

Výročná správa

2020



Obsah

4	Profil spoločnosti	62	4.3 Riziko likvidity
6	História poisťovne Generali	64	4.4 Úverové riziko
7	Kompletná ponuka produktov 2020	67	4.5 Operačné riziko
10	Úvodné slovo predsedu predstavenstva	67	4.6 Riadenie kapitálu
12	Vrcholové orgány	68	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
13	Organizačná štruktúra k 31. 12. 2020	72	5 Hmotný majetok
14	Akcionári	73	6 Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z lízingových zmlúv
15	Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2020	75	7 Nehmotný majetok
16	Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s.	76	8 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch
17	Finančná časť	77	9 Finančné aktíva a finančné záväzky
18	Správa nezávislého audítora	80	10 Zaistné aktíva
24	Individuálna účtovná závierka	80	11 Úvery a pohľadávky
26	Individuálna súvaha	81	12 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
27	Individuálny výkaz ziskov a strát	81	13 Odložená daň z príjmu
28	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	84	14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
29	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	84	15 Vlastné imanie
30	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	86	16 Technické záväzky z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv
32	1 Všeobecné informácie	92	17 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
33	2 Prehľad významných účtovných postupov	93	18 Čisté zaslúžené poistné
33	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej závierky	94	19 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
39	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	94	20 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
39	2.3 Prepočet cudzej meny	95	21 Ostatné výnosy
40	2.4 Nehmotný majetok	95	22 Čisté poistné plnenia a nároky
40	2.5 Hmotný majetok	95	23 Provízie a ostatné obstarávacie náklady
40	2.6 Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z lízingových zmlúv	95	24 Finančné náklady
41	2.7 Zaistné zmluvy	96	25 Náklady podľa druhu
41	2.8 Finančné aktíva a finančné záväzky	97	26 Daň z príjmu
43	2.9 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	97	27 Informácie o zamestnancoch
44	2.10 Daň z príjmov	98	28 Transakcie so spriaznenými osobami
44	2.11 Kompenzácia finančného majetku	103	29 Podmienené záväzky a pohľadávky
44	2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	103	30 Udalosti po súvahovom dni
44	2.13 Základné imanie		
44	2.14 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a oceňenie	104	Nefinančné informácie
47	2.15 Technické rezervy a finančné záväzky zo zmlúv investičného poistenia bez DPF	105	Čestné vyhlásenie
49	2.16 Pohľadávky a záväzky z poistenia	106	Kontaktné údaje
49	2.17 Vklady od zaisťovateľov		
49	2.18 Vykazovanie výnosov		
49	2.19 Zníženie hodnoty aktív		
51	2.20 Zamestnanecké požitky		
51	2.21 Výplata dividend		
51	2.22 Platby na základe podielov		
52	3 Významné účtovné odhady a úsudky		
54	4 Riadenie rizika		
54	4.1 Poistné riziko		
55	4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení		
57	4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení		
60	4.2 Trhové riziko		

Profil spoločnosti

OBCHODNÉ MENO: Generali Poistovňa, a. s.

PRÁVNA FORMA: akciová spoločnosť

SÍDLO: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava

IČO: 35 709 332

OBCHODNÝ REGISTER:

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

DEŇ ZÁPISU: 12. 2. 1997

ZÁKLADNÉ IMANIE: 25 000 264 €

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

Poistovňa Generali patrí do prvej trojky najsilnejších poisťovní na slovenskom trhu. Je súčasťou talianskej Skupiny Generali, ktorá má silné medzinárodné postavenie. Prostredníctvom regionálnej kancelárie (v Prahe) pre Rakúsko, krajiny strednej a východnej Európy a Rusko pôsobí celkovo v 12 krajinách a patrí tak medzi troch najväčších poisťovateľov v tomto regióne. Klienti poisťovne tak môžu využívať výhody vyplývajúce zo silného medzinárodného zázemia.

V roku 2020 poisťovňa Generali obhájila pozíciu tretej najväčšej poisťovne na slovenskom poisťnom trhu. Naďalej sme zavádzali najmodernejšie systémy a stavali na profesionalite a odbornosti zamestnancov, aby sme našim klientom mohli poskytnúť maximálny komfort a prvotriedny servis – od kvalitného poisťného poradenstva cez manažment poisťky až po rýchlu a kvalitnú likvidáciu poisťných udalostí. Klientom sme boli k dispozícii vo viac ako 120 pobočkách po celom Slovensku a zároveň prostredníctvom Kontaktného centra, ktoré vybavovalo požiadavky 24 hodín denne 7 dní v týždni.

Aj v roku 2020 sme poskytovali kompletné portfólio životného aj neživotného poistenia, poistenia pre malých a stredných podnikateľov, ako aj individuálne riešenia pre veľkých klientov. Monitorovali sme požiadavky trhu, aby sme klientom mohli stále prinášať kvalitné a inovatívne produkty, ktoré sa budú umiestňovať na popredných miestach v prestížnych súťažiach poisťovní a finančných inštitúcií.

Rok 2020 bol v mnohých ohľadoch plný zmien. Celosvetovo ho poznačila pandémia, ktorá spôsobila zmenu vo všetkých oblastiach nášho života. V tomto náročnom období sme doká-

zali vďaka flexibilita a angažovanosti zamestnancov zvládnuť všetky výzvy a výrazne zlepšiť kvalitu a efektivitu našich služieb. Priniesli sme množstvo inovácií v procesoch, produktoch a technológiách.

Ako prvá poisťovňa na slovenskom trhu sme zaviedli videoobhliadky poisťných udalostí, vďaka ktorým sme škody na majetku a vozidlách našich klientov mohli obhliadať aj na diaľku a vyhli sa tak sociálnemu kontaktu bez toho, aby sa akokoľvek zdržala likvidácia poisťných udalostí. Spustili sme aplikáciu AUDASMART – nástroj na kalkuláciu škôd, ponúkanie výplaty plnenia formou rozpočtu a realizáciu obhliadok pri poisťných udalostiach na motorových vozidlách. Zaviedli sme proces e-mailových a SMS oznámení o dôležitých momentoch riešenia poisťnej udalosti. Naš reakčný čas v komunikácii s klientom skrátil mailbot. Zaviedli sme možnosť uzatvárať životné poistenie na diaľku, overovanie totožnosti klientov cez videohovor, akceptáciu požiadaviek klientov e-mailom. Zdigitalizovali sme vnútornú obchodnú sieť. Pre viac ako 500 našich obchodníkov sme spustili biometrické podpisovanie životných zmlúv. Ako prví sme na trh prišli s hravou aplikáciou na určenie hodnoty vecí v domácnosti. V produktovej oblasti sme všetkým zdravotníckym pracovníkom poskytli v prípade ochorenia COVID-19 mimoriadnu kompenzáciu nad rámec ich životného poistenia a aktívnym seniorom (osobám s vyšším vstupným vekom) sme priniesli balík poistení šitých na mieru.

V interných sieťach sme dosiahli rekordné výsledky, nielen čo sa týka objemu predaja, ale aj rozvoja nových obchodníkov a digitalizácie obchodného procesu. Dosiahli sme silný rast na náročnom maklérskom trhu, ktorý preveril naše produkty a procesy. Upevnili sme spoluprácu s VÚB bankou a posunuli

ju na ešte vyššiu úroveň, a to vo všetkých smeroch – obchodne, procesne aj vzťahovo.

Na jeseň 2020 sme spustili novú kampaň RED a spolu s ňou sme odprezentovali náš nový slogan S nami v tom nie ste sami. Naš nový slogan je vyjadrením partnerského prístupu voči klientom, zamestnancom a obchodným partnerom. Je prejavom úprimného záujmu o človeka, porozumení jeho životnej situácii, snahe pomôcť mu a nájsť pre neho najlepšie možné riešenie, jednoducho byť jeho celoživotným partnerom.

Aj v roku 2020 sme pokračovali v meraní spokojnosti zákazníkov. Do NPS boli opäť zapojení priamo tí, ktorí tvoria dušu našej spoločnosti – teda zamestnanci Generali. Získali sme rozsiahlu spätnú väzbu na naše fungovanie, ktorá ukázala, že presun na home office nijako nezasiahol našich klientov ani kvalitu služieb, ktorú sme im poskytovali.

Zamerali sme sa aj na našu firemnú kultúru – správanie, komunikáciu, vzájomné interakcie, hodnoty a postoje, ktoré chceme neustále posúvať ďalej, pretože len spokojní zamestnanci dokážu urobiť spokojných aj svojich klientov.

Aj v roku 2020 sa nám úspešne darilo naplňovať našu Chartu záväzkov trvalo udržateľného rozvoja, pretože sme zodpovedná spoločnosť, ktorá chce vytvárať dlhodobé hodnoty pre všetky zainteresované strany – zamestnancov, dodávateľov, klientov, ako aj komunity, v ktorých pôsobíme. Obzvlášť hrdí sme na kúpu špičkových UVD dezinfekčných robotov, ktoré sme zakúpili do piatich slovenských nemocníc na boj s koronavírusom.

Program Učenie pre život, ktorý realizujeme v spolupráci s Úniou materských centier, oslávil v roku 2020 svoje druhé narodeniny. Dva roky jeho fungovania nám priniesli prvé malé aj veľké víťazstvá – aktivity a pomoc našich dobrovoľníkov či prvých partnerov, ktorí chcú s nami spoločne pomáhať.

V roku 2020 sme pokračovali v úspešnom projekte Generali Balans, ktorého cieľom je prevencia, a to nielen v oblasti zdravia, ale aj majetku. Na blog (www.generalibalans.sk) sme pravidelne prinášali zaujímavý a užitočný obsah.

Na základe Veľkého zamestnaneckého prieskumu z roku 2019 sme sa akčne pustili do realizácie krokov, ktoré zlepšili fungovanie a chod našej poisťovne.

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

Našou najvyššou prioritou v roku 2020 však bolo chrániť zdravie našich zamestnancov, obchodníkov a ich rodín a zároveň udržať našu poisťovňu v chode, funkčnú pre našich klientov a obchodných partnerov.

História poisťovne Generali

2019

Odkúpenie poisťného kmeňa poisťovne Ergo.

2015

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

2015

Skupina Generali získala 100 %-né vlastníctvo spoločnosti Generali PPF Holding B. V.

Získaním plného vlastníctva zmenila názov na Generali CEE Holding B. V.

2014

Obchodné meno spoločnosti z pôvodného Generali Slovensko poisťovňa, a. s. sa zmenilo na Generali Poistovňa, a. s.

2008

Zlúčenie Generali Poistovňa, a. s. a Českej poisťovne Slovensko, a. s.

1996

Založenie Generali Poistovňa, a. s. na slovenskom trhu ako dcérska spoločnosť Generali Holding Vienna AG.

1833

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

1831

Založenie Assicurazioni Generali v Terste.

Kompletná ponuka produktov 2020

PRODUKTY ŽIVOTNÉHO POISTENIA

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

PRODUKTY CESTOVNÉHO POISTENIA POISŤOVŇA GENERALI

- Krátkodobé cestovné poistenie
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Poistenie Storno
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Balíky: KLASIK, PLUS, KOMFORT, KOMPLET, STORNO
- Územná platnosť: Európa alebo Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Šport, Manuálna práca, Senior

- Doplnkové pripoistenia pre krátkodobé cestovné poistenie:
 - Opustená domácnosť
 - Asistencia k vozidlu

- Cestovné poistenie na dobu neurčitú
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Poistenie Storno poplatkov, poistenie prerušenia cesty
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Balíky: KLASIK, PLUS, KOMFORT, KOMPLET
- Územná platnosť: Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Šport, Manuálna práca

- Krátkodobé cestovné poistenie – pre študijný a au-pair pobyt
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Balíky: KLASIK, KOMFORT
- Poistná doba: 6 alebo 12 mesiacov
- Územná platnosť: Európa alebo Svet

- Cestovné poistenie na dobu neurčitú – pre vodičov kamió-
novej/nákladnej a autobusovej dopravy
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Balíky: KLASIK, KOMFORT
- Územná platnosť: Európa

- Poistenie záchrany v horách v SR
- Balíky: Základ, Extrém
- Poistná doba: počet dní alebo 12 mesiacov

- Skupinové cestovné poistenie
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie zodpovednosti za škodu
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie batožiny a dokladov
 - Asistenčné služby
 - Asistenčné služby nadštandard
- Územná platnosť: Európa alebo Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Šport, Manuálna práca

POISŤOVŇA GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD EURÓPSKA CESTOVNÁ POISŤOVŇA

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

- Doplnkové pripoistenia pre krátkodobé cestovné poistenie:
 - Opustená domácnosť
 - Asistencia k vozidlu

- Ročné cestovné poistenie
 - Poistenie storna
 - Poistenie pre prípad prerušenia cesty
 - Poistenie zmeškania dopravného prostriedku a oneskoreného návratu do vlasti
 - Poistenie Golf PLUS
 - Poistenie batožiny
 - Poistenie pátrania a záchrany
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie zodpovednosti
 - Asistenčné služby
- Balíky: Poistenie liečebných nákladov, Cestovné poistenie, Komplexné cestovné poistenie PLUS, Komplexné cestovné poistenie VIP
- Územná platnosť: Svet
- Možnosť rozšíreného krytia: Manuálna práca
- Dĺžka výjazdu: 45 alebo 90 dní

- Cestovné poistenie Študent/Aupair
 - Poistenie batožiny
 - Poistenie liečebných nákladov
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie zodpovednosti
- Balíky: KOMFORT, PLUS
- Poistná doba: 6 alebo 12 mesiacov
- Územná platnosť: Európa alebo Svet

- CORPORATE TRAVEL INSURANCE
 - Asistenčné služby
 - Poistenie liečebných nákladov a poistná ochrana osôb
 - Úrazové poistenie
 - Poistenie neočakávaných zmien na ceste
 - Poistenie batožiny
 - Kompletná pomoc pre firemné motorové vozidlo
 - Poistenie zodpovednosti
- Moduly na výber: Základný, A, B, C, D, E, F
- Územná platnosť: Európa alebo Svet

- Poistenie záchrany v horách v SR
- Balíky: Základ, Extrém
- Poistná doba: počet dní alebo 12 mesiacov

POIŠTOVNĀ GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD GENERTEL

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

PRODUKTY HAVARIJNÉHO POISTENIA A POVINNÉ ZMLUVNÉ POISTENIE ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU POIŠTOVNĀ GENERALI

- Havarijné poistenie AUTOMAX
- Doplnkové poistenia k havarijnému poisteniu:
 - poistenie skiel na vozidle
 - poistenie nadštandardnej výbavy
 - poistenie batožiny a vecí osobnej potreby
 - poistenie úrazu dopravovaných osôb
 - poistenie náhradného vozidla
 - poistenie činnosti vozidla ako pracovného stroja
 - poistenie finančnej straty (GAP)
 - poistenie asistenčných služieb Premium
 - poistenie SOS Partner

- Flotilové poistenie – havarijné poistenie

- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla AUTOMATIK
- Havarijné pripoistenia:
 - Asistenčné služby KLASIK
 - Úraz dopravovaných osôb
 - Živel a hlodavec
 - Výtlk
 - Asistenčné služby Premium
 - Stret so zverou
 - Pneumatiky
- Produkt je dostupný v 3 balíkoch: M, L, XL

- Špeciálne pripoistenia:
 - Čelné sklo
 - Krádež

- Flotilové poistenie – Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

POIŠTOVNĀ GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD GENERTEL

- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla Genertel
- Doplnkové poistenia k PZP Genertel:
 - miniHavarijné poistenie
 - miniHavarijné poistenie Extra
 - Krádež vozidla
 - Krádež vozidla Extra
 - Poistenie nečakaných výdavkov

- Poistenie krádež vozidla (do 1. 2. 2020)

PRODUKTY POISTENIA PERSONÁLNEHO MAJETKU A ZODPOVEDNOSTI POIŠTOVNĀ GENERALI

- Komplexné poistenie majetku DOMino Extra
 - poistenie nehnuteľnosti
 - poistenie domácnosti

