účtovnými postupmi ako ocenenie záväzkov pre zmluvy investičného životného poistenia klasifikované ako poistné zmluvy.

Ocenenie záväzkov je uvedené v časti 2.15.

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

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. Hodnota záväzkov znížená o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (DAC) v životnom poistení sa porovná s reálna hodnotou záväzkov. Reálna hodnota záväzkov je stanovená ako najlepší odhad budúcich peňažných tokov zvýšený o rizikový maržu. Pri stanovení najlepšieho odhadu záväzkov sa používajú pravidelne aktualizované predpoklady (t.j. ich najlepší odhad) vývoja úmrtnosti, incidencie ostatných poistných rizík, stornovanosti poistných zmlúv a náklady odovodené od špecifických podmienok Spoločnosti, najmä provízie náklady, administratívne náklady, náklady spojené s vybavením poistných udalostí a náklady na finančné umiestnenie. Spoločnosť pri stanovení najlepšieho odhadu a rizikovej prirážky tak 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). Finančné predpoklady použité v teste primeranosti sú stanovené na rovnakých princípoch ako platia pre Solventnosť II. Nedostatočnosť záväzkov sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

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

2.15 Technické rezervy a finančné záväzky zo zmlúv investičného poistenia bez DPF

a) Rezervy životného poistenia a finančné záväzky zo zmlúv investičného poistenia bez DPF

Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pozostáva z nasledovných častí:

- technická rezerva na životné poistenie: rezerva na garantované plnenia,
- technická rezerva na životné poistenie: rezerva na podiel na zisku,
- technická rezerva na životné poistenie: odložený záväzok voči poisteným,
- technická rezerva na životné poistenie: rezerva z testu primeranosti záväzku.

Technická rezerva na životné poistenie – rezerva na garantované plnenia sa tvorí na garantované záväzky zo zmlúv životného poistenia s garantovanou výškou technickej úrokovej miery. Technická rezerva sa počíta ako

súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé zmluvy životného poistenia. V závislosti od technickej charakteristiky poistenia sa pre výpočet technickej rezervy používajú nasledovné zásady:

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

Tieňové účtovníctvo

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

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

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

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.

Finančné záväzky z investičných zmlúv bez DPF (unit-linked, index-linked)

Pre poistné zmluvy klasifikované ako investičné zmluvy bez DPF sa na krytie záväzkov z investovania finančných prostriedkov v mene poistených tvorí finančný záväzok z investičných zmlúv bez DPF a metóda stanovenia tohto záväzku je rovnaká ako je metóda pre rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

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) poisťné zmluvy, investičné zmluvy s DPF s jednorazovým platením poisťného,
- b) zmluvy investičného poistenia a variabilného poistenia na časť zodpovedajúcu záväzkom, pri ktorých je celé poisťné použité na tvorbu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených alebo na tvorbu technických záväzkov z investičných zmlúv bez DPF,
- c) zmluvy, resp. časti zmluvy, pri ktorých je celé poisťné použité na tvorbu rezervy typu účet.

Rezerva na poisťné plnenia

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

Rezerva na poisťné plnenia z poisťných udalostí, ktoré už boli nahlásené (tzv. RBNS), sa tvorí pri nahlásení poisťnej udalosti vo výške predpokladaného poisťného plnenia. Ak sa poisťné plnenie týka dožitia, odkupu, úmrtia alebo poisťnej udalosti z rezervotvorného doplnkového poistenia (t.j. poisťných plnení súvisiacich s ukončením poisťnej zmluvy/rizika), súčasne s tvorbou RBNS sa v závislosti od druhu zmluvy rozpustí technická rezerva na životné poistenie alebo rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených. Pri ukončení likvidácie poisťnej udalosti sa RBNS rozpustí a zaúčtuje sa konečný náklad na poisťné plnenie.

Pre zmluvy klasifikované ako investičné zmluvy bez DPF je metóda tvorby rezervy RBNS rovnaký ako pre poisťné zmluvy a pre investičné zmluvy s DPF. Záväzky pre časť zodpovedajúcu hodnote fondov sú však prezentované oddelene od záväzkov z poisťných zmlúv a z investičných zmlúv pre DPF ako súčasť záväzkov voči klientom.

Pre poisťné plnenia vyplácané vo forme splátok alebo dôchodku sa tvorí RBNS ako súčasná hodnota budúcich splátok.

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 poisťné udalosti už vzniknuté, ale nedostatočne nahlásené. Spôsob stanovenia výšky tejto rezervy je rovnaký ako pre IBNER v neživotnom poistení (Poznámka 2.15 b).

Rezerva na poisťné plnenia z poisťných udalostí, ktoré už vznikli, ale ešte neboli nahlásené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (tzv. IBNR), sa tvorí na základe odhadov poisťných plnení z takýchto udalostí. Pre pripoistenia v životnom poistení a na poisťné udalosti súvisiace s úmrtím sa tvorí identicky ako pre úrazové poistenie v neživotnom poistení (Poznámka 2.15 b).

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

b) Rezervy neživotného poistenia

Rezerva na poisťné budúcich období

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

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

Rezerva na poisťné plnenia

Rezerva na poisťné plnenia v neživotnom poistení predstavuje odhad celkových nákladov na poisťné plnenia, ktoré vyplývajú z poisťných 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.

2.16 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 2.19.

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.

2.17 Vklady od zaist'ovateľov

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

2.18 Vykazovanie výnosov

a) Výnosy z poplatkov a provízií

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

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

b) Úrokové výnosy a náklady

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

c) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku prijatia platby.

d) Výnosy z likvidácie poistných udalostí

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

2.19 Zníženie hodnoty aktív

a) Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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

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

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

b) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote

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

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

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

d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

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

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

2.20 Leasing

Leasingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenájomateľa, sa v roku 2018 klasifikovali ako operatívny leasing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych leasingov (znížené o odmeny (angl. incentives) získané od prenájomateľa) sa účtovali do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia leasingu.

2.21 Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov sumu vo výške 35,2 % (31.12.2018: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31.12.2018: 13,4 %).

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

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

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

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

Odstupné

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

2.22 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.

2.23 Platby na základe podielov

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

3. Významné účtovné odhady a úsudky

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

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

Konečný záväzok vyplývajúci z poistných zmlúv

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

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

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

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

Náklady na udalosti, ktoré neboli zlikvidované a IBNR rezervy (Poznámka 16) 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 prírážku. 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 prírážku.

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 20). Spoločnosť posúdi, že došlo ku zníženiu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie, kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty, vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové, ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách, ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Pohľadávky z neuplatnených regresov

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

4. Riadenie rizika

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

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

Politiky riadenia rizík

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

Priority programov riadenia rizika

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

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

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

4.1 Poisťné riziko

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

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

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

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

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

4.1.1 Poisťné riziko v životnom poistení

Portfólio životného poistenia Spoločnosti obsahuje dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami, variabilné životné poistenie a investičné životné poistenie. Okrem dlhodobých poisťných zmlúv Spoločnosť v životnom poistení uzatvára aj krátkodobé zmluvy, tie sú väčšinou skupinového charakteru.

Spoločnosť kladie osobitný dôraz 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 nedostatočnosti poisťného vyplývajúceho z krytých rizík boli stanovené maximálne limity pre krytia, ktoré spadajú do rizikového apetítu poisťovne. 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.

Poisťná suma v riziku* (SaR) na úmrtie ku koncu roka 2019**

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov***	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	426 003	181 219	40	386 005
7 až 15	422 459	40 779	41	368 820
15 až 30	641 999	30 162	41	543 842
30 až 50	753 940	19 132	38	655 408
viac ako 50	1 835 655	22 188	36	1 300 526
Kolektívne zmluvy	519 781	18 456	-	-
Spolu	4 599 837	311 936	-	3 254 601

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 je napočítaná pre jeden život za všetky relevantné zmluvy

**Po kúpe ERGO portfólia v hodnote 534 569 tis.EUR

***Zmena metodiky v pohľade na počet životov s nulovou hodnotou sumy

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

Citlivosť výšky technických rezerv na zmenu parametrov poistného rizika v životnom poistení (z testu primeranosti rezerv):

	2019		2018	
	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**
Riziko úmrtnosti				
Súčasná hodnota	69 510	4 301	106 969	283
Úmrtnosť +10% posun	72 804	4 681	108 095	284
Úmrtnosť -10% posun	66 205	3 919	103 151	281
Riziko storna				
Súčasná hodnota	69 510	4 301	106 969	283
Gradient +25% posun	106 316	3 399	135 396	232
Gradient -25% posun	20 439	5 269	65 447	341
Nákladové riziká				
Súčasná hodnota	69 510	4 301	106 969	283
Náklady +10% posun	79 497	5 806	114 017	293
Náklady -10% posun	60 319	2 902	97 895	273

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

** Nedostatočnosť rezervy je plne zaúčtovaná v tejto závierke

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bol vykonaný test primeranosti rezerv. Záväzky vyplývajúce poistných zmlúv boli odhadnuté ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov na základe najlepšieho odhadu zvýšeného o rizikovú prirážku.

Pre riziko úmrtnosti Spoločnosť zohľadnila v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov historické znižovanie trendu úmrtnosti v rámci celej spoločnosti pozorované v populačných úmrtnostných tabuľkách. Spoločnosť v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov zohľadnila aj efekt upisovania rizika. Efekt upisovania rizika Spoločnosť stanovuje na základe analýzy úmrtí evidovaných z poistných zmlúv životného poistenia v porovnaní s predpokladanými úmrtiami podľa populačných úmrtnostných tabuliek. Pri riziku invalidity, chorobnosti alebo vzniku poistnej udalosti úrazom Spoločnosť predpokladá incidenciu týchto poistných udalostí na základe analýzy historických pozorovaní vlastného portfólia. Spoločnosť pravidelne porovnáva očakávané

poistné plnenia so skúsenosťou. V prípade rizika úmrtia, ak sa počet úmrtí alebo iného rizika súvisiaceho so životom v budúcich rokoch odchyľ 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. Spoločnosť zohľadňuje pri analýze stornovaných poistných zmlúv nielen samotnú pravdepodobnosť stornovania poistnej zmluvy ale aj zníženia poistného. Pri analýze stornovanosti poistných zmlúv Spoločnosť berie do úvahy trendy ako aj neistotu spojenú s napr. zmenou v správaní sa distribučných kanálov a neistotu spojenú s dostatočnosťou dlhodobých historických údajov. Spoločnosť pravidelne vykonáva porovnanie očakávaných hodnôt stornovaných poistných zmlúv vyjadrenú objemom stornovaného a zníženého poistného s aktuálnou skúsenosťou. Ak sa počet storien s nárokom alebo bez nároku na odkup zmení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať pomerne malý vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv, ako je uvedené vyššie, avšak v porovnaní s pohybom ostatných ukazovateľov je výška rezervy najviac citlivá práve na storná.

4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení

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

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

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

Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

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

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

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

Vplyv prírodných katastrof na frekvenciu a výšku škôd v tomto segmente

(v EUR)	Pred zaistením		Po zaistení	
	2019	2018	2019	2018
Stredná hodnota výšky škôd* - majetok	1 100	1 105	457	489
Stredná hodnota výšky škôd* - katastrofy	25 448	3 869	19 127	3 298
Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/ poistených objektov [v %]	2,39%	4,29%	2,39%	4,29%

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

Politika upisovania poistného rizika v neživotnom poistení

Politika upisovania rizík pokrýva všetky druhy predávaných poistení s osobitným zameraním na fyzické osoby, malé a stredné podniky a komerčné linky v segmente neživotného poistenia.

Zamerané je najmä na produkty charakterizované nízkou alebo strednou nestálosťou. Usmernenia týkajúce sa upisovania sa vyznačujú osobitnou obozretnosťou súvisiacou so vznikajúcimi rizikami so systematickým

vylúčením záruk týkajúcich sa azbestu. Spoločnosť každoročne prehodnocuje stanovené upisovacie limity, ktoré sú záväzné pre všetkých upisovateľov rizika v životnom aj neživotnom poistení.

Riziko koncentrácie v neživotnom poistení

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

PML na majetok ku koncu roka 2019

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
menej ako 25	2 512 264	741 418	1 390 845
25 – 100	7 090 497	122 852	4 111 671
100 - 1 000	18 613 492	93 852	10 769 815
1 000 - 10 000	16 309 524	7 575	8 268 856
10 000 - 50 000	2 827 443	151	144 183
nad 50 000	4 389 580	32	54 275
Spolu	51 742 800	965 880	24 739 645

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

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 2009 (a skôr). Konečné náklady obsahujú zaplatené škody, ostávajúce RBNS a IBNR. Sumy vyplatených poistných plnení sú vykazované bez zaistenia, nákladov na likvidáciu (ULAE) a regresov. ULAE pri rezervách (RBNS, IBNR) sú zohľadnené. ULAE sú nepriradené náklady na likvidáciu škôd, ktoré nie sú špecifikované podľa jednotlivých poistných plnení, ale sú počítané spolu za všetky škody.

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

Rozdiel medzi odhadom konečných kumulatívnych nákladov a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými do roku 2019 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2009 (a skôr) do roku 2019.

	2009 a skôr	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Spolu
Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:												
ku koncu 1. finančného roka	388 110	73 915	74 003	64 013	54 061	51 544	57 538	64 800	72 688	80 043	88 593	
o rok neskôr	369 177	75 668	68 284	65 019	52 128	50 968	54 190	63 331	71 445	78 726		
o dva roky neskôr	361 305	73 276	65 733	64 126	50 350	49 611	53 675	62 179	70 559			
o tri roky neskôr	360 867	71 808	63 472	63 464	49 983	48 512	52 802	61 434				
o štyri roky neskôr	358 950	71 679	62 746	62 438	48 886	48 620	50 943					
o päť rokov neskôr	356 182	71 105	62 323	61 478	48 741	47 490						
o šesť rokov neskôr	356 141	70 726	60 337	61 775	48 202							
o sedem rokov neskôr	355 322	70 348	59 719	60 557								
o osem rokov neskôr	354 194	70 360	59 759									
o deväť rokov neskôr	354 490	70 822										
o desať rokov neskôr	354 485											
Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31.12.2019	354 485	70 822	59 759	60 557	48 202	47 490	50 943	61 434	70 559	78 726	88 593	991 570
Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2019	-347 709	-68 670	-58 059	-56 670	-45 692	-43 720	-47 227	-53 948	-62 175	-63 693	-52 257	-899 820
Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe	6 776	2 152	1 700	3 887	2 510	3 770	3 716	7 486	8 384	15 033	36 336	91 750

4.2 Trhové riziko

i) Menové riziko

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

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

K 31. decembru 2019 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 33 229 tis. EUR, resp. 36 753 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2018: 30 557 tis. EUR, resp. 31 716 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2018: 0 tis. EUR). Hlavná angažovanosť Spoločnosti sa viaže na emitentov cenných papierov so sídlom v štátoch Európy a Spojených štátoch amerických. Hlavné cudzie meny, v ktorých sú denominované aktíva, sú americký dolár, česká koruna a poľský zlotý.