- Pripoistenia:
 - Živel Plus – Nehuteľnosť
 - Živel Plus – Domácnosť
 - Elektro – Nehuteľnosť
 - Elektro – Domácnosť
 - Povodeň a záplava na 100 % poistnej sumy
 - Stavba
 - Podnikatelia
 - Cestovné poistenie
 - Mikró úrazové poistenie
 - Okrasná záhrada
 - Asistenčná služba ŠTANDARD
 - Asistenčná služba PREMIUM
 - Asistenčná služba PRÁVNA OCHRANA
 - Autopríslušenstvo
 - Domáce zvierat
 - Náhrobný pomník
 - Smart poistenie
 - Zodpovednosť za škodu
 - Zodpovednosť za škodu z občianskeho života
 - Zodpovednosť za škodu z vlastníctva, nájmu, držby alebo zo správy nehnuteľnosti

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

- Poistenie zodpovednosti za škodu zamestnanca spôsobenú zamestnávateľovi (individuálne)

- Poistenie B2B – v spolupráci s obchodnými partnermi ako doplnkový produkt (poistenie bicyklov, bielej a čiernej techniky, poškodenie mobilných telefónov, predĺžená záruka, poistenie osobných vecí, poistenie špecifických rizík k plachtovým kartám)

POIŠTOVNĀ GENERALI, ODŠTEPNÝ ZÁVOD GENERTEL

- Poistenie majetku a zodpovednosti za škodu pre fyzické osoby Genertel (do 16. 10. 2020)

PRODUKTY POISTENIA MAJETKU PODNIKATEĽOV

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

PRODUKTY POISTENIA ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU PODNIKATEĽOV

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

POISTENIE POĽNOHOSPODÁRSKÝCH RIZÍK

- Poistenie poľnohospodárskych plodín
 - poistenie plodín proti krupobitiu a ostatným živelným nebezpečenstvám
 - poistenie plodín proti zimnému a jarnému mrazu
 - poistenie plodín proti suchu pri vzhádzaní

- Poistenie hospodárskych zvierat
 - poistenie hospodárskych zvierat proti nákaze
 - poistenie hospodárskych zvierat proti infekčným chorobám prenosného charakteru
 - poistenie hospodárskych zvierat proti neohlásenému prerušeniu dodávky elektrického prúdu z verejnej distribučnej siete
 - poistenie hospodárskych zvierat proti zasiahnutiu zvierat elektrickým prúdom
 - poistenie hospodárskych zvierat proti akútnej otrave exogénnymi jedovatými látkami
 - poistenie hospodárskych zvierat proti živelným rizikám
 - poistenie hospodárskych zvierat proti akútnej neinfekčnej chorobe
 - poistenie hospodárskych zvierat proti úrazu
 - poistenie hospodárskych zvierat proti pôrodnej škode

Úvodné slovo predsedu predstavenstva

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

výročná správa za rok 2020, ktorú držíte v rukách, predstavuje prehľad najdôležitejších udalostí a dosiahnutých výsledkov poisťovne Generali v uplynulom roku. Rok 2020 bol úplne iný ako všetky pred ním a v mnohých ohľadoch bol pre Generali rokom plným zmien.

Svet zasiahla pandémia, ktorá spôsobila zmenu v našich životoch, každodenných zvyklostiach, spoločenskom dianí a ovplyvnila aj fungovanie našej spoločnosti. Na túto nečakanú situáciu sme museli pohotovo zareagovať a zmeniť spôsob nášho zmýšľania a toho, ako pracujeme. Chod našej poisťovne sa presunul takmer výhradne do online prostredia – na diaľku sme začali uzatvárať zmluvy aj vykonávať obhliadky. Nemenný však zostal náš zodpovedný prístup celoživotného partnera a vysokokvalitný servis poskytovaných služieb, vďaka čomu sa nám podarilo zvládnuť uplynulý rok aj z obchodného hľadiska.

Rok 2020 sme ukončili s výbornými číslami a významným rastom trhového podielu až na úroveň 11 %, čím sme si obhájili 3. pozíciu na slovenskom poistnom trhu. Predpísané poistné dosiahlo celkovo 274 miliónov eur s medziročným rastom o 5,1 %. Hrubé predpísané poistné narástlo v neživotnom poistení o 6,7 % a životné poistenie medziročne stúplo o 2,7 %. Mierne nám stúpli náklady z dôvodu väčších investícií do digitalizácie a nákupu technického vybavenia pre našich zamestnancov na ich prácu z domu, ale aj dodatočným nákupom hygienických prostriedkov. Aj napriek týmto nečakaným výdavkom sme rok 2020 uzavreli so ziskom vo výške 22,8 miliónov eur.

Aj v minulom roku sme sa aktívne venovali inováciám a zavádzaniu nových technológií. V Generali pravidelne vylepšujeme naše systémy a čoraz viac ich digitalizujeme nielen pre zlepšenie užívateľskej skúsenosti a komfortu našich klientov a sprostredkovateľov, ale aj preto, že si uvedomujeme, že digitalizácia je v dnešnom svete nevyhnutná, čo sa potvrdilo aj v roku 2020. Práve náš inovatívny prístup k poisťovaciemu biznisu nám v tomto náročnom období pomohol. Mnoho aktivít, ktoré sme práve v tomto období využili, sme mali už v testovacom móde a koronakríza urýchlila ich spustenie.

Aktuálne si je u nás možné uzatvoriť takmer všetky druhy poistenia z bezpečia svojho domova. Už počas I. vlny sme umožnili uzatvoriť životné poistenie aj na diaľku. V rámci životného poistenia sme pristúpili k vyplácaniu mimoriadnej kompenzácie nad rámec uzatvoreného životného poistenia pre zdravotníkov v I. línii, ktorí sa nakazili ochorením Covid-19. V súvislosti s koronavírusom sme upravili aj naše produkty – bezplatne



sme rozšírili poistné krytie v rámci cestovného a životného poistenia a ústretové kroky sme podnikli aj pri poistení podnikateľov. V rámci likvidácie sme spustili našu dlho pripravovanú novinku – videoobhliadku poistných udalostí, ktorej význam sa ukázal najmä v období pandémie. Klientom sme vyšli v ústrety aj zmenou frekvencie platenia v rámci poistenia malých a stredných podnikateľov a poistenia personálneho majetku formou mesačných splátok, a to bez navýšenia, čo pomohlo zmierniť tlak na rozpočet domácností či podnikateľa.

Zároveň našim klientom naďalej poskytujeme komplexnú starostlivosť, kvalitný servis a zaujímavé produktové portfólio a tento prístup je viditeľný aj v našich koncoročných výsledkoch. Napriek obchodne náročnému obdobiu sa nám darilo udržať nový biznis neživotného poistenia v raste (medziročne +5,2 %). Rastúcu krivku si udržal aj segment životného poistenia, v ktorom sme na ročnom poistnom z nových zmlúv narástli o rovných 9 %.

Práve v životnom poistení sme minulý rok prišli s početnými novinkami, ktorými reagujeme na požiadavky našich klientov,

ako aj vývoj trhu. V súlade s našou stratégiou a ambíciou stať sa pre našich klientov celoživotným partnerom a prinášať produkty presne na mieru, sme minulý rok predstavili ako prvú poisťovňu na Slovensku segmentované životné poistenie vytvorené presne na mieru vybraným profesiám a v závere roka aj špeciálne pre potreby seniorov. Tieto zmeny sa pozitívne odrazili aj na raste predpísaného poistného v bežne platenom životnom poistení (+4,8 %).

Výrazným ťahúňom minulého roka však bol segment poistenia motorových vozidiel s dramatickým nárastom predpísaného poistného, a to až o 14,1 %, ku ktorému prispeli obe produktové línie, ako PZP (+15,3 %), tak aj havarijné poistenie (+13,0 %).

Skelé čísla sme v roku 2020 dosiahli v poistení personálneho majetku (+14,2 %). Naopak, pandémia spôsobila výrazný prepád v predaji cestovného poistenia (-51 %) a negatívne zasiahla aj B2B obchod (-27 %).

Európska cestovná poisťovňa, ktorá je lídrom na trhu s cestovným poistením, má za sebou mimoriadne náročný rok, keď oproti minulému roku prepadla o 61,4 % z dôvodu takmer úplného zastavenia mobility všetkého druhu vrátane turizmu či dovolení.

Naopak, minulý rok prial online predaju povinného zmluvného poistenia, na ktorý sa špecializuje náš odštepový závod Genertel. Medziročne tak na predpísanom poistnom narástol o významných +23,5 %.

Napriek pandémie bol uplynulý rok pre našu dcérsku spoločnosť VÚB Generali DSS mimoriadne úspešný. Okrem toho, že sme zaznamenali výborné výsledky tak v oblasti riadenia aktív, ako aj v náraste sporiteľov, výrazne sme sa posunuli aj v oblasti digitalizácie. Ku koncu roka spravovala VÚB Generali viac ako 312-tisíc účtov klientov v celkovej hodnote viac ako 1,864 miliardy eur.

Vplyv koronakrízy sa nevyhol ani turbulenciám na finančných trhoch a prepádom najmä počas I. vlny pandémie. Masívna podpora ekonomík zo strany centrálnych bánk a tiež bezprecedentné fiškálne stimuly vlád však dopomohli k relatívne rýchlemu znovuoobnoveniu dôvery investorov. Celková výška aktív kryjúcich záväzky z investičného životného poistenia a z investičných zmlúv napokon dosiahla ku koncu roka 2020 výšku 172 miliónov eur.

Vlastná obchodná sieť zaznamenala v roku 2020 aj napriek pandémie posun vpred. Dlhodobá stratégia založená na vzdelávaní a komplexnom poradenskom prístupe sa pozitívne od-

zrkadlila vo všetkých smeroch. Ku klientom chceme byť bližšie, preto sme v minulom roku rozšírili našu pobočkovú sieť. Našich 627 obchodníkov je aktuálne k dispozícii vo vyše 128 pobočkách na celom Slovensku. Taktiež pokračujeme v našej ambícii byť aktívni v online priestore. Naši obchodníci majú vlastné webstránky a profily na sociálnych sieťach, kde sa na nich klienti môžu kedykoľvek obrátiť.

V roku 2020 došlo k ďalšiemu rozvoju firemnej obchodnej siete zameranej na malé a stredné podniky. Rozrástli sme sa nielen v množstve firemných centier, ale aj v počte našich obchodníkov. Firemným klientom je k dispozícii 87 našich obchodníkov v 18 kanceláriách v rámci celého Slovenska.

Pandemický rok sa nám podarilo zvládnuť aj vďaka našim partnerom, ktorí dlhodobo oceňujú kvalitu našich produktov a poskytovaný servis. Spolupráca s externými partnermi je výborná najmä v segmente životného poistenia. Makléri nás v minulom roku podržali aj v predaji havarijného poistenia a poistenia majetku.

Darí sa nám aj v segmente bankopoistenia, vďaka spolupráci s našim významným partnerom VÚB bankou. Taktiež pokračujeme v spolupráci aj s UniCredit bankou.

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

Som presvedčený, že aj napriek pokračujúcej náročnej situácii z dôvodu pandémie splníme v roku 2021 stanovené ciele a záväzky voči klientom, akcionárom a rovnako aj obchodným partnerom.

Ing. Juraj Jurčík, MBA

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Vrcholové orgány

PREDSTAVENSTVO



Mag. Georg Engl, MSc
predseda
(od 01. 09. 2019 do 01. 07. 2020*)



Ing. Juraj Jurčík, MBA
predseda
(od 02. 07. 2020*;
člen od 14. 08. 2013 do 01. 07. 2020*)



Ing. Igor Palkovič
člen
(od 01. 03. 2016 do 31. 07. 2020*)



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



Ing. Michal Marendiak
člen
(od 01. 08. 2020*)

DOZORNÁ RADA

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

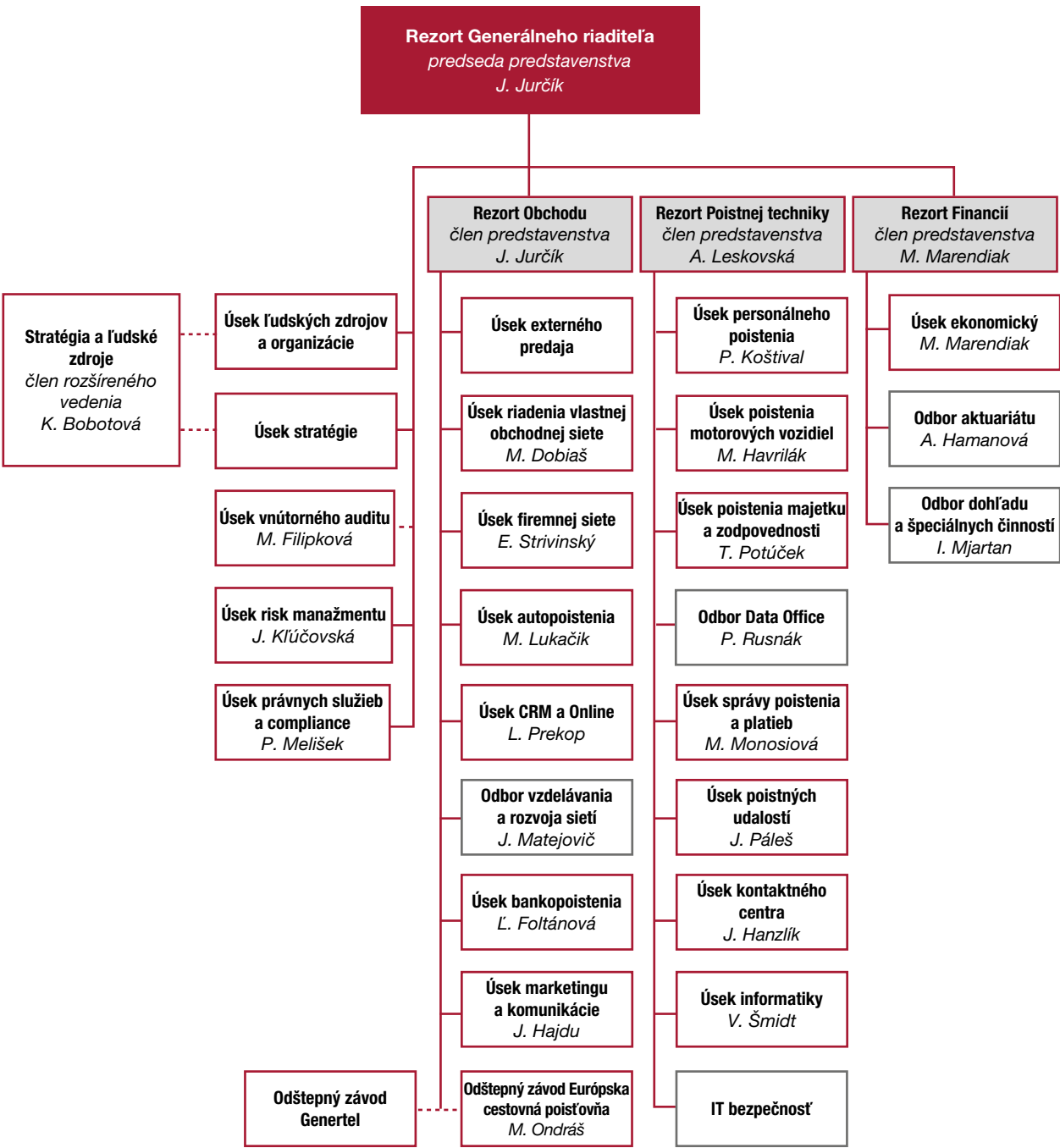
Marcela Nberiová
členka
(od 03. 04. 2012*)

Mag. Gregor Pilgram
člen
(od 01. 09. 2013 do 02. 07. 2020*)

Ing. Roman Juráš
člen
(od 03. 07. 2020*)

*dátum vzniku a/alebo zániku funkcie

Organizačná štruktúra k 31. 12. 2020



Akcionári

Poistovňa Generali vykonáva od januára 1997 na základe po-volenia udeleného Ministerstvom financií Slovenskej republiky poisťovaciu činnosť na území Slovenskej republiky. Poistovňa Generali je od svojho vzniku súčasťou skupiny Generali, jed-nej z najväčších celosvetových poisťovacích spoločností. Dňa 1. 10. 2008 došlo k zlúčeniu spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. so spoločnosťou Česká poistovňa – Slovensko, a. s. do jednej spoločnosti Generali Slovensko poistovňa, a. s. Jediným akcionárom spoločnosti Generali Poistovňa, a. s., vlastníacim 75302 akcií, t. j. 100 %-ný podiel na základnom imaní a na hlasovacích právach v spoločnosti, je v súčasnosti spoločnosť Generali CEE Holding B. V. so sídlom De entree 91, 1101BH Amsterdam, Holandské kráľovstvo, ktorej 100 %-ným vlast-níkom je od 16. 1. 2015 spoločnosť Assicurazioni Generali S. p. A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, I-34132 Trieste, Taliansko. Spoločnosť Generali CEE Holding B. V. v roku 2020 pôsobila v 13 krajinách strednej a východnej Európy – v Rakúsku, Bul-harsku, Čiernej Hore, Česku, Chorvátsku, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, Rusku, Severnom Macedónsku, na Slovensku, v Slovinsku a Srbsku a je jedným z popredných poisťovateľov v danom regióne. V roku 2020 predstavovalo jej hrubé pred-písané poistné celkovo takmer 4,4* miliardy eur a poskytovala svoje služby takmer 10,2* miliónom klientov.

Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2020

V priebehu roku 2020 predstavenstvo spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) vykonávalo svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov a zo všeobecne záväzných právnych predpisov, pravidelne informovalo dozornú radu o pod-nikateľských aktivitách Spoločnosti, ako aj o celkovom vývoji poistného trhu v Slovenskej republike.

Predstavenstvo Spoločnosti zodpovedá za zostavenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2020. Účtovnú závierku preskúmala audítorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o., ktorá k nej vyjadrila svoj názor, že účtovná závierka po-skytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok 2020.

Napriek prebiehajúcej pandémie Covid-19 bol rok 2020 rokom pokračujúceho rastu. Podľa štatistík Slovenskej asociácie poisťov-ní zaznamenala Spoločnosť v roku 2020 opäť jeden z najsilnejších medziročných nárastov na slovenskom poistnom trhu.

Spoločnosť dosiahla za rok 2020 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 274,2 mil. eur, z čoho neživotné poistenie tvorí objem vo výške 163,6 mil. eur a životné poistenie tvorí objem vo výške 110,6 mil. eur.

Segment neživotného poistenia Spoločnosti rástol o 6,7 %, a to najmä vďaka 14,1 % nárastu v poistení motorových vozidiel. Spoločnosť bola úspešná v rámci povinného zmluvného pois-tenia, ktorého objem medziročne narástol až o 15,3 %. Objem havarijného poistenia stúpol o 13,0 %. Ostatné neživotné poistenie zaznamenalo medziročný pokles o 3,7 %, najmä kvôli vplyvu Covid-19 reštrikcií v cestovnom poistení a tiež aj B2B obchode.

Segment životného poistenia Spoločnosti rástol o 2,7 %, najmä vďaka značnému nárastu v rizikovom bežne platenom životnom poistení (+12,2 %). Celkovo bežne platené poistné v životnom po-istení vzrástlo o 4,8 %. V rámci novej produkcie v bežne platenom životnom poistení sme zaznamenali medziročný nárast o 9,0 %, pričom 91 % novej produkcie predstavuje rizikové poistenie.

Celková hrubá škodovosť v segmente neživotného poistenia do-siahla úroveň 44,0 %, čo predstavuje významný pokles škodovosti z predchádzajúceho roka (54,3 %). Celkovo sme v neživotnom poistení vyplatili na škodách našim klientom 75,0 mil. eur, čo predstavuje o 1,9 mil. eur menej ako v roku 2019 (medziročný pokles 2,4 %).

Spoločnosť uzavrela rok 2020 s čistým ziskom vo výške 22,8 mil. eur.

Zisk po zdanení vo výške 22.779.486,76 eur vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2020 navrhuje predstaven-stvo rozdeliť nasledovne:
— celú výšku zisku v sume 22.779.486,76 eur vyplatiť akcioná-rom formou dividend.

Potvrdilo sa tým, že investície do digitalizácie a zefektívnenie procesov boli správnym rozhodnutím a aj vďaka nim Spoločnosť dokázala plne zabezpečovať servis pre svojich klientov aj v sú-časnej situácii.

Na základe schváleného plánu Spoločnosť v roku 2021 plánuje nárast hrubého predpísaného poistného s dôrazom na profita-bilitu, ďalšie zvýšenie obchodnej dynamiky tak v životnom, ako aj v neživotnom poistení so zameraním na majetkové poistenie, zvýšenie efektivity, dôsledné sledovanie čerpania prevádzkových nákladov, skvalitňovanie procesov, digitalizáciu a na klientsky orientovaný prístup.

V Bratislave dňa 31. 3. 2021

Ing. Juraj Jurčík, MBA
predseda predstavenstva

Ing. Andrea Leskovská
člen predstavenstva

Mgr. Michal Marendiak
člen predstavenstva

*uvedené hodnoty nezahrňujú Rakúsko a Rusko, nakoľko v daných krajinách Generali CEE Holding B. V. nepôsobí ako akcionár v príslušných poisťovniach patriacich do Skupiny Generali

Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poistovňa, a. s.

Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava,

IČO: 35 709 332, zapísanej v obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I,

odd.: Sa, vložka č. 1325/B („Spoločnosť“)

**o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej
účtovnej závierke za rok 2020, výroku audítora a návrhu
predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti**

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

V súlade s § 9 bod 1. písmeno a) stanov Spoločnosti dozorná rada schválila túto správu o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2020, výroku audítora a o návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti.

V priebehu roku 2020 dozorná rada vykonávala svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov Spoločnosti a zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Dozorná rada bola pravidelne informovaná predstavenstvom Spoločnosti o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti a vykonávala dohľad nad aktivitami predstavenstva Spoločnosti. Dozorná rada konštatuje, že podnikateľská činnosť Spoločnosti sa uskutočňuje v súlade

s právnymi predpismi, stanovami a pokynmi valného zhromaždenia.

Riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2020 preskúmala audítorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Výrok audítora vzala dozorná rada na vedomie a akceptovala. Dozorná rada preskúmala riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2020 zostavenú a predloženú predstavenstvom, preskúmala správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti za rok 2020 a akceptovala návrh predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti za rok 2020 a nemá voči týmto dokumentom námietky.

Podľa návrhu predstavenstva, hospodársky výsledok - zisk Spoločnosti vo výške 22.779.486,76 eur vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2020 bude použitý nasledovne: **a)** celú výšku zisku v sume 22.779.486,76 eur bude vyplatená akcionárovi formou dividend.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu Spoločnosti schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku za obchodný rok 2020 a naložiť s hospodárskym výsledkom spôsobom navrhnutým predstavenstvom.

V Prahe dňa 14. 4. 2021

V Bratislave dňa 14. 4. 2021

Ing. Miroslav Singer, PhD.
predseda dozornej rady

Ing. Roman Juráš
člen dozornej rady

Marcela Nberiová
členka dozornej rady

Finančná časť

Správa nezávislého audítora



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálnu súvahu k 31. decembru 2020, individuálne výkazy ziskov a strát a komplexných ziskov a strát, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní, individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2020, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

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



Predpoklady použité pri výpočte technických rezerv a test primeranosti rezerv

Technické rezervy uvedené v bode poznámok 16 (Technické záväzky z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv) predstavujú významnú časť záväzkov Spoločnosti. Technické rezervy sú ocenené v súlade s IFRS 4. V súlade s bežnou praxou v poisťovníctve, Spoločnosť používa poistno-matematické modely na ocenenie technických rezerv. Zložitosť modelov môže viesť k chybám v dôsledku použitia nedostatočných, alebo neúplných údajov, či nesprávneho nastavenia alebo použitia modelov. Ekonomické a poistno-matematické predpoklady (uverejnené v bodoch poznámok 2.14 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie, 2.15 Technické rezervy a finančné záväzky zo zmlúv investičného poistenia bez DPF a 4.1 Poistné riziko), akými sú investičný výnos, náklady a úrokové sadzby, úmrtnosť, chorobnosť, očakávania ohľadne likvidácie a vývoja škôd, vyhodnotenie súdnych sporov a správanie poistencov, sú kľúčové vstupy používané k oceňovaniu týchto záväzkov.

V roku 2020 sa vyskytol nový rizikový faktor vo forme pandémie Covid-19, ktorý priniesol dodatočné neistoty v úsudkoch a prispel ku komplexnosti predpokladov použitých pri výpočte technických rezerv. Táto oblasť zahŕňa významnú časť účtovných odhadov a úsudkov vedenia Spoločnosti ohľadne neistoty budúcich plnení, vrátane načasovania a celkovej výšky konečného vysporiadania dlhodobých záväzkov voči poisteným a vyžaduje zapojenie poistno-matematických špecialistov. Oblasť je preto významná pre audit účtovnej závierky a vyhodnotili sme ju ako kľúčovú záležitosť auditu.

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

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

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

Posúdili sme poistno-matematické predpoklady použité v modeloch, ktoré sa môžu líšiť v závislosti od produktu a jeho vlastností a taktiež súlad modelov s IFRS EU. Zhodnotili sme zmeny v predpokladoch, ktoré sa implementovali ako reakcia na dopad pandémie Covid-19 na trh. Otestovali sme správnosť a úplnosť dát použitých v týchto modeloch.

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

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

Ďalej sme posúdili primeranosť údajov zverejnených v účtovnej závierke, ktoré sa týkajú technických rezerv (v bodoch poznámok 16 Technické záväzky z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv, 2.14 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie, 2.15 Technické rezervy a finančné záväzky zo zmlúv investičného poistenia bez DPF a 4.1 Poistné riziko) a súladu zverejnených údajov s požiadavkami IFRS EU.



Oceňovanie finančných nástrojov

Investičné portfólio Spoločnosti, vrátane derivátov, uvedené v bode poznámok 9 (Finančné aktíva a finančné záväzky) účtovnej závierky, predstavuje hlavnú časť celkových aktív Spoločnosti. Tieto investície sú ocenené reálnou hodnotou v súlade s IAS 39. Finančné nástroje zaradené do úrovne 1 (ako je popísané v poznámkach v bode 4.7 Hierarchia reálnych hodnôt) sú ocenené na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch. Časť investičného portfólia sa skladá z nelikvidných alebo nekótovaných nástrojov, ktoré sú podľa IFRS zaradené do úrovne 2 a úrovne 3. Reálne hodnoty týchto nástrojov nie sú založené na kótovaných cenách ako pri nástrojoch zaradených do úrovne 1, ale na oceňovacích modeloch, ktorých vstupy a predpoklady buď sú, alebo nie sú objektívne (trhovo) zisťiteľné. Na stanovenie predpokladov a vstupov pre oceňovacie modely, ktoré slúžia k určeniu reálnej hodnoty týchto investícií, je vo významnej miere potrebný úsudok a odhad vedenia Spoločnosti. Vzhľadom na túto skutočnosť a celkový objem finančných nástrojov je táto oblasť významná pre audit účtovnej závierky a vyhodnotili sme ju ako jednu z kľúčových záležitostí auditu.

Počas nášho auditu sme vyhodnotili spôsob riadenia a proces oceňovania finančných nástrojov. Otestovali sme nastavenie a účinnosť interných kontrol Spoločnosti nad procesom oceňovania a vyhodnotili sme správnosť zaradenia jednotlivých finančných nástrojov do úrovne 1, 2 a 3 v hierarchii reálnych hodnôt. Pre vybranú vzorku finančných nástrojov v úrovni 1 sme porovnali reálne hodnoty podľa Spoločnosti s reálnymi hodnotami kótovanými na aktívnych trhoch. Taktiež sme s pomocou špecialistov na oceňovanie vyhodnotili modely, vstupy a predpoklady, ktoré Spoločnosť použila na určenie reálnych hodnôt pre finančné instrumenty v úrovni 2 a 3. Na vzorke sme porovnali objektívne zisťiteľné (trhovo pozorovateľné) vstupy v oceňovacích modeloch, akými sú kótované ceny, s externe dostupnými trhovými údajmi s cieľom posúdiť, či boli použité vhodné vstupy pre ocenenie. V prípade objektívne nezisťiteľných vstupov sme pomocou odborného úsudku posúdili ich primeranosť. Pre vybranú vzorku finančných nástrojov sme porovnali reálne hodnoty odvodené z nášho interného oceňovacieho modelu s reálnymi hodnotami stanovenými Spoločnosťou. Ďalej sme posúdili primeranosť údajov zverejnených v účtovnej závierke, ktoré sa týkajú oceňovania finančných nástrojov, oceňovacích metód a vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty (v bodoch poznámok 9 Finančné aktíva a finančné záväzky a 4.7 Hierarchia reálnych hodnôt) a súladu zverejnených údajov s požiadavkami IFRS EU.



Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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



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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti dňa 7. apríla 2020. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 9 rokov.



Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neauditorské služby

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

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

8. apríla 2021
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

Individuálna účtovná závierka

K 31. DECEMBRU 2020 ZOSTAVENÁ V SÚLADE
S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ
VÝKAZNÍCTVO PLATNÝMI V EURÓPSKEJ ÚNII



Ing. Juraj Jurčík MBA
predseda predstavenstva



Mgr. Michal Marendiak
člen predstavenstva



Ing. Sylvia Adamcová
zodpovedná za finančné účtovníctvo



Ing. Silvia Joštiaková
zodpovedná za účtovnú závierku

Obsah

24	Individuálna účtovná závierka	62	4.3 Riziko likvidity
26	Individuálna súvaha	64	4.4 Úverové riziko
27	Individuálny výkaz ziskov a strát	67	4.5 Operačné riziko
28	Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	67	4.6 Riadenie kapitálu
29	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	68	4.7 Hierarchia reálnych hodnôt
30	Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	72	5 Hmotný majetok
		73	6 Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z lízingových zmlúv
32	1 Všeobecné informácie	75	7 Nehmotný majetok
33	2 Prehľad významných účtovných postupov	76	8 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch
33	2.1 Východiská na zostavenie účtovnej závierky	77	9 Finančné aktíva a finančné záväzky
39	2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	80	10 Zaistné aktíva
39	2.3 Prepočet cudzej meny	80	11 Úvery a pohľadávky
40	2.4 Nehmotný majetok	81	12 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
40	2.5 Hmotný majetok	81	13 Odložená daň z príjmu
40	2.6 Majetok – právo na používanie a finančné záväzky z lízingových zmlúv	84	14 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
41	2.7 Zaistné zmluvy	84	15 Vlastné imanie
41	2.8 Finančné aktíva a finančné záväzky	86	16 Technické záväzky z poistných zmlúv a finančné záväzky z investičných zmlúv
43	2.9 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	92	17 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
44	2.10 Daň z príjmov	93	18 Čisté zaslúžené poistné
44	2.11 Kompenzácia finančného majetku	94	19 Výnosy/(straty) z finančných investícií a Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov
44	2.12 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	94	20 Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj
44	2.13 Základné imanie	95	21 Ostatné výnosy
44	2.14 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie	95	22 Čisté poistné plnenia a nároky
47	2.15 Technické rezervy a finančné záväzky zo zmlúv investičného poistenia bez DPF	95	23 Provízie a ostatné obstarávacie náklady
49	2.16 Pohľadávky a záväzky z poistenia	95	24 Finančné náklady
49	2.17 Vklady od zaisťovateľov	96	25 Náklady podľa druhu
49	2.18 Vykazovanie výnosov	97	26 Daň z príjmu
49	2.19 Zníženie hodnoty aktív	97	27 Informácie o zamestnancoch
51	2.20 Zamestnanecké požitky	98	28 Transakcie so spriaznenými osobami
51	2.21 Výplata dividend	103	29 Podmienené záväzky a pohľadávky
51	2.22 Platby na základe podielov	103	30 Udalosti po súvahovom dni
52	3 Významné účtovné odhady a úsudky		
54	4 Riadenie rizika	104	Nefinančné informácie
54	4.1 Poistné riziko	105	Čestné vyhlásenie
55	4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení	106	Kontaktné údaje
57	4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení		
60	4.2 Trhové riziko		

INDIVIDUÁLNA SÚVAHA

	Poznámka	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AKTÍVA			
Hmotný majetok	5	2 933	3 263
Majetok – právo na používanie	6	5 889	7 111
Nehmotný majetok	7	22 912	24 375
Ostatné nefinančné aktíva		388	601
Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	8	33 371	33 371
Finančné aktíva			
- Repo	9	–	–
- určené na predaj	9	336 084	308 257
- oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	9	172 053	208 233
- deriváty	9	914	368
Zaistné aktíva	10,16	60 354	61 389
Úvery a pohľadávky	11	20 175	21 297
Daňová pohľadávka		–	133
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	12	78 282	69 177
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	31 074	25 879
Aktíva celkom		764 429	763 454
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		5 648	5 648
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		18 293	15 370
Rezerva na platby vo forme podielov		776	883
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		100 526	87 563
Vlastné imanie celkom	15	150 243	134 464
ZÁVÄZKY			
Technické záväzky z poisťných zmlúv	16	494 467	500 552
Vklady od zaisťovateľov		203	228
Finančné záväzky			
- deriváty	9	1 224	1 607
- finančné záväzky z investičných zmlúv	9,16	24 956	52 622
- finančné záväzky z lízingových zmlúv	9,6	6 877	8 205
Splatná daň – záväzok		3 400	–
Odložené daňové záväzky	13	1 814	1 958
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	81 245	63 818
Záväzky celkom		614 186	628 990
Vlastné imanie a záväzky celkom		764 429	763 454

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

	Poznámka	2020	2019
Hrubé zaslúžené poisťné		268 543	257 703
Zaslúžené poisťné postúpené zaisťovateľom		-72 402	-70 559
Čisté zaslúžené poisťné	18	196 141	187 144
Výnosy/(straty) z finančných investícií	19	9 832	23 042
Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov	19	-246	-292
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	-315	-30
Provízia od zaisťovateľov		17 374	18 536
Ostatné výnosy	21	2 761	2 909
		225 547	231 309
Poisťné plnenia a náklady na likvidáciu poisťných plnení v životnom poistení		55 367	75 264
Poisťné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		-875	-1 374
Poisťné plnenia a náklady na likvidáciu poisťných plnení v neživotnom poistení		73 593	85 670
Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		-26 099	-32 532
Čisté poisťné plnenia a nároky	22	101 986	127 028
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	23,25	69 431	67 382
Náklady na správu investícií	24,25,6	1 108	1 027
Administratívne náklady	25	23 133	22 339
		195 658	217 776
Zisk pred zdanením		29 889	13 533
Daň z príjmu	26	-7 110	-3 368
Zisk po zdanení		22 779	10 165

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT

	Poznámka	2020	2019
Zisk po zdanení		22 779	10 165
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		3 700	4 467
Zisk/(strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane		-777	-940
Ostatné komplexné zisky a (straty) – položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku		2 923	3 527
Celkové komplexné zisky a (straty)		25 702	13 692

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

	Poznámka	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 2019		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		–	–	–	–	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
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2020		–	–	2 923	–	–	2 923
Zisk po zdanení	15	–	–	–	–	22 779	22 779
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2020		–	–	2 923	–	22 779	25 702
Tvorba rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	242	–	242
Výplata časti rezervy na platby vo forme podielov		–	–	–	-349	349	–
Výplata dividend	15	–	–	–	–	-10 165	-10 165
		–	–		-107	-9 816	-9 923
Vlastné imanie 31. decembra 2020		25 000	5 648	18 293	776	100 526	150 243

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – NEPRIAMA METÓDA

	Poznámka	2020	2019
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/(strata) pred zdanením		29 889	13 533
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	5,7	5 580	5 608
Odpisy majetku vyplývajúceho z práva na používanie	6	1 296	1 284
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	315	30
Tvorba/(rozpúšťanie) opravnej položky k majetku	5,7	–	328
Tvorba/(rozpúšťanie) opravných položiek		-696	887
Odpis pohľadávok	25	2 021	495
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív	19	3 541	-13 901
Úrokové výnosy	19	-7 297	-7 812
Úrokové náklady		147	185
Výnosy z dividend	19	-4 249	-2 486
(Zisky)/straty z predaja/vyradenia hmotného majetku		32	-141
Prijaté úroky		7 569	7 390
Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch		169	241
(Nárast)/pokles vo finančných aktívach		6 485	-6 528
(Nárast)/pokles v zaistných aktívach		1 035	-3 585
(Nárast)/pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach		10	-2 804
(Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		-9 105	-9 012
Nárast/(pokles) v technických záväzkoch z poisťných zmlúv		-32 858	24 669
Nárast/(pokles) vo vkladoch od zaistovateľov		-25	17
Nárast/(pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		12 668	9 131
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch		-383	-151
Zaplatené úroky		–	–
Zaplatená daň z príjmov		-4 498	-4 438
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		11 646	12 940

Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5,6,7	-3992	-3220
Príjmy z predaja hmotného majetku		100	491
Obstaranie podielu v pridruženej spoločnosti	8	–	-4519
Obstaranie poisťného kmeňa		–	-617
Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch		4080	2145
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		188	-5720
Peňažné toky z finančných činností			
Splátky úverov		–	–
Splátky lízingových záväzkov		-1475	-1349
Výplata dividend	15	-5164	-9647
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-6639	-10996
Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		5195	-3776
Čistý nárast hotovosti a peňažných ekvivalentov z obstarania poisťného kmeňa		–	6601
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		25879	23054
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	14	31074	25879

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Generali Poistovňa, 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 618 osôb (31. 12. 2019: 612).

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 2020:

PREDSTAVENSTVO:

<i>Titul, meno, priezvisko</i>	<i>Funkcia</i>	<i>Obdobie od – do</i>
Ing. Juraj Jurčík, MBA	predseda	02. 07. 2020 –
Mag. Georg Engl, MSc	predseda	01. 09. 2019 – 01. 07. 2020
Ing. Juraj Jurčík, MBA	člen	14. 08. 2013 – 01. 07. 2020
Mgr. Michal Marendiak	člen	01. 08. 2020 –
Ing. Igor Palkovič	člen	01. 03. 2016 – 31. 07. 2020
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 –
Ing. Roman Juráš	člen	03. 07. 2020 –
Mag. Gregor Pilgram	člen	01. 09. 2013 – 02. 07. 2020

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

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

Vedúci: Ing. Milan Ondráš

Generali Poistovňa, a. s., odštepný závod Genertel

Akcionárom spoločnosti Generali Poistovňa, 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2 PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

2.1 VÝCHODISKÁ NA ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2020 (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 1. apríla 2021.

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 2020. 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 Vnútný 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 2020 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 Poistovňa, a. s., ďalej len „ERGO“. Na základe uzatvorenej Zmluvy o prevode poistného kmeňa z 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 nešlo 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:

- 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.
- Nehmotné aktívum VOBA predstavujúce rozdiel medzi kúpou 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 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 2020

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

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 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 vplyv IBOR reformy na finančné výkazníctvo. Fáza dva bude zameraná na problémy, ktoré môžu mať vplyv na 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 vplyvy 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 Koncepčný rámec v marci 2018 (účinný od 1. januára 2020). Koncepčný 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 Koncepčný rámec v IFRS štandardoch), ktorý upravuje referencie na Koncepčný rámec v jednotlivých štandardoch. Jeho cieľom je podporiť prechod na zrevidovaný Koncepčný rámec pre spoločnosti, ktoré vytvárajú svoje účtovné politiky s použitím Koncepčného rámca v prípade, že sa na danú transakciu nevzťahuje žiadny existujúci IFRS štandard. Zrevidovaný Koncepčný rámec bol schválený Európskou úniou v januári 2020.

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 bola schválená Európskou úniou v apríli 2020.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr:

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2020 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje (účinný od 1. januára 2018). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novela IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 zmenila dátum účinnosti z roku 2013 na rok 2015 a doplnila požiadavky na zverejňovanie údajov. Finálna verzia štandardu bola vydaná 24. júla 2014 a táto spája fázy: klasifikáciu a oceňovanie, testovanie na zníženie hodnoty, ako aj účtovanie o zabezpečení do jedného dokumentu.

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

- Základné charakteristiky štandardu sú:
- Finančný majetok bude klasifikovaný do dvoch kategórií na účely ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia musí byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristik zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
 - Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu, alebo ostatný súhrnný zisk alebo stratu (ak je cieľom aj inkasovanie zmluvných peňažných tokov, aj predaj majetku).
 - Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu, alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo stratu. Reklasifikácia alebo recyklovanie precenenia do zisku alebo straty v čase predaja alebo zníže-

nia hodnoty nebude možná. Uvedené rozhodnutie o klasifikácii bude možné uskutočniť samostatne pre každú obstaranú investíciu do akcií alebo obchodných podielov. Dividendy budú vykázané s vplyvom na zisk alebo stratu v prípade, že predstavujú výnos z investície a nie vrátenie investície.

- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola prenesená bez zmeny do štandardu IFRS 9. Hlavnou zmenou bude povinnosť účtovnej jednotky vykázať efekty zmien vlastného úverového rizika finančných záväzkov ocenených v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v inom súhrnnom zisku.

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, ktoré aplikujú IFRS 9 a vydávajú poistné zmluvy, aby upravili výkaz ziskov a strát o zvolené finančné aktíva (v konečnom dôsledku to bude mať za následok účtovanie ako podľa IAS 39 pre zvolené finančné aktíva). Úprava bude eliminovať účtovný nesúlad, ktorý by mohol vzniknúť z aplikácie IFRS 9 bez nového štandardu pre účtovanie poistných zmlúv. Spoločnosť bude musieť vykázať úpravu ako samostatný riadok vo výkaze ziskov a strát, ako aj samostatný riadok vo výkaze komplexných ziskov a strát. Novela bola schválená Európskou úniou v novembri 2017. Spoločnosť využije dočasnú výnimku z aplikácie a implementuje IFRS 9 spolu s IFRS 17. Dodatočné zverejnenia sú uvedené nižšie v bode 2.1.

Novely IFRS 17 a IFRS 4 (účinná od 1. januára 2023), vydané v júni 2020, majú za cieľ pomôcť spoločnostiam implementovať štandard IFRS 17 – konkrétne znížiť náklady tým, že zjednoduší niektoré požiadavky Štandardu, zjednoduší pochopenie finančných výsledkov, ako aj prechod na tento Štandard tým, že odloží účinnosť na rok 2023 a poskytne dodatočnú úľavu pri prvej aplikácii IFRS 17. Novela IFRS 4 zmenila fixný dátum dočasnej výnimky z IFRS 9 z 1. januára 2022 na 1. január 2023.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

pre vykazovanie hodnôt týkajúcich sa regulovaných cien, ako používali dovtedy. Aby sa zlepšila porovnateľnosť s jednotkami, ktoré už IFRS aplikovali a ktoré nevykazujú časové rozlíšenie, IFRS 14 vyžaduje, aby efekt vykázania časového rozlíšenia týkajúceho sa regulovaných cien bol vykázaný samostatne. Európska komisia sa rozhodla, že nezačne schvaľovací proces pre tento dočasný štandard a počká na finálny štandard.

IFRS 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 vykázaný buď vo výkaze ziskov a strát, alebo v ostatných komplexných ziskoch a stratách – podľa rozhodnutia spoločnosti,
- depozitná zložka nebude vykázaná vo výkaze ziskov a strát, ale priamo v súvahe,
- nový koncept prezentácie výnosov z poistenia a nákladov na poskytovanie poistenia.

Vplyv 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.

Reforma benchmarku úrokových sadzieb – fáza 2 – novely k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 (účinné od 1. januára 2021) boli vydané v auguste 2020. Fázou 2 IASB ukončila aktivity, ktorými reaguje na vplyv IBOR reformy na finančné výkazníctvo. Novelu predstavujú dočasná úľavy, ktoré sa týkajú vplyvov nahradenia existujúceho benchmarku bezrizikovou úrokovou sadzbou (angl. risk-free interest rate – RFR) na finančné výkazníctvo – napríklad na zabezpečovacie účtovníctvo (angl. hedging). Reforma mala vplyv aj na vykazovanie podľa IFRS 7 – dodatočné zverejnenia, ktoré umožnia užívateľom finančných výkazov pochopiť vplyvy reformy benchmarku úrokových sa-

dzieb na finančné nástroje a politiky riadenia rizík. Novela bola schválená Európskou úniou v januári 2021.

Novela IFRS 16 Úľavy z nájomného v dôsledku pandémie Covid-19 (účinná od 1. júna 2020), vydaná v máji 2020, môže byť predčasne aplikovaná retrospektívne aj na finančné výkazy, ktoré ešte neboli schválené na vydanie k 28. máju 2020. IASB upravila štandard tak, aby poskytla úľavu nájomcom z aplikácie postupu pre účtovanie o modifikácii lízingovej zmluvy pri úľavách z nájomného, ktoré boli poskytnuté ako priamy dôsledok pandémie Covid-19. Novela poskytuje praktický návod pre nájomcu – všetky zmeny v lízingových platbách vzniknutých v dôsledku pandémie, ktoré spĺňajú podmienky uvedené nižšie, môžu byť účtované tak, ako keby nešlo o modifikáciu lízingovej zmluvy:

- zmena v lízingových platbách má za následok upravenú odmenu za lízing, ktorá je takmer rovnaká alebo nižšia, ako bola odmena pred zmenou,
- zníženie lízingových platieb sa týka iba platieb, ktoré boli pôvodne splatné k alebo pred 30. júnom 2021,
- v ostatných zmluvných podmienkach lízingovej zmluvy nastala významná zmena.

Novela bola schválená Európskou úniou v októbri 2020.

Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov na krátkodobé a dlhodobé (účinná od 1. januára 2023 – účinnosť bola odložená o rok v dôsledku pandémie Covid-19), 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.

Novela IAS 8 Definícia účtovných odhadov (účinná od 1. januára 2023) vydaná vo februári 2021 zaviedla definíciu účtovných odhadov a ďalšie úpravy IAS 8, ktoré majú za cieľ pomôcť spoločnostiam odlíšiť zmenu účtovných odhadov od zmeny účtovných politík. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Zverejnenie účtovných politík (účinná od 1. januára 2023), vydaná vo februári 2021, má za cieľ zlepšiť zverejnenia účtovných politík. Aby dosiahla tento cieľ, zmenila paragrafy 117 až 122 IAS 1 tak, aby boli spoločnosti povinné zverejňovať materiálne účtovné politiky namiesto významných a upravila „Materiality practice statement“ tak, aby obsahoval postup a príklady aplikácie materiality pri zverejňovaní účtovných politík. Novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Novely IFRS 3, IAS 16, IAS 37 a Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 2018 – 2020 (účinné od 1. januára 2022), vydané v máji 2020.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

- IFRS 3 upravuje referenciu v IFRS 3 na Koncepčný rámec bez zmeny v požiadavkách na účtovanie o podnikových kombináciách.
- IAS 16 zakazuje spoločnosti odpočítat od obstarávacej ceny hmotného majetku sumy získané z predaja tovaru vyrobeného počas toho, ako spoločnosť pripravuje aktívum na zamýšľané použitie. Namiesto toho spoločnosť vykáže takéto príjmy z predaja a súvisiace náklady vo výkaze ziskov a strát.
- IAS 37 upresňuje, ktoré náklady spoločnosť zahrnie do stanovenia nákladov na splnenie zmluvy pre posúdenie toho, či ide o nevýhodnú zmluvu (angl. Onerous contract).
- Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva 2018 – 2020 predstavujú malé zmeny v IFRS 1, IFRS 9, IAS 41 a ilustratívnych príkladoch, ktoré sú súčasťou IFRS 16.

Novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nové štandardy a interpretácie nebudú mať významný vplyv 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 inštrumentmi k 31. decembru 2020 v súlade s novelou IFRS 4.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 2020	Zmena reálnej hodnoty za rok 2020
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	172 967	1 411
Podielové fondy vlastné	–	–
Podielové fondy, ktoré kryjú rezervu na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených	172 053	1 956
Deriváty	914	-545
Určené na predaj a úvery a pohľadávky*	337 204	2 433
Finančné aktíva, ktorých zmluvné peňažné toky predstavujú iba platby istiny a úroku	316 312	1 406
Dlhopisy	315 192	1 406
Repo	–	–
Úvery a pohľadávky	1 120	–
Finančné aktíva, ktorých zmluvné peňažné toky nepredstavujú iba platby istiny a úroku**	20 892	1 027
Akcie	7 428	-113
Podielové fondy	13 464	1 140

	Reálna hodnota 2019	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	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

*Pohľadávky z poistenia a zaistenia sú vyňaté z účinnosti IFRS 9.
**Tieto aktíva by boli klasifikované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, ak by sme aplikovali IFRS 9.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Účtovná hodnota (IAS 39)		
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
AAA	6 636	6 549
AA	10 464	9 492
A	172 238	162 407
BBB	110 585	95 015
Nemá investičný stupeň	15 269	9 842
Nehodnotené	–	7 239
Celkom	315 192	290 544

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	
	2020	2019	2020	2019
Dlhopisy	15 269	17 081	15 269	17 081
Repo	–	–	–	–

2.2 INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH, PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOKH

a) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Spoločnosť právo riadiť finančné a prevádzkové politiky všeobecne spravované 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 poisťenia 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) Softvér

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

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

2.5 HMOTNÝ MAJETOK

a) Obstarávacie náklady

Hmotný majetok predstavujú najmä budovy, 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 LÍZINGOVÝCH 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. 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:

- a)** hodnotu finančného záväzku z lízingových zmlúv pri prvotnom zaúčtovaní,
- b)** lízingové platby pred začiatkom lízingu znížené o odmeny získané od prenajímateľa (angl. incentives),

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

c) počiatočné priame náklady,

d) náklady na uvedenie majetku do stavu vyžadovaného lízinguovou 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 lízingových zmlúv sú pri prvotnom obstaraní ocenené na báze súčasnej hodnoty budúcich lízingových 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 lízingových zmlúv.

Lízingové splátky sú diskontované použitím implicitnej lízingovej diskontnej sadzby. Ak sa táto nedá určiť (čo je prípad pri lízingových 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 lízingovú zmluvu (napr. doba trvania, mena, krajina a zabezpečenie).

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

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

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

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

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 zaviazze zaobstarať alebo predať aktíva, alebo k dátumu vysporiadania (ostatné finančné aktíva). Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa pri obstaraní ocenia v reálnej hodnote a transakčné náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Reálna hodnota je suma, za ktorú sa aktíva dajú zameniť alebo záväzky vyrovnať za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná trhová cena. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny alebo nie je k dispozícii trhová cena, Spoločnosť určí reálnu hodnotu použitím oceňovacích techník (DCF – analýza diskontovaného peňažného toku). Ak nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu majetkových nástrojov, oceňujú sa obstarávacou 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 ne-realizované 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 opravnú položku. Opravná položka k úverom a pohládkvam 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 neúčtuje v tejto súvislosti o zisku prvého dňa.

Finančné deriváty zahrňajú menové a úrokové swapy, ktoré sú uzatvorené s protistranami o výmene budúcich peňažných tokov založených na nominálnych hodnotách mimo burzy (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 získala alebo zaplatila v prípade ukončenia zmluvy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spoločnosť zaviedla účtovanie o zabezpečení (angl. hedge accounting). Spoločnosť využíva dva typy zabezpečenia (v obidvoch prípadoch ide 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 definované ako zmena IRS sadzby). Zmeny reálnej hodnoty v dôsledku zmeny úverového rizika Spoločnosť nezabezpečuje.

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

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

Účtovanie o zabezpečení sa aplikuje na skupinu aktív. Spoločnosť stanovuje, ktoré nástroje s pevným výnosom predstavujú zabezpečovanú položku, ako aj ich objem vždy na začiatku mesiaca. Určenie skupiny aktív spĺňa podmienky stanovené § 83 IAS 39 – a to, že skupina aktív je vystavená rovnakému riziku a 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 vyказuje 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 volatilité 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 ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

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

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

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

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

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

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady: Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných počiatočných nákladov:

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.10 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 zvýšené 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 voľiteľnej účasti (DPF). Tento prvok oprávňuje poistníka získať ako doplnok ku garantovaným plneniam dodatočné plnenia alebo prémie:
- a)** ktoré budú predstavovať významnú časť celkových zmluvných plnení,
 - b)** ktorých výška a čas plnenia je závislé od rozhodnutia Spoločnosti, a
 - c)** ktoré sú zmluvne viazané na:
 - 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 prevyšujúcim 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.

Záväzky 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. Záväzky 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 poistené 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 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 reálnou hodnotou záväzkov. Reálna hodnota záväzkov je stanovená ako najlepší odhad budúcich peňažných tokov zvýšený o rizikový maržu. Pri stanovení najlepšíeho odhadu

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

záväzkov sa používajú pravidelne aktualizované predpoklady (t. j. ich najlepší odhad) vývoja úmrtnosti, incidencie ostatných poistených rizík, stornovanosti poistných zmlúv a náklady odovodené od špecifických podmienok Spoločnosti, najmä provízne náklady, administratívne náklady, náklady spojené s vybavením poistných udalostí a náklady na finančné umiestenie. Spoločnosť pri stanovení najlepšíeho 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.

V priebehu vykazovacieho obdobia Spoločnosť upravila predpoklady o agregácii poistných zmlúv do homogénnych skupín tak, aby jednotlivé zložky poistnej zmluvy, ktoré sú navzájom prepojené, neboli vykazované v oddelených homogénnych skupinách.

2.15 TECHNICKÉ REZERVY A FINANČNÉ ZÁVÄZKY ZO ZMLÚV INVESTIČNÉHO POISTENIA BEZ DPF

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

Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na životné poistenie pozostáva z nasledovných častí:

- a)** technická rezerva na životné poistenie: rezerva na garantované plnenia,
- b)** technická rezerva na životné poistenie: rezerva na podiel na zisku,
- c)** technická rezerva na životné poistenie: odložený záväzok voči poisteným,
- d)** technická rezerva na životné poistenie: rezerva z testu primeranosti záväzku.

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 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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) poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF s jednorazovým platením poistného,
- b) zmluvy investičného poistenia a variabilného poistenia na časť zodpovedajúcu záväzkom, pri ktorých je celé poistné 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 poistné použité na tvorbu rezervy typu účet.

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

Pre poistné 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 poistné udalosti už vznik-

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

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

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

b) Rezervy neživotného poistenia

Rezerva na poistné budúcich období

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

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

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

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 rezervy sa určí ako rozdiel medzi odhadnutou, tzv. konečnou škodou (angl. ultimate loss) a nasledovnými

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

zložkami: už vyplatenými poistnými plneniami, zostatkom RBNS a odhadom IBNR.

Odhad tzv. konečnej škody sa počíta väčšinou 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. V prípade, že trojuholníkové metódy z dôvodu predpokladov na kvalitu historických údajov nie sú vhodné, najmä z dôvodu legislatívnych zmien alebo významnej neistoty (napr. pandemická situácia Covid-19), je použitá iná primeraná metóda, napr. metóda na základe frekvencie a predpokladanej výšky škody.

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 sústredených 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 poisníkom, 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 ZAISTOVATEĽOV

Táto položka obsahuje vklady prijaté od zaistovateľov z postúpenej priamej poisťovacej činnosti najmä na základe podielu

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

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

b) Úrokové výnosy a náklady

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

c) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sa zaúčtujú v čase vzniku prijatia platby.

d) Výnosy z likvidácie poistných udalostí

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

2.19 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 vplyv na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory zníženia hodnoty finančného majetku predstavujú:

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

- 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,
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

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

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

ná 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

straty zo zníženia hodnoty sa majetok zaradi 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 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. 2019: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. 12. 2019: 13,4 %).

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

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

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

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Podľa IAS 19 okrem krátkodobých zamestnaneckých požitkov, zamestnanecké požitky zahŕňajú zamestnanecké požitky po ukončení zamestnania (ako dôchodky atď.), odstupné a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky. Na výpočet spoľahlivého

odhadu výšky zamestnaneckého požitku, ktorý si zamestnanci zaslúžili za už odpracovanú dobu, sa používajú poistno-matematické metódy (metóda projektovaných jednotkových kreditov v súlade s IAS 19). Výpočet je ovplyvnený mnohými premennými, ako je úmrtnosť, fluktuácia zamestnancov, mzdové trendy, predpokladaná inflácia, predpokladaná miera návratnosti investícií atď. Záväzok vykázaný v súvahe predstavuje čistú súčasnú hodnotu záväzku programu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením.

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

Odstupné

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

2.21 VÝPLATA DIVIDEND

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

2.22 PLATBY NA ZÁKLADE PODIELOV

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A ÚSUDKY

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

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

Konečný záväzok vyplývajúci z poistných zmlúv

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

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vytvára rezerva na poistné plnenia, ktorá zohľadňuje očakávané konečné náklady na vysporiadanie všetkých poistných udalostí vzniknutých do tohto dňa, bez ohľadu na to, či boli nahlásené alebo nie. Táto rezerva obsahuje aj náklady na likvidáciu poistných udalostí znížené 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 prirážku. V prípade produktov životného poistenia sa tieto predpoklady započítané do poistného nemenia počas celej doby trvania poistenia. Tieto sa používajú na výpočet záväzkov počas celej doby trvania zmluvy.

V druhom kroku Spoločnosť ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či záväzky z poistných zmlúv vypočítaných na základe predpokladov stanovených pred uzatvorením poistnej zmluvy sú dostatočné. Ak sú záväzky dostatočné, pre ocenenie sa použijú pôvodné predpoklady. Ak záväzky nie sú dostatočné, pôvodné predpoklady sa zmenia a vychádzajú z aktuálnych finančných a operatívnych predpokladov zvýšených o bezpečnostnú prirážku.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení sa vykoná metódou diskontovaných peňažných tokov.

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

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.

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 k 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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.

Vplyv pandémie Covid-19

Pandémia Covid-19, ktorá postihla celý svet, môže mať priamy a nepriamy vplyv na upísané riziká týkajúce sa života a zdravia. Priame účinky sa týkajú možného zvýšenia nárokov na poistné plnenie v prípade poistenia úmrtia alebo ochrany zdravia; nepriame účinky sa týkajú novej potreby likvidity zákazníkov vyvolanej hospodárskou krízou, ktorá môže znamenať vyššie platby za odkupy z predčasne ukončených zmlúv. V oboch prípadoch bol doterajší vplyv na Spoločnosť nevýznamný.

Pandémia Covid-19 je udalosť zahrnutá do rámca riadenia operačných rizík Skupiny, ktorá môže vážne ohroziť kontinuitu podnikania Spoločnosti a ako taká je neustále hodnotená, zmierňovaná a monitorovaná.

Prebiehajúca pandémia Covid-19 zvýšila vystavenie niekoľkým rizikám, ktoré majú vplyv na ľudí, procesy a IT systémy Skupiny a samozrejme na vonkajšie prostredie. Na zvládnutie mimoriadnej situácie spôsobenej pandemiou Covid-19 bol v celej Skupine prijatý spoločný prístup založený na implemetácii zmierňujúcich opatrení, ktorý zaručuje pracovná skupina, ktorá prostredníctvom špecializovaných výborov monitoruje vývoj a zaručuje koordinované aktivity. To znamená, že rizikový profil súvisiaci s operačným rizikom je pandemiou ovplyvnený v obmedzenej miere.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4 RIADENIE RIZIKA

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

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

Politiky riadenia rizík

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

Priority programov riadenia rizika

Činnosti riadenia rizika prispievajú k cieľu riadenia výkonnosti Spoločnosti na rizikovo 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,
- podpora rozvoja trvalo udržateľnej Spoločnosti a začleňovanie rizík ohrozujúcich udržateľnosť do svojich rozhodnutí,
- identifikácia, oceňovanie a hodnotenie operačných rizík.

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

4.1 POISTNÉ RIZIKO

Poistné riziko je analyzované samostatne pre životné aj neživotné poistenie.

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

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.1.1 POISTNÉ RIZIKO V ŽIVOTNOM POISTENÍ

Portfólio životného poistenia Spoločnosti obsahuje dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami, variabilné životné poistenie a investičné životné poistenie. Okrem dlhodobých poistných 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 poistného vyplývajúceho z krytých rizík boli stanovené maximálne limity pre krytia, ktoré spadajú do rizikového apetitu 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 poistného rizika na úmrtie v životnom poistení pre skupiny podľa výšky poistnej sumy v riziku (angl. Sum at Risk – SaR), ako aj vplyv zaistenia na zníženie rizikovej expozície.

POISTNÁ SUMA V RIZIKU* (SaR) NA ÚMRTIE KU KONCU ROKA 2020**

Interval SaR (v tisíckach eur)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	447 049	200 151	40	424 115
7 až 15	432 044	41 588	42	402 333
15 až 30	656 163	30 589	41	596 462
30 až 50	813 562	20 614	39	776 851
Viac ako 50	2 039 828	25 103	36	1 851 163
Kolektívne zmluvy	374 917	17 020	–	–
Spolu	4 763 563	335 065	–	4 050 924

POISTNÁ SUMA V RIZIKU* (SaR) NA ÚMRTIE KU KONCU ROKA 2019

Interval SaR (v tisíckach 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 je napočítaná pre jeden život za všetky relevantné zmluvy

**V stĺpci „Spolu po zaistení“ je za rok 2019 výsledok uvedený bez zohľadnenia ERGO poisťovne

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

CITLIVOSŤ VÝŠKY TECHNICKÝCH REZERV NA ZMENU PARAMETROV POISTNÉHO RIZIKA V ŽIVOTNOM POISTENÍ (Z TESTU PRIMERANOSTI REZERV)				
	2020		2019	
Riziko úmrtnosti	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**
Súčasná hodnota	32 470	616	69 510	4 301
Úmrtnosť +10 % posun	36 424	994	72 804	4 681
Úmrtnosť -10 % posun	28 498	250	66 205	3 919
Riziko storna				
Súčasná hodnota	32 470	616	69 510	4 301
Gradient +25 % posun	75 371	593	106 316	3 399
Gradient -25 % posun	-24 471	498	20 439	5 269
Nákladové riziká				
Súčasná hodnota	32 470	616	69 510	4 301
Náklady +10 % posun	44 367	2 481	79 497	5 806
Náklady -10 % posun	21 540	243	60 319	2 902
* Spoločnosť zahrnula do testu primeranosti záväzkov aj rezervu na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených.				
** Nedostatočnosť rezervy je plne začítovaná v tejto závierke.				

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

Pre riziko úmrtia Spoločnosť zohľadnila v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov historické znižovanie trendu úmrtnosti v rámci celej spoločnosti pozorované v populačných úmrtnostných tabuľkách. Spoločnosť v najlepšom odhade budúcich peňažných tokov zohľadnila aj efekt upisovania rizika. Efekt upisovania rizika Spoločnosť stanovuje na základe analýzy úmrtí evidovaných z poistných zmlúv životného poistenia v porovnaní s predpokladanými úmrtiami podľa populačných úmrtnostných tabuliek. Pri riziku invalidity, chorobnosti alebo vzniku poistnej udalosti úrazom Spoločnosť predpokladá incidenciu týchto poistných udalostí na základe analýzy historických pozorovaní vlastného portfólia. 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 odchyľi o 10 %, táto zmena predpokladov bude mať malý vplyv na nedostatočnosť rezervy, ako je uvedené vyššie.