Spoločnosť kurzové riziko na strane aktív sleduje a riadi na dennej báze. S využitím krátkodobých finančných derivátov zabezpečuje významné pozície v cudzích menách do EUR a eliminuje tak kurzové riziko. Zisky/straty na aktívach z titulu kurzových rozdielov sú kompenzované stratami/ziskami z menových derivátov. Čistý dopad zmeny kurzu cudzích mien voči EUR na hospodársky výsledok Spoločnosti je preto nevýznamný.

Stav k 31.12.2019

Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	iné
zmena meny	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%	+/-10%
zisk/strata	+/- 97,4	+/- 123,2	+/- 236,9	+/- 4,3	+/- 0,4	0	0
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*)	+/- 191,7	+/- 127,3	+/- 239,8	+/- 5,1	+/- 13,6	+/- 5	+/- 232,2

Stav k 31.12.2018

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

* neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených

ii) Úrokové riziko

Riadenie úrokového rizika

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

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

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

	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Stav k 31.12.2019							
Vplyv zmeny o + 100 bp	-10 044	-778	679	-112	-4 126	3 915	-5 351
Vplyv zmeny o - 100 bp	10 693	831	-727	112	12 747	-12 531	-2 669
	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/ nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/ nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Stav k 31.12.2018							
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

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.

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

Stav k 31.12.2019

Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
zmena ceny	-/+ 10%	-/+ 10%
zisk/strata	-	+/- 1 771
zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	-	+/- 2 002

Stav k 31.12.2018

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

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:

2019	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	189 600	100 047	5 314	-	-	294 961
Repo	-	-	-	-	-	-
Deriváty	-1 018	-269	-	-	-	-1 287
Akcie	6 190	-	-	-	-	6 190
Indexové akcie (exchange-traded fund)	11 523	-	-	-	-	11 523
Podielové fondy*	5 443	-	-	-	-	5 443
Spolu	211 738	99 778	5 314	-	-	316 830

* neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených

2019	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-88 290	8 279	24 712	25 465	58 132	28 298
Zmluvy inv. životného poistenia- poistné*	2 413	1 645	925	523	507	6 013
Zmluvy inv. životného poistenia- investičné	43 310	4 562	2 566	1 450	1 406	53 294
Neživotné poistenie	116 863	11 171	4 796	2 392	3 211	138 433
Aktívne zaistenie	2 836	39	-	-	-	2 875
Vklady od zaistovateľov	228	-	-	-	-	228
Finančné záväzky z leasingových zmlúv	7 653	1 205	-	-	-	8 858
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	63 818	-	-	-	-	63 818
Spolu	148 831	26 901	32 999	29 830	63 256	301 817

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

Vážená durácia dlhopisov 3,60 rokov
 Priemerná splatnosť záväzkov 9,02 rokov

2018	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	182 133	100 121	2 832	-	-	285 086
Repo	4 196	-	-	-	-	4 196
Deriváty	-1 421	-299	-	-	-	-1 720
Akcie	4 432	-	-	-	-	4 432
Indexové akcie (exchange-traded fund)	8 202	-	-	-	-	8 202
Podielové fondy*	2 163	-	-	-	-	2 163
Spolu	199 705	99 822	2 832	-	-	302 359

* neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených

2018	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0-5 rokov	5-10 rokov	10-15 rokov	15-20 rokov	> 20 rokov	
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-38 453	-13 021	4 568	8 269	17 202	-21 435
Zmluvy investičného životného poistenia*	4 398	36 537	29 359	22 477	41 132	133 903
Neživotné poistenie	118 383	5 100	3 397	1 133	1 869	129 882
Aktívne zaistenie	2 244	53	-	-	-	2 297
Vklady od zaistovateľov	211	-	-	-	-	211
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 rokov
Priemerná splatnosť záväzkov 8,05 rokov

4.4 Úverové riziko

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

Spoločnosť pravidelne monitoruje plnenie stanovených limitov.

Vystavenie sa voči úverovému riziku je nasledovné:

K 31. decembru 2019	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky voči klientom		Zaistné aktíva	Peniaze	Repo
	podnikové	Štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky			
AAA	6 549	-	-	-	-	12	-
AA	7 976	1 516	73	-	1 703	-	-
A	35 515	126 891	19	-	3 512	16 015	-
BBB	69 233	25 783	-	-	277	4 479	-
BB	5 515	3 012	-	-	-	-	-
B	1 315	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	7 239	-	18 993	2 212	55 897	5 373	-
Spolu	133 342	157 202	19 085	2 212	61 389	25 879	-

* z toho 55 503 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 240%

K 31. decembru 2018	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Repo
Úverové riziko	podnikové	Štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky			
AAA	4 102	-	-	-	-	4	-
AA	3 906	1 556	76	-	971	-	-
A	22 497	138 406	358	-	4 194	17 470	-
BBB	69 984	21 818	19	-	689	-	-
BB	2 602	2 818	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-	-	-	-
Nehodnotené	7 143	-	17 374	2 246	51 950*	5 580	4 196
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 zaist'ovne podľa Solvency II povinné držať) vo výške 258%

Maximálne vystavenie sa úverovému riziku znázorňuje nasledovná tabuľka:

K 31. decembru 2019	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené		6 mes. – 1 rok	Znehodnotené Viac ako 1 rok	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.			
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	290 544	-	-	-	-	290 544
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	-1 238	-	-	-	-	-1 238
Peniaze a termínované vklady	25 879	-	-	-	-	25 879
Úvery a pohľadávky*	4 330	14 047	979	1 380	561	21 297
Zaistné aktíva	61 389	-	-	-	-	61 389
Spolu	380 904	14 047	979	1 380	561	397 871

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

K 31. decembru 2018	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené		6 mes. – 1 rok	Znehodnotené Viac ako 1 rok	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.			
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, neznehodnotené, predstavujú individuálne neznehodnotené pohľadávky, ktoré boli kolektívne posúdené z hľadiska zníženia hodnoty na základe skupín s podobnými charakteristikami úverového rizika.

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

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom	2019	2018
Stav na začiatku roka	10 292	9 645
Odpis pohľadávok	-495	-579
Tvorba/(rozpustenie)	887	1 226
Stav na konci roka	10 684	10 292
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	146	146
Odpis pohľadávok	-	-
Tvorba/(rozpustenie)	-104	-
Stav na konci roka	42	146

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 2019 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 2020. Nadobudnutie poisťného kmeňa ERGO Poist'ovňa, a. s. nemá materiálny dopad na mieru solventnosti Spoločnosti, ani na jej vlastné zdroje a ani na kapitálovú požiadavku na solventnosť. Miera solventnosti ku 31. decembru 2018, v súlade s požiadavkami Solvency II, bola publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a

finančnom stave poisťovne v priebehu roka 2019 a dosiahla úroveň 315,6 %. Spoločnosť k tomuto dátumu disponovala použiteľnými vlastnými zdrojmi vo výške 182,2 mil. EUR.

Za účelom sledovania a riadenia kapitálu Spoločnosť každoročne pripravuje Plán riadenia kapitálu, ktorý zahŕňa očakávaný vývoj kapitálu pre obdobie strategického plánu (t.j. obdobie troch nasledujúcich rokov), pričom zohľadňuje vydávanie, vykúpenie alebo splatenie kapitálu, dividendy, dopad prechodných ustanovení (ak také sú). Plán riadenia kapitálu naznačuje vyrovnanú a uspokojivú pozíciu solventnosti Spoločnosti aj na nasledovné roky.