Miery stornovateľnosti použité pre výpočet budúcich peňažných tokov vychádzali z aktuálnej historickej analýzy týchto mier. 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 zmiení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať pomerne malý vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv, ako je uvedené vyššie, avšak v porovnaní s pohybom ostatných ukazovateľov je výška rezervy najviac citlivá práve na storná.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.1.2 POISTNÉ RIZIKO V NEŽIVOTNOM POISTENÍ

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

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

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

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

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

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

VPLYV PRÍRODNÝCH KATASTROF NA FREKVENCIU A VÝŠKU ŠKÔD V TOMTO SEGMENTE

	Pred zaistením		Po zaistení	
(v eurách)	2020	2019	2020	2019
Stredná hodnota výšky škôd* – majetok	1 192	1 100	574	457
Stredná hodnota výšky škôd* – katastrofy	18 524	25 448	17 265	19 127
Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/poistených objektov [v %]	1,80 %	2,39 %	1,80 %	2,39 %

*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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

PML NA MAJETOK KU KONCU ROKA 2020

Interval (v tisíckach eur)	Spolu za interval (v tisíckach eur)	Počet objektov	Spolu po zaistení
Menej ako 25	2 990 964	826 411	1 671 644
25 – 100	8 385 226	144 881	4 818 394
100 – 1 000	23 817 020	122 716	13 750 621
1 000 – 10 000	19 156 626	8 858	10 055 441
10 000 – 50 000	3 250 800	176	220 398
Nad 50 000	3 600 886	36	57 231
Spolu	61 201 523	1 103 078	30 573 729

PML NA MAJETOK KU KONCU ROKA 2019

Interval (v tisíckach eur)	Spolu za interval (v tisíckach 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

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 2010 (a skôr). Konečné náklady obsahujú zaplatené škody, ostávajúce RBNS a IBNR. Sumy vyplatených poistných plnení sú vykazované bez zaistenia, nákladov na likvidáciu (ULAE) a regresov. ULAE pri rezervách (RBNS, IBNR) sú zohľadnené. ULAE sú nepriradené náklady na likvidáciu škôd, ktoré nie sú špecifikované podľa jednotlivých poistných plnení, ale sú počítané spolu za všetky škody.

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

Rozdiel medzi odhadom konečných kumulatívnych nákladov a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými do roku 2020 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2010 (a skôr) do roku 2020.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:	2010 a skôr	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Spolu
ku koncu 1. finančného roka	443 092	74 003	64 013	54 061	51 544	57 538	64 800	72 688	80 043	88 593	78 976	
o rok neskôr	436 973	68 284	65 019	52 128	50 968	54 190	63 331	71 445	78 726	89 315		
o dva roky neskôr	434 143	65 733	64 126	50 350	49 611	53 675	62 179	70 559	76 300			
o tri roky neskôr	430 758	63 472	63 464	49 983	48 512	52 802	61 434	68 023				
o štyri roky neskôr	427 861	62 746	62 438	48 886	48 620	50 943	59 620					
o päť rokov neskôr	427 246	62 323	61 478	48 741	47 490	50 153						
o šesť rokov neskôr	426 048	60 337	61 775	48 202	46 732							
o sedem rokov neskôr	424 541	59 719	60 557	48 200								
o osem rokov neskôr	424 850	59 759	59 567									
o deväť rokov neskôr	425 307	59 622										
o desať rokov neskôr	423 047											
Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31. 12. 2020	423 047	59 622	59 567	48 200	46 732	50 153	59 620	68 023	76 300	89 315	78 976	105 955
Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2020	-416 864	-58 075	-56 842	-45 824	-43 861	-47 960	-54 592	-63 102	-67 337	-70 948	-48 543	-97 394
Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe	6 183	1 547	2 725	2 376	2 871	2 193	5 028	4 921	8 963	18 367	30 433	8 560

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.2 TRHOVÉ RIZIKO

i) Menové riziko

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

Spoločnosť je vystavená menovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, spoločných podnikoch a private equity, 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 2020 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 33 673 tis. eur, resp. 47 353 tis. eur po zarátaní nepriamej expozície (2019: 33 229 tis. eur, resp. 36 753 tis. eur po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2019: 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 vplyv zmeny kurzu cudzích mien voči eur na hospodársky výsledok Spoločnosti je preto nevýznamný.

CITLIVOSŤ NA KURZOVÉ RIZIKO (NA OTVORENÚ MENOVÚ POZÍCIU)

Stav k 31. 12. 2020	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	Iné
Zmena meny	+/- 10 %	+/- 10 %	+/- 10 %	+/- 10 %	+/- 10 %	+/- 10 %	+/- 10 %
Zisk/strata	+/- 82,9	+/- 133,6	+/- 106,5	+/- 0,9	+/- 0,6	0	0
Zisk/strata (po zarátaní nepriamych investícií*)	+/- 425,3	+/- 846	+/- 129	+/- 1,2	+/- 49,2	+/- 4,9	+/- 236,8
Stav k 31. 12. 2019							
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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Stav k 31. 12. 2020	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/nárast	Z toho dlhopisy v rámci účtovania o zabezpečení	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/nárast	Podielové fondy účt. hodnota (pokles)/nárast	Technické rezervy účt. hodnota (pokles)/nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Vplyv zmeny o +100 bp	-11 921	-475	558	-41	-448	489	-10 956
Vplyv zmeny o -100 bp	12 745	503	-592	41	13 160	-13 208	-966
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

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

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

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

iii) Iné cenové riziko

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

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

CITLIVOSŤ NA ZMENU CENY (NEOBSAHUJE FINANČNÉ UMIESTNENIE V MENE POISTENÝCH)		
Stav k 31. 12. 2020	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
Zmena ceny	+/-10 %	+/-10 %
Zisk/strata	–	+/- 2 089
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	–	+/- 2 199
Stav k 31. 12. 2019		
Zmena ceny	-/+ 10 %	-/+ 10 %
Zisk/strata	–	+/- 1 771
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	–	+/- 2 002

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:						
2020	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Dlhopisy	198 610	106 190	11 536	218	114	316 668
Repo	–	–	–	–	–	–
Deriváty	-261	–	–	–	–	-261
Akcie	7 428	–	–	–	–	7 428
Indexové akcie (exchange-traded fund)	13 464	–	–	–	–	13 464
Podielové fondy*	2 375	–	–	–	–	2 375
Spolu	221 616	106 190	11 536	218	114	339 674

*Neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2020	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-90 931	-38 059	-9 063	1 641	12 215	-124 197
Zmluvy inv. životného poistenia – poistné*	3 451	32 397	24 208	17 924	40 422	118 402
Zmluvy inv. životného poistenia – investičné	22 174	1 100	631	350	342	24 597
Neživotné poistenie	120 311	8 117	4 114	2 006	2 995	137 543
Aktívne zaistenie	4 021	40	–	–	–	4 061
Vklady od zaistovateľov	203	–	–	–	–	203
Finančné záväzky z lízingových zmlúv	6 877	–	–	–	–	6 877
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	81 245	–	–	–	–	81 245
Spolu	147 351	3 595	19 890	21 921	55 974	248 731
* 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	3,95 roka					
Priemerná splatnosť záväzkov	8,07 roka					

2019	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Dlhopisy	189 600	100 047	5 314	–	–	294 961
Termínované vklady	–	–	–	–	–	–
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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2019	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	Spolu
Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami*	-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 lízingových 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 dĺžka dlhopisov3,60 roka
Priemerná splatnosť záväzkov9,02 roka

4.4 ÚVEROVÉ RIZIKO

S cieľom 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 prijateľného úverového rizika.

Spoločnosť pravidelne monitoruje plnenie stanovených limitov.

Vystavenie sa voči úverovému riziku je nasledovné:

K 31. decembru 2020	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky				
Úverové riziko	podnikové	štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze	Repo
AAA	6 636	–	–	–	–	12	–
AA	7 478	2 986	–	76	1 955	–	–
A	49 693	126 184	–	21	2 221	24 393	–
BBB	79 310	21 951	–	1 219	85	4 926	–
BB	7 807	3 003	–	–	–	–	–
B	–	–	–	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–	–	–	–
Nehodnotené	10 144	–	17 863	996	56 093	1 743	–
Spolu	161 068	154 125	17 863	2 312	60 354	31 074	–

*Z toho 55 648 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 238 %.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

K 31. decembru 2019	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky				
Úverové riziko	podnikové	štátne	voči klientom	ostatné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze	Repo
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 %.

MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU ZNÁZORŇUJE NASLEDOVNÁ TABUĽKA:

	Do splatnosti a nezhodnotené	Po splatnosti, nezhodnotené		Znehodnotené		Spolu
		0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 mesiacov – 1 rok	Viac ako 1 rok	
K 31. decembru 2020						
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	315 192	–	–	–	–	315 192
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	-310	–	–	–	–	-310
Peniaze a termínované vklady	31 074	–	–	–	–	31 074
Úvery a pohľadávky*	5 290	11 590	1 009	1 010	1 276	20 175
Zaistné aktíva	60 354	–	–	–	–	60 354
Spolu	411 600	11 590	1 009	1 010	1 276	426 485

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU

	Do splatnosti a nezhodnotené	Po splatnosti, nezhodnotené			Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mesiace	3 – 6 mesiacov	6 mesiacov – 1 rok	Viac ako 1 rok	
K 31. decembru 2019						
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, nezhodnotené, predstavujú individuálne nezhodnotené pohľadávky, ktoré boli kolektívne posúdené z hľadiska zníženia hodnoty na základe skupín s podobnými charakteristikami úverového rizika.

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

OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLÁDKAM VOČI KLIENTOM

	2020	2019
Stav na začiatku roka	10 684	10 292
Odpis pohľadávok	-2 021	-495
Tvorba/(rozpustenie)	696	887
Stav na konci roka	9 359	10 684

OPRAVNÉ POLOŽKY K OSTATNÝM POHLÁDKAM

	2020	2019
Stav na začiatku roka	42	146
Odpis pohľadávok	–	–
Tvorba/(rozpustenie)	–	-104
Stav na konci roka	42	42

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

4.5 OPERAČNÉ RIZIKO

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

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

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

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

Konkrétne princípy, metodológie či nástroje sú definované na úrovni Generali Group, avšak Spoločnosť ich implementuje spoločom 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 2020 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 2021. Nadobudnutie poisťného kmeňa ERGO Poistovňa, a. s. nemá materiálny vplyv na mieru solventnosti Spoločnosti ani na jej vlastné zdroje a ani na kapitálovú požiadavku na solventnosť. Miera solventnosti k 31. decembru 2019, v súlade s požiadavkami Solvency II, bola publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave poisťovne v priebehu roka 2020 a dosiahla úroveň 292,9 %. Spoločnosť k tomuto dátumu disponovala použiteľnými vlastnými zdrojmi vo výške 208,4 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 a vplyv prechodných ustanovení (ak také sú). Plán riadenia kapitálu naznačuje vyrovnanú a uspokojivú pozíciu solventnosti Spoločnosti aj na nasledovné roky.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 2020, 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. 2020	Oceňovacia technika	Netrhové vstupy	Rozsah
Dlhopisy	4 763	Diskontované peňažné toky	Prirážka za úverové riziko	160 – 303 bp
Akcie	5 857	Čistá hodnota majetku (NAV)	–	–

	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)	–	–

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spoločnosť v roku 2020 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvede-
ných požiadaviek nasledovne:

URČENIE REÁLNEJ HODNOTY A HIERARCHIE REÁLNEJ HODNOTY				
31. 12. 2020	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	–	-1 156	–	-1 156
Menové swapy	–	846	–	846
Celkom	–	-310	–	-310
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	–	19 611	–	19 611
Investičné fondy	152 250	–	–	152 250
Peňažné prostriedky		192		192
Celkom	152 250	19 803	–	172 053
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	247 507	62 922	4 763	315 192
Akcie	15 035	–	5 857	20 892
Celkom	262 542	62 922	10 620	336 084
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom				
	414 792	82 415	10 620	507 827

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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
Presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt sú uvedené nižšie:				
Presuny	2020		2019	
Presun z úrovne 2 do úrovne 1	525		–	
Presun z úrovne 3 do úrovna 1	–		–	
Presun z úrovne 1 do úrovne 2	46 130		2 412	
Presun z úrovne 3 do úrovne 2	191		6 427	
Presun z úrovne 1 do úrovne 3	–		–	
Presun z úrovne 2 do úrovne 3	–		–	

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyby finančných aktív zaradených v úrovni 3 boli nasledovné:		
	2020	2019
Na začiatku roka	9 448	9 283
Presuny do úrovne 3		
Úbytky (predaj a maturita)	–	–
Nákup	1 088	5 922
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	331	343
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	–	–
Presun z úrovne 3	-191	-6 427
Ostatné	-55	432
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-1	-105
Na konci roka	10 620	9 448

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. 2020	+/-100 bp	+/-20 % zmena ceny
Dlhopisy	4 763	-148/+150	+/-953
Akcie	5 857	–	+/-1171

	Reálna hodnota k 31. 12. 2019	+/-100 bp	+/-20 % zmena ceny
Dlhopisy	4 973	-195/+192	+/-995
Akcie	4 475	–	+/-895

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

5 HMOTNÝ MAJETOK

K 1. januáru 2019						
	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
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
Rok končiaci 31. decembra 2020						
Stav na začiatku roka	831	56	1 162	66	1 148	3 263
Prírastky	–	–	388	50	423	861
Úbytky – v obstarávacej cene	-13	–	-424	-136	-390	-963
Úbytky – oprávky	5	–	402	136	388	931
Odpisy	-51	–	-436	-74	-598	-1 159
Zostatková hodnota na konci roka	772	56	1 092	42	971	2 933
K 31. decembru 2020						
Obstarávacia cena	1 450	56	2 586	903	3 206	8 201
Oprávky	-678	–	-1 494	-861	-2 235	-5 268
Zostatková hodnota	772	56	1 092	42	971	2 933

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

6 MAJETOK – PRÁVO NA POUŽÍVANIE A FINANČNÉ ZÁVÄZKY Z LÍZINGOVÝCH ZMLÚV

Spoločnosť si prenájma 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 lízing alebo ako operatívny lízing. Od 1. januára 2019 vykázala Spoločnosť majetok – právo na používanie a súvisiaci finančný záväzok z lízingových zmlúv.

K 1. januáru 2019			Kancelárske priestory	Spolu
Obstarávacia cena			8 395	8 395
Oprávky			–	–
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
Rok končiaci 31. decembra 2020				
Stav na začiatku roka			7 111	7 111
Prírastky			160	160
Úbytky – obstarávacia cena			-109	-109
Úbytky – oprávky			23	23
Odpisy			-1 296	-1 296
Opravná položka – zmena			–	–
Zostatková hodnota			5 889	5 889
K 31. decembru 2020				
Obstarávacia cena			8 446	8 446
Oprávky			-2 557	-2 557
Zostatková hodnota			5 889	5 889

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Finančný záväzok z lízingových zmlúv je uvedený nižšie:		
	31. 12. 2020	31.12.2019
So splatnosťou do jedného roka	1 480	1 416
So splatnosťou dva až päť rokov	5 397	5 594
So splatnosťou viac ako päť rokov	–	1 195
Spolu	6 877	8 205

Úrokový náklad vykázaný v položke finančné náklady za rok 2020 predstavoval 147 tis. eur (2019: 185 tis. eur).

Náklady súvisiace s krátkodobým lízingom a lízingom drobného majetku sú zahrnuté v administratívnych nákladoch a za rok 2020 predstavujú 136 tis. eur (2019: 141 tis. eur).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

7 NEHMOTNÝ MAJETOK

K 1. januáru 2019	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacía cena	17 014	64 989	936	82 939
Amortizácia	-11 905	-43 532	-96	-55 533
Zostatková hodnota	5 109	21 457	840	27 406

Rok končiaci 31. decembra 2019				
Stav na začiatku roka	5 109	21 457	840	27 406
Prírastky	1 483	476	–	1 959
Úbytky – obstarávacía cena	-203	–	–	-203
Úbytky – akumulovaná amortizácia	203	–	–	203
Amortizácia	–	-476	–	-476
Opravná položka – zmena	-1 474	-2 853	-187	-4 514
Zostatková hodnota	5 118	18 604	653	24 375

K 31. decembru 2019				
Obstarávacía 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

Rok končiaci 31. decembra 2020				
Stav na začiatku roka	5 118	18 604	653	24 375
Prírastky	2 970	–	–	2 970
Úbytky – obstarávacía cena	-12	–	–	-12
Úbytky – akumulovaná amortizácia	–	–	–	–
Amortizácia	-1 622	-2 612	-187	-4 421
Zostatková hodnota	6 454	15 992	466	22 912

K 31. decembru 2020				
Obstarávacía cena	21 252	64 989	936	87 177
Amortizácia	-14 798	-48 997	-469	-64 265
Zostatková hodnota	6 454	15 992	466	22 912

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 vykázanú pri nadobudnutí portfólia vo výške 476 tis. eur k 31. decembru 2019 jednorazovo odpísať.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

8 INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOKH

Investície do dcérskych a pridružených spoločností a do spoločných podnikov k 31. decembru 2020 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. 2020	31. 12. 2019
Stav k 1. januáru	33 371	28 852
Obstaranie SMALL GREF a. s.	–	4 519
Stav k 31. decembru	33 371	33 371

k 31. 12. 2020	Majetkový podiel	Obstarávacía cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
VÚB Generali d. s. s., a. s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
SMALL GREF a. s. (pridružený podnik)	20,71 %	16 767	–	16 767
GSL Services, s. r. o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
Spolu		33 371	–	33 371
k 31. 12. 2019				
VÚB Generali d. s. s., a. s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
SMALL GREF a. s. (pridružený podnik)	20,71 %	16 767	–	16 767
GSL Services, s. r. o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
Spolu		33 371	–	33 371

Finančné informácie o dcérskych spoločnostiach a spoločných a pridružených podnikoch:

k 31. 12. 2020	Majetok	Závázky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/strata
VÚB Generali d. s. s., a. s.	23 275	1 320	21 955	10 800	6 884
SMALL GREF a. s.	90 853	22	90 831	757	691
GSL Services, s. r. o.	17	0	17	31	-38
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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

9 FINANČNÉ AKTÍVA A FINANČNÉ ZÁVÄZKY

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Termínované vklady	–	–
Repo obchod	–	–
Určené na predaj	336 084	308 257
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	172 053	208 233
Deriváty	914	368
Spolu finančné aktíva	509 051	516 858

Finančné záväzky z investičných zmlúv (Poznámka 16)	24 956	52 622
Finančné záväzky z lízingových zmlúv (Poznámka 6)	6 877	8 205
Deriváty	1 224	1 607
Spolu finančné záväzky	33 057	62 434

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

Finančné aktíva určené na predaj	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Štátne dlhopisy	154 124	157 202
Podnikové dlhopisy	161 068	133 342
Dlhopisy spolu	315 192	290 544

Majetkové cenné papiere	20 892	17 713
Spolu – finančné aktíva určené na predaj	336 084	308 257

Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a deriváty	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Dlhopisové fondy	20 143	21 728
Akciové fondy	51 056	58 343
Fondy alternatívnych investícií	5 729	4 953
Zmiešané fondy	72 586	77 571
Peňažné fondy	632	2 951
Realitné fondy	2 104	2 197
Ostatné fondy	–	213
Podnikové dlhopisy	19 611	25 266
Peňažné prostriedky	192	15 011
Deriváty	914	368
Spolu finančné aktíva	172 967	208 601

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Deriváty	-1 224	-1 607
Spolu finančné záväzky	-1 224	-1 607

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv, boli v objeme 150 469 tis. eur (31. decembra 2019: 162 639 tis. eur), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 1 781 tis. eur (31. decembra 2019: 5 317 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 19 016 tis. eur (31. decembra 2019: 25 140 tis. eur), podnikové dlhopisy v majetku Spoločnosti predstavovali 595 tis. eur (31. decembra 2019: 126 tis. eur).

Spoločnosť navyše kryla rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a finančné záväzky z investičných zmlúv aj peňažnými prostriedkami. Zostatok k 31. decembru 2019 je spôsobený tým, že Spoločnosť pred koncom roka predala časť aktív, lebo maturita zmlúv, ktoré tieto aktíva 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 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
Úbytky (predaj a maturita)	-30 257	-53 036
Nákup	9 137	82 963
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	–	2 715
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	687	-4 228
Strata zo zníženia hodnoty	–	-315
Ostatné	-14 819	–
Zmena alikvotného úrokového výnosu	–	-272
Na konci roka 2020	171 743	336 084

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2020 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2020, bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstraping).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Hodnota podkladového aktíva					Reálna hodnota
Stav k 31. 12. 2020	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	nad 10 rokov	Majetok/(záväzky)
Úrokové swapy	–	–	10 000	–	-1 156
Menové swapy	16 178	14 256	–	–	846
Spolu	16 178	14 256	10 000	–	-310

Stav k 31. 12. 2019					
Úrokové swapy	–	–	12 500	–	-1 548
Menové swapy	20 147	8 582	–	–	310
Spolu	20 147	8 582	12 500	–	-1 238

Zápočet finančného majetku a záväzkov

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

Nezapočítané hodnoty							
31. 12. 2020	Hrubé hodnoty finančných aktív	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných aktív	Finančné nástroje	Prijatý hotovostný kolaterál	Prijatý kolaterál CP	Čisté hodnoty
Deriváty	914	–	914	–	–	–	914
Spolu	914	–	914	–	–	–	914

31. 12. 2019							
Deriváty	368	–	368	–	–	–	368
Spolu	368	–	368	–	–	–	368

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

Nezapočítané hodnoty							
Stav k 31. 12. 2020	Hrubé hodnoty finančných záväzkov	Započítané hrubé hodnoty	Čisté hodnoty finančných záväzkov	Finančné nástroje	Poskytnutý hotovostný kolaterál	Poskytnutý kolaterál CP	Čisté hodnoty
Deriváty	1 224	–	1 224	–	1 120	–	1 224
Spolu	1 224	–	1 224	–	1 120	–	1 224

Stav k 31. 12. 2019							
Deriváty	1 607	–	1 607	–	1 720	–	1 607
Spolu	1 607	–	1 607	–	1 720	–	1 607

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

10 ZAISTNÉ AKTÍVA

Podiel zaistovateľa na technických rezervách bol nasledovný:		
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Rezerva na poistné budúcich období	21 673	19 300
RBNS a náklady na likvidáciu	34 922	39 437
IBNR	3 260	1 930
Technická rezerva na životné poistenie	499	722
Spolu	60 354	61 389

11 ÚVERY A POHLÁDÁVKY

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohľadávky voči klientom	17 863	18 901
Pohľadávky voči zaistovateľom	275	184
Ostatné pohľadávky	2 037	2 212
Spolu	20 175	21 297

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

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

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Opravná položka k pohládkam voči klientom*	-9 359	-10 684
Opravná položka k pohládkam voči sprostredkovateľom	-42	-42
Opravná položka k ostatným pohládkam	–	–
Spolu	-9 401	-10 726

*Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 1 104 tis. eur (31. decembra 2019: 1 159 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

12 ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Stav na začiatku roka	69 177	60 165
Prírastky/(Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 23)	9 105	9 012
Stav ku koncu roka	78 282	69 177

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. 2020	31. 12. 2019
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 907	2 165
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	5 515	5 073
	7 422	7 238
Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-7 267	-7 345
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 969	-1 851
	-9 236	-9 196
Netto odložený daňový záväzok	-1 814	-1 958

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

Rok končiaci	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Na začiatku roka	-1 958	-2 098
Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 26)	921	1 080
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 15)	-777	-940
Stav na konci roka	-1 814	-1 958

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:				
	1. januára 2020	Ostatné kompletné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2020
Odložená daňová pohľadávka				
Nehmotný majetok	–	–	–	–
Zníženie hodnoty pohľadávok	1 009	–	-154	855
Náklady uznané po zaplatení	2 370	–	296	2 666
Zamestnanecké požitky	44	–	8	52
Rezerva na odmeny	492	–	13	505
IBNR	2 243	–	209	2 452
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	1 080	-188	–	892
Spolu	7 238	-188	372	7 422

	1. januára 2020	Ostatné kompletné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. decembra 2020
Odložený daňový záväzok				
Hmotný majetok	-124	–	1	-123
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-5 165	-589	–	-5 754
VOBA	-3 907	–	548	-3 359
Spolu	-9 196	-589	549	-9 236

	1. januára 2019	Ostatné kompletné 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

	1. januára 2019	Ostatné kompletné 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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

14 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Hotovosť v bankách	31 062	25 867
Peňažné ekvivalenty	12	12
Spolu	31 074	25 879

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

15 VLASTNÉ IMANIE

ZÁKLADNÉ IMANIE

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. eur
K 1. januáru 2019	75 302	25 000
Zmeny počas roka	–	–
K 31. decembru 2019	75 302	25 000
Zmeny počas roka	–	–
K 31. decembru 2020	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 2019: 75 302). Nominálna hodnota akcie je 332 eur za
akciu. Všetky vydané akcie sú plne splatené. Žiadne akcie nie sú kótované.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond v zmysle Obchodného zákonníka vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného
obdobia do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dis-
pozícii na rozdelenie.

V roku 2020 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. 2020	31. 12. 2019
Výsledok minulých období	87 912	87 045
Výsledok bežného roka	22 779	10 165
Výplata dividend	-10 165	-9 647
Spolu	100 526	87 563

Účtovná závierka za rok 2019 bola schválená na Valnom zhromaždení dňa 7. apríla 2020. Podľa rozhodnutia Valného zhromaždenia
bol zisk vo výške 10 165 tis. eur určený ako výplata dividend akcionárom. Z tejto sumy sa v roku 2020 vyplatilo 5 165 tis. eur.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

OCEŇOVACÍ ROZDIEL Z CENNÝCH PAPIEROV NA PREDAJ

Na začiatku roka 2019	11 843
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátané odloženej dane	327
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	-69
Strata z precenenia aktív určených na predaj	4 085
Strata 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

Nerealizovaná strata z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	893
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	-188
Zisk z precenenia aktív určených na predaj	2 715
Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	-517
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	315
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty – odložená daň	-66
Prevody do čistého zisku pri predaji	-225
Odložená daň pri predaji	-6
Ku koncu roka 2020	18 293

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

16 TECHNICKÉ ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV A FINANČNÉ ZÁVÄZKY Z INVESTIČNÝCH ZMLÚV

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:		
Brutto	31. 12. 2020	31. 12. 2019
- RBNS a náklady na likvidáciu	95 515	101 560
- IBNR	14 932	12 608
- Rezerva na poistné budúcich období	57 548	51 938
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 224	1 667
- Technická rezerva na životné poistenie	179 526	182 610
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	144 722	150 169
Spolu záväzky z poistenia, hrubé	494 467	500 552
Podiel zaistovateľov (zaistné aktíva)	31. 12. 2020	31. 12. 2019
- RBNS a náklady na likvidáciu	34 922	39 437
- IBNR	3 260	1 930
- Rezerva na poistné budúcich období	21 673	19 300
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	–	–
- Technická rezerva na životné poistenie	499	722
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	–	–
Spolu podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia	60 354	61 389
Netto	31. 12. 2020	31. 12. 2019
- RBNS a náklady na likvidáciu	60 593	62 123
- IBNR	11 672	10 678
- Rezerva na poistné budúcich období	35 875	32 638
- Rezerva na poistné prémie a zľavy	2 224	1 667
- Technická rezerva na životné poistenie	179 027	181 888
- Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	144 722	150 169
Spolu čisté záväzky z poistenia	434 113	439 163

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Pohyby v technických záväzkoch z poistných zmlúv a v zaistných aktívach

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

NEŽIVOTNÉ POISTENIE						
31. 12. 2020			31. 12. 2019			
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	87 210	-38 036	49 174	82 349	-36 383	45 966
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	4 541	-1 847	2 694	4 108	-1 673	2 435
Spolu na začiatku roka	91 751	-39 883	51 868	86 457	-38 056	48 401
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-74 127	30 800	-43 327	-76 102	29 727	-46 375
Zmena záväzkov	67 984	-27 230	40 754	81 299	-31 554	49 745
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	97	–	97
Spolu na konci roka	85 608	-36 313	49 295	91 751	-39 883	51 868
Ohlásené škody (RBNS)	80 540	-33 335	47 205	87 210	-38 036	49 174
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	5 068	-2 978	2 090	4 541	-1 847	2 694
Spolu na konci roka	85 608	-36 313	49 295	91 751	-39 883	51 868
ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI						
31. 12. 2020			31. 12. 2019			
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	9 786	-274	9 512	9 250	-440	8 810
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	7 315	–	7 315	6 848	–	6 848
Spolu na začiatku roka	17 101	-274	16 827	16 098	-440	15 658
Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-38 365	1 078	-37 287	-31 910	930	-30 980
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	124	–	124
Zmena záväzkov	40 234	-1 097	39 137	32 789	-764	32 025
Spolu na konci roka	18 970	-293	18 677	17 101	-274	16 827
Ohlásené škody (RBNS)	10 112	-293	9 819	9 786	-274	9 512
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	8 858	–	8 858	7 315	–	7 315
Spolu na konci roka	18 970	-293	18 677	17 101	-274	16 827

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ZMLUVY, KDE RIZIKO INVESTOVANIA NESIE POISTENÝ

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	2 691	–	2 691	2 537	–	2 537
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	626	–	626	473	–	473
Spolu na začiatku roka	3 317	–	3 317	3 010	–	3 010

Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-21 912	–	-21 912	-23 988	–	-23 988
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	40	–	40
Zmena záväzkov	21 728	–	21 728	24 255	–	24 255
Spolu na konci roka	3 133	–	3 133	3 317	–	3 317

Ohlásené škody (RBNS)	2 556	–	2 556	2 691	–	2 691
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	577	–	577	626	–	626
Spolu na konci roka	3 133	–	3 133	3 317	–	3 317

AKTÍVNE ZAISTENIE

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	1 873	-1 127	746	1 247	-659	588
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	126	-83	43	80	-53	27
Spolu na začiatku roka	1 999	-1 210	789	1 327	-712	615

Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku	-868	554	-314	-764	481	-283
Zmena záväzkov	1 605	-920	685	1 436	-979	457
Spolu na konci roka	2 736	-1 576	1 160	1 999	-1 210	789

Ohlásené škody (RBNS)	2 307	-1 294	1 013	1 873	-1 127	746
Vzniknuté, ale neohlásené škody (IBNR)	429	-282	147	126	-83	43
Spolu na konci roka	2 736	-1 576	1 160	1 999	-1 210	789

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

b) Rezerva na poistné budúcich období

NEŽIVOTNÉ POISTENIE

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	46 220	-18 814	27 406	42 976	-17 702	25 274
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	436	–	436
Zmena	5 134	-2 226	2 908	2 808	-1 112	1 696
Spolu na konci roka	51 354	-21 040	30 314	46 220	-18 814	27 406

ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	5 111	-148	4 963	4 750	-131	4 619
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	22	–	22
Zmena	249	-16	233	339	-17	322
Spolu na konci roka	5 360	-164	5 196	5 111	-148	4 963