4.7 Hierarchia reálnych hodnôt

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

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

Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch sú založené na kótovaných cenách. Pre ostatné finančné aktíva stanovuje Spoločnosť reálne hodnoty použitím oceňovacích techník. Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2019, bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

Predpoklady a vstupné dáta použité pri oceňovaní zahŕňajú bezrizikové a benchmarkové úrokové sadzby, prirážky za úverové riziko a iné prirážky použité na odhadnutie diskontnej sadzby, ceny dlhopisov a akcií, a výmenné kurzy cudzích mien. Cieľom oceňovacích techník je vypočítať reálnu hodnotu, ktorá odzrkadľuje cenu finančného nástroja ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ktorú by zaplatili kupujúci na trhu za bežných obchodných podmienok. Spoločnosť používa na stanovenie reálnej hodnoty bežných a jednoduchších finančných nástrojov modely, ktoré ako vstupné dáta využívajú len trhové údaje a nevyžadujú významné odhady od manažmentu, čo znižuje neistotu spojenú so stanovovaním reálnej hodnoty. V prípade niektorých dlhopisov Spoločnosť použila pri výpočte reálnej hodnoty dodatočné informácie, ktoré neboli odvodené z trhu (prirážka za úverové riziko) a vyžadujú vyššiu mieru odhadov. Tieto boli vykázané v úrovni 3. V úrovni 3 boli vykázané aj niektoré akcie, ktorých trhová cena bola stanovená použitím nezávislého ocenenia treťou stranou alebo na základe výšky vlastného imania.

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

	Reálna hodnota k 31.12.2019	Oceňovacia technika	Netrhové vstupy	Rozsah
Dlhopisy	4 973	Diskontované peňažné toky	Prirážka za úverové riziko	22-459 bp
Akcie	4 475	Čistá hodnota majetku (NAV)	-	-
	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)	-	-

Spoločnosť v roku 2019 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvedených požiadaviek nasledovne:

Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty 31.12.2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	-	-1 548	-	-1 548
Menové swapy	-	310	-	310
Celkom	-	-1 238	-	-1 238
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	-	25 266	-	25 266
Investičné fondy	167 956	-	-	167 956
Peňažné prostriedky	-	15 011	-	15 011
Celkom	167 956	40 277	-	208 233
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	259 122	26 449	4 973	290 544
Akcie	13 238	-	4 475	17 713
Celkom	272 360	26 449	9 448	308 257
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	440 316	65 488	9 448	515 252
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

Presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt sú uvedené nižšie:

Presuny	2019	2018
Presun z úrovne 2 do úrovne 1	-	-
Presun z úrovne 3 do úrovne 1	-	-
Presun z úrovne 1 do úrovne 2	2 412	3 348
Presun z úrovne 3 do úrovne 2	6 427	-
Presun z úrovne 1 do úrovne 3	-	-
Presun z úrovne 2 do úrovne 3	-	-

Pohyby finančných aktív zaradených v úrovni 3 boli nasledovné:

	2019	2018
Na začiatku roka	9 283	7 315
Presuny do úrovne 3	-	-
Úbytky (predaj a maturita)	-	-
Nákup	5 922	2 238
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	343	-225
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	-	-
Presun z úrovne 3	-6 427	-
Ostatné	432	-11
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-105	-34
Na konci roka	9 448	9 283

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

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

Na základe vyššie popísanej metodiky je možné vykonať analýzu citlivosti finančných nástrojov zaradených v úrovni 3 nasledovne:

	Reálna hodnota k 31.12.2019	+/- 100 bp	+/- 20% zmena ceny
Dlhopisy	4 973	-195/+192	+/-995
Akcie	4 475	-	+/-895
	Reálna hodnota k 31.12.2018	+/- 100 bp	+/- 20% zmena ceny
Dlhopisy	6 194	-/+300	-
Akcie	3 090	-	+/-640

5. Hmotný majetok

	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
K 1. januáru 2018						
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
Rok končiaci 31. decembra 2019						
Stav na začiatku roka	1 041	102	497	111	1 071	2 822
Prírastky	-	-	1 039	145	552	1 736
Úbytky – v obstarávacej cene	-585	-46	-674	-225	-814	-2 344
Úbytky – oprávky	288	-	674	225	808	1 995
Opravná položka	148	-	-	-	-	148
Odpisy	-61	-	-374	-190	-469	-1 094
Zostatková hodnota na konci roka	831	56	1 162	66	1 148	3 263
K 31. decembru 2019						
Obstarávacia cena	1 463	56	2 622	989	3 173	8 303
Oprávky	-632	-	-1 460	-923	-2 025	-5 040
Zostatková hodnota	831	56	1 162	66	1 148	3 263

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

6. Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv

Spoločnosť si prenajíma na svoje aktivity kancelárske priestory na území celého Slovenska. Prenájom priestorov, v ktorých sa nachádza centrála a regionálne riaditeľstvá Spoločnosť klasifikovala ako dlhodobý.

Do 31.decembra 2018 boli nájom klasifikované buď ako finančný leasing alebo ako operatívny leasing. Od 1. januára 2019 vykázala Spoločnosť majetok – právo na používanie a súvisiaci finančný záväzok z leasingových zmlúv.

	Kancelárske priestory	Spolu
K 1. januára 2019		
Obstarávacia cena		
Oprávky	8 395	8 395
Zostatková hodnota	-	-
	8 395	8 395
Rok končiaci 31. decembra 2019		
Stav na začiatku roka	8 395	8 395
Prírastky	-	-
Úbytky – obstarávacia cena-	-	-
Úbytky – oprávky	-	-
Odpisy	-1 284	-1 284
Opravná položka – zmena	-	-
Zostatková hodnota	7 111	7 111
K 31. decembru 2019		
Obstarávacia cena	8 395	8 395
Oprávky	-1 284	-1 284
Zostatková hodnota	7 111	7 111

Finančný záväzok z leasingových zmlúv je uvedený nižšie:

	31.12.2019	1.1.2019
So splatnosťou do jedného roka	1 416	1 480
So splatnosťou dva až päť rokov	5 594	5 777
So splatnosťou viac ako päť rokov	1 195	2 112
Spolu	8 205	9 369

Úrokový náklad vykázaný v položke finančné náklady za rok 2019 predstavoval 185 tis. EUR.

Náklady súvisiace s krátkodobým leasingom a leasingom drobného majetku sú zahrnuté v administratívnych nákladoch a za rok 2019 predstavujú 141 tis. EUR.

7. Nehmotný majetok

	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2018				
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				
Amortizácia	17 014	64 989	936	82 939
Zostatková hodnota	-11 905	-43 532	-96	-55 533
K 31. decembru 2019				
Stav na začiatku roka	5 109	21 457	840	27 406
Prírastky	1 483	476	-	1 959
Úbytky – obstarávacia cena-	-203	-	-	-203
Úbytky – akumulovaná amortizácia	203	-	-	203
Strata zo zníženia hodnoty	-	-476	-	-476
Amortizácia	-1 474	-2 853	-187	-4 514
Zostatková hodnota	5 118	18 604	653	24 375
K 31. decembru 2019				
Obstarávacia cena	18 294	64 989	936	84 219
Amortizácia	-13 176	-46 385	-283	-59 844
Zostatková hodnota	5 118	18 604	653	24 375

Spoločnosť sledovala, či existujú objektívne indikátory na zníženie hodnoty obstaraného kmeňa poistných zmlúv s výnimkou ERGO, 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.

V roku 2019 Spoločnosť obstarala poistný kmeň ERGO. Po zaúčtovaní Spoločnosti vznikla VOBA vo výške 476 tis. EUR. Spoločnosť prehodnotila jednotkové náklady na zmluvy v prevzatom portfóliu (aj so zohľadnením nákladov na migráciu a implementáciu) a predovšetkým zvýšenú stornovanosť zmlúv po prevzatí portfólia. Po zohľadnení nových predpokladov Spoločnosť rozhodla VOBA zistenú a vykázanu pri nadobudnutí portfólia vo výške 476 tis. EUR k 31. decembru 2019 jednorazovo odpísať.

8. Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch

Investície do dcérskych a pridružených spoločností a do spoločných podnikov k 31. decembru 2019 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.

			31.12.2019	31.12.2018
Stav k 1. januáru			28 852	28 852
Obstaranie SMALL GREF a.s.			4 519	-
Stav k 31. decembru			33 371	28 852
	Majetkový podiel	Obstarávacía cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
k 31.12.2019				
VÚB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik)	50%	16 597	-	16 597
SMALL GREF a.s. (pridružená spoločnosť)	20,71%	16 767	-	16 767
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100%	7	-	7
Spolu		33 371	-	33 371
	Majetkový podiel	Obstarávacía cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
k 31.12.2018				
VÚB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik)	50%	16 597	-	16 597
SMALL GREF a.s. (pridružená spoločnosť)	28,44%	12 248	-	12 248
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100%	7	-	7
Spolu		28 852	-	28 852

Finančné informácie o dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch:

	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
k 31.12.2019					
VÚB Generali d.s.s., a.s.	25 321	2 217	23 104	13 013	8 726
SMALL GREF a.s.	90 232	0	90 232	1 043	970
GSL Services, s.r.o.	60	679	-619	38	-38
	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
k 31.12.2018					
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

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.

9. Finančné aktíva a finančné záväzky

	31.12.2019	31.12.2018
Termínované vklady	-	-
Repo obchod	-	4 196
Určené na predaj	308 257	287 466
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	208 233	140 355
Deriváty	368	70
Spolu finančné aktíva	516 858	432 087
Finančné záväzky z investičných zmlúv (Poznámka 16)	52 622	-
Finančné záväzky z leasingových zmlúv (Poznámka 6)	8 205	-
Deriváty	1 607	1 758
Spolu finančné záväzky	62 434	1 758

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

Finančné aktíva určené na predaj	31.12.2019	31.12.2018
Štátne dlhopisy	157 202	164 598
Podnikové dlhopisy	133 342	110 234
Dlhopisy spolu	290 544	274 832
Majetkové cenné papiere	17 713	12 634
Spolu – finančné aktíva určené na predaj	308 257	287 466
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a deriváty	31.12.2019	31.12.2018
Dlhopisové fondy	21 728	15 514
Akciové fondy	58 343	42 539
Fondy alternatívnych investícií	4 953	2 255
Zmiešané fondy	77 571	77 556
Peňažné fondy	2 951	379
Realitné fondy	2 197	2 112
Ostatné fondy	213	-
Podnikové dlhopisy	25 266	-
Peňažné prostriedky	15 011	-
Deriváty	368	70
Spolu finančné aktíva	208 601	140 425
Deriváty	-1 607	-1 758
Spolu finančné záväzky	-1 607	-1 758

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv, boli v objeme 162 639 tis. EUR (31. decembra 2018: 138 192 tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 5 317 tis. EUR (31. decembra 2018: 2 163 tis. EUR).

Podnikové dlhopisy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv, boli v objeme 25 140 tis. EUR (31. decembra 2018: 0 tis. EUR), podnikové dlhopisy v majetku Spoločnosti predstavovali 126 tis. EUR (31. decembra 2018: 0 tis. EUR).

Spoločnosť navyše kryla rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv k 31. decembru 2019 aj peňažnými prostriedkami, nakoľko predala časť aktív, lebo maturita zmlúv, ktoré kryli bola blízko k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pohyby finančných aktív a derivátov sú nasledovné:

	Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a deriváty	Finančné aktíva určené na predaj
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 začiatku roka 2019	138 667	287 466

Úbytky (predaj a maturita)	-24 531	-44 087
Nákup	3 915	61 567
Obstaranie ERGO	59 710	-
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	4 085
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	14 223	-322
Strata zo zníženia hodnoty	-	-30
Ostatné	15 011	-
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	-422
Na konci roka 2019	206 995	308 257

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2019 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2019 bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

Stav k 31.12.2019	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Úrokové swapy	-	-	12 500	-	-1 548
Menové swapy	20 147	8 582	-	-	310
Spolu	20 147	8 582	12 500	-	-1 238

Stav k 31.12.2018	Hodnota podkladového aktíva				Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	
Úrokové swapy	-	5 000	12 500	-	-1 440
Menové swapy	24 193	20 975	-	-	-248
Spolu	24 193	25 975	12 500	-	-1 688

Zápočet finančného majetku a záväzkov

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

	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	
31.12.2019							
Deriváty	368	-	368	-	-	-	368
Spolu	368	-	368	-	-	-	368

	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Nezapočítané hodnoty			Čisté hodnoty
				Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	
31.12.2018							
Deriváty	70	-	70	-	-	-	70
Spolu	70	-	70	-	-	-	70

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

	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	Čisté hodnoty
31.12.2019							
Deriváty	1 607	-	1 607	-	1 720	-	1 607
Spolu	1 607	-	1 607	-	1 720	-	1 607

	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Nezapočítané hodnoty			
				Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	Čisté hodnoty
31.12.2018							
Deriváty	1 758	-	1 758	-	1 780	-	1 758
Spolu	1 758	-	1 758	-	1 780	-	1 758

10. Zaistné aktíva

Podiel zaist'ovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

	31.12.2019	31.12.2018
Rezerva na poistné budúcich období	19 300	18 189
RBNS a náklady na likvidáciu	39 437	37 483
IBNR	1 930	1 726
Technická rezerva na životné poistenie	722	406
Spolu	61 389	57 804

11. Úvery a pohľadávky

	31.12.2019	31.12.2018
Pohľadávky voči klientom	18 901	17 559
Pohľadávky voči zaist'ovateľom	184	229
Ostatné pohľadávky	2 212	2 246
Spolu	21 297	20 034

Pohľadávky voči klientom, pohľadávky voči zaist'ovateľom a ostatné pohľadávky sú vykázané znížené o opravné položky.

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

	31.12.2019	31.12.2018
Opravná položka k pohľadávkam voči klientom*	-10 684	-10 292
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-42	-146
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-	-
Spolu	-10 726	-10 438

*Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 1 159 tis. EUR (31. decembra 2018: 1 554 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.

12. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

	31.12.2019	31.12.2018
Stav na začiatku roka	60 165	54 548
Prírastky/ (Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 23)	9 012	5 617
Stav ku koncu roka	69 177	60 165

13. Odložená daň z príjmu

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

	31.12.2019	31.12.2018
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 165	2 453
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	5 073	4 409
	7 238	6 862
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-7 345	-7 274
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 851	-1 686
	-9 196	-8 960
Netto odložený daňový záväzok	-1 958	-2 098

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

Rok končiaci	31.12.2019	31.12.2018
Na začiatku roka	-2 098	-4 235
Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 26)	1 080	953
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 15)	-940	1 184
Stav na konci roka	-1 958	-2 098

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:

	1. januára 2019	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2019
Odložená daňová pohľadávka				
Nehmotný majetok	-	-	-	-
Zníženie hodnoty pohľadávok	995	-	14	1 009
Náklady uznané po zaplatení	2 137	-	233	2 370
Zamestnanecké požitky	36	-	8	44
Rezerva na odmeny	490	-	2	492
IBNR	2 055	-	188	2 243
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	1 149	-69	-	1 080
Spolu	6 862	-69	445	7 238

	1. januára 2019	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2019
Odložený daňový záväzok				
Hmotný majetok	-160	-	36	-124
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-4 294	-871	-	-5 165
VOBA	-4 506	-	599	-3 907
Spolu	-8 960	-871	635	-9 196

	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 komplexné 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

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

14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Hotovosť v bankách	25 867	23 050
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	4
Spolu	25 879	23 054

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

15. Vlastné imanie

Základné imanie

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. EUR
K 1. januáru 2018	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. decembru 2018	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. decembru 2019	75 302	25 000

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

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 75 302 (31. decembra 2018: 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 2019 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

	31.12.2019	31.12.2018
Výsledok minulých období	87 045	85 227
Výsledok bežného roka	10 165	9 647
Výplata dividend	-9 647	-8 245
Spolu	87 563	86 629

Účtovná závierka za rok 2018 bola schválená na Valnom zhromaždení dňa 26. apríla 2019. Podľa rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zisk vo výške 9 647 tis. EUR rozdelený nasledovne:

- 9 647 tis. EUR ako výplata dividend akcionárovi.

Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj

Na začiatku roka 2018	16 289
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátane odloženej dane	2 502
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	-525
Strata z precenenia aktív určených na predaj	-7 192
Strata 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
Nerealizovaná strata z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	327
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	-69
Zisk z precenenia aktív určených na predaj	4 085
Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	-859
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	30
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty - odložená daň	-6
Prevody do čistého zisku pri predaji	25
Odložená daň pri predaji	-6
Ku koncu roka 2019	15 370

16. Technické záväzky z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

Brutto	31.12.2019	31.12.2018
- RBNS a náklady na likvidáciu	101 560	95 383
- IBNR	12 608	11 509
- Rezerva na poistné budúcich období	51 938	48 222
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 667	1 742
- Technická rezerva na životné poistenie	182 610	167 732
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	150 169	138 192
Spolu záväzky z poistenia, hrubé	500 552	462 780
Podiel zaist'ovateľov (zaistné aktíva)	31.12.2019	31.12.2018
- RBNS a náklady na likvidáciu	39 437	37 483
- IBNR	1 930	1 726
- Rezerva na poistné budúcich období	19 300	18 189
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	-	-
- Technická rezerva na životné poistenie	722	406
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	-	-
Spolu podiel zaist'ovateľov na záväzkoch z poistenia	61 389	57 804
Netto	31.12.2019	31.12.2018
- RBNS a náklady na likvidáciu	62 123	57 900
- IBNR	10 678	9 783
- Rezerva na poistné budúcich období	32 638	30 033
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	1 667	1 742
- Technická rezerva na životné poistenie	181 888	167 326
- Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	150 169	138 192
Spolu čisté záväzky z poistenia	439 163	404 976

Pohyby v technických záväzkoch z poistných zmlúv a zaistných aktívach

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

Neživotné poistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
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 začiatku roka	86 457	-38 056	48 401	79 246	-34 317	44 929
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-76 102	29 727	-46 375	-69 516	27 555	-41 961
Zmena záväzkov	81 299	-31 554	49 745	76 727	-31 294	45 433
Ergo – kúpa portfólia	97	-	97	-	-	-
Spolu na konci roka	91 751	-39 883	51 868	86 457	-38 056	48 401
Ohlásené škody (RBNS)	87 210	-38 036	49 174	82 349	-36 383	45 966
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	4 541	-1 847	2 694	4 108	-1 673	2 435
Spolu na konci roka	91 751	-39 883	51 868	86 457	-38 056	48 401

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
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 začiatku roka	16 098	-440	15 658	13 261	-124	13 137
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-31 910	930	-30 980	-29 836	900	-28 936
Ergo – kúpa portfólia	124	-	124	-	-	-
Zmena záväzkov	32 789	-764	32 025	32 673	-1 216	31 457
Spolu na konci roka	17 101	-274	16 827	16 098	-440	15 658
Ohlásené škody (RBNS)	9 786	-274	9 512	9 250	-440	8 810
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	7 315	-	7 315	6 848	-	6 848
Spolu na konci roka	17 101	-274	16 827	16 098	-440	15 658

Zmluvy, kde riziko investovania nesie poistený:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	2 537	-	2 537	2 027	-	2 027
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	473	-	473	292	-	292
Spolu na začiatku roka	3 010	-	3 010	2 319	-	2 319
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-23 988	-	-23 988	-22 637	-	-22 637
Ergo – kúpa portfólia	40	-	40	-	-	-
Zmena záväzkov	24 255	-	24 255	23 328	-	23 328
Spolu na konci roka	3 317	-	3 317	3 010	-	3 010
Ohlásené škody (RBNS)	2 691	-	2 691	2 537	-	2 537
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	626	-	626	473	-	473
Spolu na konci roka	3 317	-	3 317	3 010	-	3 010

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	1 247	-659	588	934	-479	455
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	80	-53	27	30	-20	10
Spolu na začiatku roka	1 327	-712	615	964	-499	465
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-764	481	-283	-471	261	-210
Zmena záväzkov	1 436	-979	457	834	-474	360
Spolu na konci roka	1 999	-1 210	789	1 327	-712	615
Ohlásené škody (RBNS)	1 873	-1 127	746	1 247	-659	588
Vzniknuté ale neohlásené (IBNR)	126	-83	43	80	-53	27
Spolu na konci roka	1 999	-1 210	789	1 327	-712	615

b) Rezerva na poistné budúcich období

Neživotné poistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	42 976	-17 702	25 274	38 072	-15 834	22 238
Ergo – kúpa portfólia	436	-	436	-	-	-
Zmena	2 808	-1 112	1 696	4 904	-1 868	3 036
Spolu na konci roka	46 220	-18 814	27 406	42 976	-17 702	25 274

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	4 750	-131	4 619	4 483	-106	4 377
Ergo – kúpa portfólia	22	-	22	-	-	-
Zmena	339	-17	322	267	-25	242
Spolu na konci roka	5 111	-148	4 963	4 750	-131	4 619

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	496	-356	140	511	-311	200
Zmena	111	18	129	-15	-45	-60
Spolu na konci roka	607	-338	269	496	-356	140

c) Technická rezerva na životné poistenie

Rok končiaci	Brutto	31.12.2019 Zaistenie	Netto	Brutto	31.12.2018 Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	167 732	-406	167 326	165 286	-30	165 256
Zvýšenie z poistného	18 005	-539	17 466	16 941	-396	16 545
Ergo – kúpa portfólia	4 592	-	4 592			
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-11 302	223	-11 079	-11 880	20	-11 860
Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)	-108	-	-108	-114	-	-114
Zmena - Test primeranosti rezerv	4 018	-	4 018	1	-	1
Zmena - Odložené záväzky voči poisteným (DPF)	-327	-	-327	-2 502	-	-2 502
Spolu na konci roka	182 610	722	181 888	167 732	-406	167 326

Odložené záväzky voči poisteným – pohyby:

Na začiatku roka 2018	7 974
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 15)	-2 502
Ku koncu roka 2018	5 472
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 15)	-327
Ku koncu roka 2019	5 145

Technická rezerva na životné poistenie – rozdelenie podľa komponentov:

	31.12.2019	31.12.2018
Technická rezerva na životné poistenie	182 610	167 732
Rezerva na garantované plnenie	173 164	161 977
Rezerva na nepridelený podiel na zisku	-	-
Rezerva z testu primeranosti rezerv	4 301	283
Odložený záväzok voči poisteným	5 145	5 472

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

Rok končiaci	31.12.2019			31.12.2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	138 192	-	138 192	154 372	-	154 372
Poistné očistené o poplatky	17 599	-	17 599	21 207	-	21 207
Ergo – kúpa portfólia	5 174	-	5 174	-	-	-
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-24 888	-	-24 888	-26 669	-	-26 669
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	14 092	-	14 092	-10 718	-	-10 718
Spolu na konci roka	150 169	-	150 169	138 192	-	138 192

e) Finančné záväzky z investičných zmlúv

Rok končiaci	31.12.2019			31.12.2018		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	-	-	-	-	-	-
Poistné očistené o poplatky	9	-	9	-	-	-
Ergo – kúpa portfólia	55 568	-	55 568	-	-	-
Zníženie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-3 990	-	-3 990	-	-	-
Zníženie z titulu poplatkov	-49	-	-49	-	-	-
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	1 084	-	1 084	-	-	-
Spolu na konci roka	52 622	-	52 622	-	-	-

17. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31.12.2019	31.12.2018
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči klientom*	15 371	13 242
Záväzky – sprostredkovatelia	2 914	2 501
Záväzky – spolupoistenie	10	7
Záväzky zo zaistenia	19 987	17 634
Sumy splatné spriazneným osobám	-	-
Záväzky – dodávatelia	632	685
Odhady:		
Provízie	5 821	5 331
Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	3 020	2 461
Záväzok z nájomnej zmluvy	-	974
Záväzok – cenné papiere	-	218
Spolu finančné a poistné záväzky	47 755	43 053

Nefinančné záväzky:

Záväzky – zamestnanci	958	834
Záväzky – sociálne zabezpečenie	528	477
Odhady – personálne náklady	2 733	2 662
Rezervy na výhody zamestnancov	211	170
Ostatné rezervy	438	394
Časové rozlíšenie provízie od zaist'ovateľov	4 776	4 553
Neuhradený 8% odvod z neživotného poistného (vrátane PZP)	4 106	3 547
Poistná daň, DPH a ostatné dane	2 313	217
Spolu nefinančné záväzky	16 063	12 854
Spolu záväzky	63 818	55 907

* z tejto sumy predstavujú nespárované platby a dopredu zaplatené poistné 11 890 tis. Eur (31.decembra 2018: 12 389 tis. Eur).

Časové rozlíšenie provízie od zaist'ovateľov:

	31.12.2019	31.12.2018
Stav na začiatku roka	4 553	4 002
Čisté čerpanie/ tvorba	223	551
Spolu na konci roka	4 776	4 553

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči zamestnancom obsahujú aj záväzky zo sociálneho fondu:

	31.12.2019	31.12.2018
Stav na začiatku roka	55	25
Tvorba zo miezd	190	184
Čerpanie	-178	-154
Spolu na konci roka	67	55

18. Čisté zaslúžené poistné

	Brutto suma		Postúpené zaist'ovateľom		Netto suma	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Neživotné predpísané poistné	146 861	138 259	-62 358	-58 160	84 503	80 099
Životné predpísané poistné	107 676	102 289	-5 559	-5 224	102 117	97 065
Aktívne zaistenie predpísané poistné	6 424	5 725	-3 753	-3 340	2 671	2 385
Spolu predpísané poistné	260 961	246 273	-71 670	-66 724	189 291	179 549
Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 808	-4 904	1 112	1 868	-1 696	-3 036
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-339	-267	17	25	-322	-242
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-111	15	-18	45	-129	60
Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období	-3 258	-5 156	1 111	1 938	-2 147	-3 218
Neživotné zaslúžené poistné	144 053	133 355	-61 246	-56 292	82 807	77 063
Životné zaslúžené poistné	107 337	102 022	-5 542	-5 199	101 795	96 823
Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné	6 313	5 740	-3 771	-3 295	2 542	2 445
Spolu zaslúžené poistné	257 703	241 117	-70 559	-64 786	187 144	176 331

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

	2019	2018
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	-1 372	-1 373
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných fin. aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 665	1 331
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	15 176	-10 718
	15 469	-10 760
Nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	-
Realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-	-
	-	-
Účtovanie o zabezpečení - nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových fin. nástrojov	419	-434
Účtovanie o zabezpečení - realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	-2 055	-1 382
	-1 636	-1 816
Spolu	13 833	-12 576
Finančné aktíva určené na predaj		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)	7 812	8 457
Amortizácia diskont/ prémium	-1 975	-1 434
Realizovaný čistý zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	-26	1 017
Realizovaný čistý FX zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	18	196
Nerealizovaný čistý FX zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	317	576
Nerealizovaný čistý zisk/ (strata) z finančných aktív určených na predaj	385	91
Výnosy z dividend	241	319
Spolu	6 772	9 222
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných fin. investícií	866	863
Ostatné výnosy*	2 145	2 197
Spolu	22 750	-1 157

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

20. Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj

Okrem nákladov a výnosov z finančných aktív určených na predaj uvedených v Poznámke 19, Spoločnosť vykázala stratu zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj vo výške 30 tis. EUR (2018: 77 tis. EUR).

21. Ostatné výnosy

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 866 tis. EUR (2018: 945 tis. EUR), provízie za dojednanie hypotekárnych úverov vo výške 573 tis. EUR (2018: 325 tis. EUR) výnosy z likvidácie poistných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 342 tis. EUR (2018: 300 tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 491 tis. EUR (2018: 55 tis. EUR), správne poplatky z investičných zmlúv vo výške 49 tis. EUR (2018: 0 tis. EUR), rozpustenie opravnej položky k budove vo výške 148 tis. EUR (2018: 0 tis. EUR) a ostatné výnosy 440 tis. EUR (2018: 523 tis. EUR).

22. Čisté poistné plnenia a nároky

	Brutto suma		Postúpené zaist'ovateľom		Netto suma	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Vyplatené plnenia	126 986	117 240	-31 406	-26 420	95 580	90 820
- z toho regresy	-5 778	-5 686	2 352	2 297	-3 426	-3 389
Náklady na likvidáciu škôd*	9 002	11 078	-	-	9 002	11 078
Zmena v rezervách na poistné plnenia	6 877	11 101	-2 185	-4 397	4 692	6 704
Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy	-74	-157	-	-	-74	-157
Podiel na zisku	729	503	-	-	729	503
Zmena technickej rezervy na životné poistenie	10 612	4 948	-315	-376	10 297	4 572
Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených	6 802	-16 180	-	-	6 802	-16 180
Ostatné náklady na poistné plnenia	-	-323	-	129	-	194
Spolu	160 934	128 210	-33 906	-31 064	127 028	97 146

* z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 4 509 tis. EUR (2018: 4 459 tis. EUR)

23. Provízie a ostatné obstarávacie náklady

	Provízie		Časové rozlíšenie nákladov		Iné obstarávacie náklady		Spolu	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Neživotné poistenie	31 785	28 492	-1 524	-953	9 468	9 596	39 729	37 135
Životné poistenie	27 592	23 492	-7 451	-4 772	4 989	4 880	25 130	23 600
Aktívne zaistenie	2 259	2 173	-37	108	301	321	2 523	2 602
Spolu	61 636	54 157	-9 012	-5 617	14 758	14 797	67 382	63 337

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

24. Finančné náklady

Finančné náklady zahŕňajú najmä náklady na správu investícií a úrokový náklad z leasingových zmlúv (Poznámka 6). Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív a za rok 2019 predstavovali 847 tisíc EUR (2018: 788 tisíc EUR).

25. Náklady podľa druhu

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

	2019	2018
Mzdy a platy	13 319	12 699
Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov	1 186	1 234
Dôchodkové náklady (Členovia predstavenstva)	53	56
Ostatné sociálne náklady (Členovia predstavenstva)	234	212
Sociálne náklady (Zamestnanci)	4 963	4 782
Iné personálne náklady, z toho:	230	196
- Program definovaných požitkov (Zmena rezervy)	41	13
- Program definovaných požitkov	189	183
Spolu personálne náklady	19 985	19 179

Reklamné a promočné aktivity	3 312	2 655
Nájomné	439	2 198
Odpisy – majetok – právo na používanie	1 291	-
IT náklady	1 926	1 878
Poštové a telekomunikačné služby	1 138	1 100
Poradenstvo	181	67
Audítorské honoráre *	241	253
Cestovné	502	485
Školenia	355	384
Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 7)	5 608	5 649
Strata zo zníženia hodnoty budovy	-	-
Finančné náklady (Poznámka 24)	1 027	788
Provízie (vrátane časového rozlíšenia)	52 624	48 540
Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 11)	358	647
Odpisy pohľadávok	495	579
Asistenčné služby	668	808
Iné	5 107	3 482
z toho interné náklady na likvidáciu škôd	-4 509	-4 458
Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky	90 748	84 234

* z toho: za štatutárny audit 99 tis. EUR
 za ostatné audítorské služby (vrátane Solvency II) 142 tis. EUR

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2019 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

26. Daň z príjmu

	2019	2018
Daň z príjmu za bežné obdobie	3 653	3 737
Daň za minulé roky	-48	-76
Osobitný odvod	843	1 057
Odložená daň (Poznámka 13)	-1 080	-953
Daňové náklady spolu	3 368	3 765

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

	2019	2018
Zisk/ (strata) pred zdanením	13 533	13 412
Daň z príjmu podľa 21% daňovej sadzby	2 842	2 817
Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy	-269	-33
Osobitný odvod	843	1 057
Dodatočná daň za rok	-48	-76
Daňové náklady spolu	3 368	3 765

27. Informácie o zamestnancoch

	2019	2018
Manažéri 1. St.	23	26
Manažéri 2. St.	47	45
Ostatní zamestnanci	542	550
Spolu	612	621

28. Transakcie so spriaznenými osobami

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

Spriaznené osoby sú nasledovní účastníci, ktorí predstavujú:

- (a) podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované,
- (b) vrcholový manažment, t.j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolovanie činností Spoločnosti (pre odmeny členov predstavenstva viď Poznámka 25).

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste

Materská spoločnosť:

Generali CEE Holding B.V. Amsterdam

Dcérske spoločnosti:

GSL Services, s.r.o., Bratislava

Spoločné podniky:

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

Pridružené spoločnosti:

SMALL GREF a.s.

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

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31.12.2019	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste	-	922	-	971	-
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a.s.	-	55	20 536	7 620	9 246
Generali Česká pojišťovna, a.s., Praha	-	8	-	253	1 028
Europ Assistance s.r.o., Praha	30	35	-	675	-
Europ Assistance Polska Sp. z o.o., Varšava	-	-	-	4	-
Generali Investments Luxembourg S.A.	-	-	62 204	11 604	16 886
Generali Versicherung AG, Wien	-	-	-	75	-
BG Fund Management Luxembourg S.A.	-	-	5 545	1 461	2 267
Generali Real Estate S.p.A., CEE branch org. zložka, Praha	-	-	-	1	-
Generali CEE Holding B.V., Amsterdam	27	11	-	76	-
GSS – Generali Shared Services S.c.a.r.l., Czech branch, org. zložka Praha	-	-	-	14	-
GSL Services, s.r.o., Bratislava	-	-	7	-	2
VÚB Generali, d.s.s., a.s. Bratislava	-	-	16 597	-	1 987
SMALL GREF a.s.,	-	-	16 767	-	145
Lion River I N.V.	-	-	4 249	-	-
Pojišťovna Patricie a.s., Praha	-	-	-	1	-
Predstavenstvo Spoločnosti	-	-	-	1 473**	-
Spolu	57	1 031	125 905	24 228	31 561

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

** predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady

Spriaznené spoločnosti podiel zaist'ovateľov	Pohľadávky	Závazky*	31.12.2019 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena technických rezerv**
Europ Assistance S.A., Gennevilliers	-	129	-	647	29	-
Assicurazioni Generali S.p.A., Trieste	-	586	722	3 030	1 217	220
Generali Česká pojišťovna, a.s., Praha	-	6	128	38	196	120
Europai Utazási Biztosító Rt., Budapest	-	16	-	167	100	-
Generali Deutschland Versicherung AG, Aachen	-	2	3	3	1	-3
Generali France S.A., Paris	-	4	-	-	-	-
Generali Hellas Insurance Company S.A., Athens	-	36	9	23	7	32
Generali IARD S.A., Paris	-	2	11	27	38	124
Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto	-	475	266	502	28	-261
Pojišťovna Patricia a.s., Praha	14	2	13	21	25	87
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Warszawa	-	4	1	3	1	-
Generali Versicherung AG, Wien	32	62	2 446	746	1 240	698
Generali Zavarovalnica d.d., Ljubljana	-	9	3	3	1	-
GP Reinsurance EAD, Sofia	-	20 980	56 490	59 884	44 953	-3 127
Spolu	46	22 313	60 092	65 094	47 836	-2 110

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

** "- " = výnos, "+ " = náklad

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. z o.o., Varšava	-	-	-	5	-
Generali Investments Luxembourg S.A.	-	-	63 840	20 305	15 600
Generali Versicherung AG, Wien	-	-	-	73	-
BG Fund Management Luxembourg S.A.	-	-	4 986	2 277	2 009
Generali Real Estate S.p.A., Trieste	-	-	-	3	-
Generali CEE Holding B.V., Diemen	32	52	-	125	-
Genertel Biztosító Zrt, Budapest	1	-	-	-	-
GSL Services, s.r.o., Bratislava	-	-	7	-	-
VÚB Generali, d.s.s., a.s. Bratislava	7	-	16 597	-	2 020
SMALL GREF a.s.,	-	-	12 249	-	181
Lion River I N.V.	-	218	3 203	-	-
Predstavenstvo Spoločnosti	-	-	-	1 502**	-
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

Spriaznené spoločnosti podiel zaist'ovateľov			31.12.2018			Zmena
	Pohľadávky	Závazky*	Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	technických 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 Reaseguros, Madrid	-	-	-	3	1	-
Generali France S.A., Paris	-	19	-	-	-	-
Generali Holding Vienna AG, Wien	-	56	-	-	-	26
Generali IARD S.A., Paris	-	34	135	414	72	-103
Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto	-	1	5	102	59	-4
Generali Pojistovna 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 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.

29. Podmienené záväzky a pohľadávky

Súdne spory

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

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

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2014 až 2019 a preto existuje riziko vyrubenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia, ktoré ešte daňové orgány nekontrolovali, môžu byť predmetom daňovej kontroly až do roku 2024 - 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 10 402 tis. Eur a záložné právo k zaknihovaným cenným papierom vo výške 3 136 tis. Eur (spolu 13 538 tis. Eur) na krytie vlastného vrubu pri prípadných poistných udalostiach vyplývajúcich z poistenia insolventnosti cestovných kancelárií.

Spoločnosť poskytla hotovostný kolaterál spoločnostiam: Komerční banka, a.s., PPF Banka, a. s. a Československá obchodná banka, a. s. na krytie derivátových obchodov v celkovej hodnote 1,72 mil. Eur ku 31. decembru 2019 (1,78 mil. Eur ku 31. decembru 2018).

Spoločnosť sa zaviazala nakúpiť akcie spoločnosti Lion River I, N.V. v hodnote 10 mil. Eur do roku 2022 (k 31. decembru 2019 hodnota investície predstavuje 4,2 mil. Eur).

30. 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 2019.

V prvých mesiacoch roku 2020 sa COVID-19 (korona vírus) rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobúda čoraz väčšie rozmery. V čase zverejnenia tejto účtovnej závierky manažment analyzuje vplyv na aktivity Spoločnosti, avšak nezaznamenal dopad na predpoklad nepretržitého fungovania (angl. going concern). Vzhľadom na to, že sa situácia stále vyvíja, nemožno predvídať budúce dôsledky. Akýkoľvek negatívny vplyv, resp. straty zahrnie účtovná jednotka do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2020.