AKTÍVNE ZAISTENIE

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	607	-338	269	496	-356	140
Zmena	227	-131	96	111	18	129
Spolu na konci roka	834	-469	365	607	-338	269

c) Technická rezerva na životné poistenie

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
Rok končiaci	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	182 610	-722	181 888	167 732	-406	167 326
Zvýšenie z poistného	14 776	-148	14 628	18 005	-539	17 466
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	4 592	–	4 592
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-13 193	371	-12 822	-11 302	223	-11 079
Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)	-89	–	-89	-108	–	-108
Zmena – test primeranosti rezerv	-3 685	–	-3 685	4 018	–	4 018
Zmena – odložené záväzky voči poisteným (DPF)	-893	–	-893	-327	–	-327
Spolu na konci roka	179 526	-499	179 027	182 610	-722	181 888

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ODLOŽENÉ ZÁVÄZKY VOČI POISTENÝM – POHYBY

Na začiatku roka 2019	5 472
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 15)	-327
Ku koncu roka 2019	5 145
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 15)	-893
Ku koncu roka 2020	4 252

TECHNICKÁ REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE – ROZDELENIE PODĽA KOMPONENTOV

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Technická rezerva na životné poistenie	179 526	182 610
Rezerva na garantované plnenie	174 658	173 164
Rezerva na nepridelený podiel na zisku	–	–
Rezerva z testu primeranosti rezerv	616	4 301
Odložený záväzok voči poisteným	4 252	5 145

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

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	150 169	–	150 169	138 192	–	138 192
Poistné očistené o poplatky	17 495	–	17 495	17 599	–	17 599
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	5 174	–	5 174
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-22 395	–	-22 395	-24 888	–	-24 888
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	-547	–	-547	14 092	–	14 092
Spolu na konci roka	144 722	–	144 722	150 169	–	150 169

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

e) Finančné záväzky z investičných zmlúv

	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	52 622	–	52 622	–	–	–
Poistné očistené o poplatky	47	–	47	9	–	9
Ergo – kúpa portfólia	–	–	–	55 568	–	55 568
Zníženie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-27 691	–	-27 691	-3 990	–	-3 990
Zníženie z titulu poplatkov	-112	–	-112	-49	–	-49
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	90	–	90	1 084	–	1 084
Spolu na konci roka	24 956	–	24 956	52 622	–	52 622

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

17 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Finančné a poistné záväzky:		
Záväzky voči klientom*	15 535	12 703
Záväzky – sprostredkovatelia	7 414	2 668
Záväzky – spolupoistenie	3 356	2 914
Záväzky zo zaistenia	–	10
Sumy splatné spriazneným osobám	22 363	19 987
Záväzky – dodávatelia	5 000	–
Odhady:	781	632
Provizie		
Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	6 411	5 821
Závazok z nájomnej zmluvy	3 111	3 020
Závazok – cenné papiere	630	–
Spolu finančné a poistné záväzky	64 601	47 755

Nefinančné záväzky:		
Záväzky – zamestnanci	1 028	958
Záväzky – sociálne zabezpečenie	543	528
Odhady – personálne náklady	2 806	2 733
Rezervy na výhody zamestnancov	253	211
Ostatné rezervy	449	438
Časové rozlíšenie provízie od zaisťovateľov	5 358	4 776
Neuhradený 8 % odvod z neživotného poistného (vrátane PZP)	3 837	4 106
DPH a ostatné dane	2 370	2 313
Spolu nefinančné záväzky	16 644	16 063

Spolu záväzky	81 245	63 818
---------------	--------	--------

*Z tejto sumy predstavujú nespárované platby a dopredu zaplatené poistné 13 832 tis. eur (31.decembra 2019: 11 890 tis. eur).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ČASOVÉ ROZLIŠENIE PROVÍZIE OD ZAIŠŤOVATEĽOV

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Stav na začiatku roka	4 776	4 553
Čisté čerpanie/tvorba	582	223
Spolu na konci roka	5 358	4 776

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti.

ZÁVÄZKY VOČI ZAMESTNANCOM OBSAHUJÚ AJ ZÁVÄZKY ZO SOCIÁLNEHO FONDU

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Stav na začiatku roka	67	55
Tvorba zo miezd	203	190
Čerpanie	-170	-178
Spolu na konci roka	100	67

18 ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ

	Brutto suma		Postúpené zaisťovateľom		Netto suma	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Neživotné predpísané poistné	157 348	146 861	-68 549	-62 358	88 799	84 503
Životné predpísané poistné	110 578	107 676	-2 506	-5 559	108 072	102 117
Aktívne zaistenie predpísané poistné	6 227	6 424	-3 720	-3 753	2 507	2 671
Spolu predpísané poistné	274 153	260 961	-74 775	-71 670	199 378	189 291

Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-5 135	-2 808	2 226	1 112	-2 909	-1 696
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-248	-339	15	17	-233	-322
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	-227	-111	132	-18	-95	-129
Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období	-5 610	-3 258	2 373	1 111	-3 237	-2 147

Neživotné zaslúžené poistné	152 213	144 053	-66 323	-61 246	85 890	82 807
Životné zaslúžené poistné	110 330	107 337	-2 491	-5 542	107 839	101 795
Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné	6 000	6 313	-3 588	-3 771	2 412	2 542
Spolu zaslúžené poistné	268 543	257 703	-72 402	-70 559	196 141	187 144

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

	2020	2019
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
Realizovaný čistý zisk/(strata) z ostatných finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	–	1 665
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	-214	15 176
	-214	15 469
Účtovanie o zabezpečení – nerealizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	901	419
Účtovanie o zabezpečení – realizovaný čistý zisk/(strata) z derivátových finančných nástrojov	1 190	-2 055
	2 091	-1 636
Spolu	1 877	13 833

Finančné aktíva určené na predaj		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)	7 257	7 812
Amortizácia diskont/prémium	-1 065	-1 975
Realizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	224	-26
Realizovaný čistý FX zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	422	18
Nerealizovaný čistý FX zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	-3 371	317
Nerealizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	208	385
Výnosy z dividend	169	241
Spolu	3 844	6 772
- z toho: Účtovanie o zabezpečení – čistý zisk/(strata) zo zabezpečovaných finančných investícií	-2 962	866

Ostatné výnosy*	3 865	2 145
Spolu	9 586	22 750
z toho:		
Výnosy z/(straty z) finančných investícií	9 832	23 042
Výnosy z/(straty z) derivátových finančných nástrojov	-246	-292

*Obsahujú výnosy z dividend zo spoločného podniku VÚB Generali d. s. s., a. s.

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 315 tis. eur (2019: 30 tis. eur).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

21 OSTATNÉ VÝNOSY

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 812 tis. eur (2019: 866 tis. eur), provízie za dojednanie hypotekárnych úverov vo výške 930 tis. eur (2019: 573 tis. eur) výnosy z likvidácie poistných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 303 tis. eur (2019: 342 tis. eur), čisté výnosy z predaja majetku 99 tis. eur (2019: 491 tis. eur), správne poplatky z investičných zmlúv vo výške 112 tis. eur (2019: 49 tis. eur), rozpustenie opravnej položky k budove vo výške 0 tis. eur (2019: 148 tis. eur) a ostatné výnosy 505 tis. eur (2019: 440 tis. eur).

22 ČISTÉ POISTNÉ PLNENIA A NÁROKY

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Vyplatené plnenia	130 206	126 986	-30 397	-31 406	99 809	95 580
- z toho regresy	-5 066	-5 778	2 036	2 352	-3 030	-3 426
Náklady na likvidáciu škôd*	9 196	9 002	–	–	9 196	9 002
Zmena v rezervách na poistné plnenia	-3 720	6 877	3 200	-2 185	-520	4 692
Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy	557	-74	–	–	557	-74
Podiel na zisku	358	729	–	–	358	729
Zmena technickej rezervy na životné poistenie	-2 190	10 612	223	-315	-1 967	10 297
Zmena rezervy na krytie rizika investovania finančných prostriedkov v mene poistených	-5 447	6 802	–	–	-5 447	6 802
Ostatné náklady na poistné plnenia	–	–	–	–	–	–
Spolu	128 960	160 934	-26 974	-33 906	101 986	127 028

*Z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 4 718 tis. eur (2019: 4 509 tis. eur).

23 PROVÍZIE A OSTATNÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY

	Provízie		Časové rozlíšenie nákladov		Iné obstarávacie náklady		Spolu	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Neživotné poistenie	34 726	31 785	-1 078	-1 524	9 510	9 468	43 158	39 729
Životné poistenie	26 404	27 592	-7 831	-7 451	5 133	4 989	23 706	25 130
Aktívne zaistenie	2 476	2 259	-196	-37	287	301	2 567	2 523
Spolu	63 606	61 636	-9 105	-9 012	14 930	14 758	69 431	67 382

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 lízingových zmlúv (Poznámka 6). Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív a za rok 2020 predstavovali 961 tisíc eur (2019: 847 tisíc eur).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

25 NÁKLADY PODĽA DRUHU

V tabuľke sú rozčlenené provízie a ostatné obstarávacie náklady, náklady na správu investícií a administratívne náklady podľa druhu:		
	2020	2019
Mzdy a platy	13 865	13 319
Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov	1 440	1 186
Dôchodkové náklady (členovia predstavenstva)	42	53
Ostatné sociálne náklady (členovia predstavenstva)	218	234
Sociálne náklady (zamestnanci)	5 247	4 963
Iné personálne náklady, z toho:	245	230
- Program definovaných požitkov (zmena rezervy)	42	41
- Program definovaných požitkov	203	189
Spolu personálne náklady	21 057	19 985
Reklamné a promočné aktivity	4 248	3 312
Nájomné	444	439
Odpisy – majetok – právo na používanie	1 296	1 291
IT náklady	2 340	1 926
Poštové a telekomunikačné služby	1 134	1 138
Audítorské honoráre*	260	241
Cestovné	287	502
Školenia	330	355
Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 7)	5 580	5 608
Finančné náklady (Poznámka 24)	1 108	1 027
Provízie (vrátane časového rozlíšenia)	54 501	52 624
Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 11)	-1 404	358
Odpisy pohľadávok	2 021	495
Asistenčné služby	387	668
Iné	4 800	5 288
Z toho interné náklady na likvidáciu škôd	-4 718	-4 509
Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky	93 671	90 748
*Z toho: za štatutárny audit 104 tis. eur		
za ostatné audítorské služby (vrátane Solvency II) 156 tis. eur		

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2020 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

26 DAŇ Z PRÍJMU

	2020	2019
Daň z príjmu za bežné obdobie	6 255	3 653
Daň za minulé roky	13	-48
Osobitný odvod	1 763	843
Odložená daň (Poznámka 13)	-921	-1 080
Daňové náklady spolu	7 110	3 368

ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

	2020	2019
Zisk/(strata) pred zdanením	29 889	13 533
Daň z príjmu podľa 21 % daňovej sadzby	6 276	2 842
Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy	-942	-269
Osobitný odvod	1 763	843
Dodatočná daň za rok	13	-48
Daňové náklady spolu	7 110	3 368

27 INFORMÁCIE O ZAMESTNANCOCH

	2020	2019
Manažéri 1. stupňa	21	23
Manažéri 2. stupňa	47	47
Ostatní zamestnanci	550	542
Spolu	618	612

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 pozri 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31. 12. 2020	Pohľadávky	Závázky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali S. p. A., Trieste	–	983	–	1 042	–
Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s.	–	60	21 327	11 514	11 215
Generali Česká pojišťovna, a. s., Praha	–	6	–	13	1 039
Europ Assistance s. r. o., Praha	28	–	–	387	–
Europ Assistance Polska Sp. zo. o., Varšava	–	–	–	9	–
Generali Investments Luxembourg S. A.	–	–	54 926	22 096	21 630
Generali Versicherung AG, Wien	–	–	–	116	–
BG Fund Management Luxembourg S. A.	–	–	5 438	2 010	2 544
Generali Real Estate S. p. A., Trieste	–	–	–	–	–
Generali CEE Holding B. V., Amsterdam	69	5 045	–	62	–
Genertel Biztosító Zrt, Budapest	–	–	–	–	–
Generali IT S. r. o., Bratislava	–	–	–	–	1
Generali Real Estate S. p. A., CEE branch org. zložka, Praha	–	–	–	1	–
GSS – Generali Shared Services S. c. a. r. l., Czech branch, org. zložka, Praha	–	–	–	10	–
GSL Services, s. r. o., Bratislava	–	–	7	–	1
VÚB Generali, d. s. s., a. s. Bratislava	7	–	16 597	–	4 035
SMALL GREF a. s.,	–	–	16 767	–	89
Lion River I N. V.	–	–	5 337	–	–
Predstavenstvo Spoločnosti	–	–	–	1 700**	–
Spolu	104	6 094	120 399	38 960	40 554

* Generali Investments Luxembourg S. A., BG Fund Management Luxembourg S.A a Generali Investments CEE, – investície v podielových fondoch.
Výnosy a náklady predstavujú precenenie podielových fondov.
**Predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti – podiel zaistovateľov	Pohľadávky	Záväzky*	31. 12. 2020 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena technic- kých rezerv**
Assicurazioni Generali S. p. A., Trieste	–	326	790	2 185	847	-68
Generali Česká pojišťovna, a. s., Praha	9	–	122	–	1	6
Europai Utazasi Biztosito Rt., Budapest	–	6	–	70	42	–
Generali Deutschland Versicherung AG, Aachen	–	–	3	3	1	–
Generali España, S. A. de Seguros y Rease- guros, Madrid	–	4	2	5	1	-2
Generali France S. A., Paris	–	3	–	–	–	–
Generali Hellas Insurance Company S. A., Athens	–	135	87	156	11	-78
Generali IARD S. A., Paris	–	–	2	12	14	9
Generali Italia S. p. A., Mogliano Veneto	–	21	102	189	64	163
Generali Towarzystwo Ubezpieczen, Varsava	–	2	1	3	–	–
Generali Versicherung AG, Wien	51	62	1 065	659	747	1 380
Generali Zavarovalnica d. d., Ljubljana	–	11	3	3	1	–
Europ Assistance S. A., Gennevilliers	–	492	–	697	–	–
Pojišťovna Patricie a. s., Praha	7	21	92	131	11	-80
GP Reinsurance EAD, Sofia	–	24 487	55 648	63 455	45 490	1 889
Spolu	67	25 570	57 917	67 568	47 230	3 219

*Vrátane vkladov od zaistovateľov a časového rozlíšenia zaistnej provízie.

**„–“ = výnos, „+“ = náklad.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 31. 12. 2019	Pohľadávky	Záväzky	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. zo. 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Spriaznené spoločnosti – podiel zaistovateľov	Pohľadávky	Záväzky*	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 Utazasi Biztosito 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 Ubezpieczen, Varsava	–	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.

Zostatky vyššie uvedených spoločností súviseli so zaistením, poradenskými a riadiacimi službami. Všetky zostatky boli krátko-
dobé a splatné do jedného mesiaca. Žiadna z vyššie uvedených spriaznených spoločností nie je spoločnosťou kótovanou na burze
cenných papierov, okrem Assicurazioni Generali S. p. A., Terst, ktorá je kótovaná na burze cenných papierov v Miláne.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

29 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A POHĽADÁVKY

Súdne spory

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

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

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oce-
ňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodanť niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by
nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2015 až 2020, 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 2025 – 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 11 935 tis. eur, záložné právo k zaknihovaným
cenným papierom vo výške 3 152 tis. eur a prijatá hotovosť vo výške 5 415 tis. eur (spolu 20 502 tis. eur) na krytie vlastného vrubu
pri prípadných poistných udalostiach vyplývajúcich z poistenia insolventnosti cestovných kancelárií.

Spoločnosť poskytla hotovostný kolaterál spoločnostiam: Československá obchodná banka, a. s. a Česká spořitelna, a. s. na
krytie derivátových obchodov v celkovej hodnote 1,75 mil. eur k 31. decembru 2020 (1,72 mil. eur k 31.decembru 2019).

Spoločnosť sa zaviazala nakúpiť akcie spoločnosti Lion River I, N. V. v hodnote 10 mil. eur do roku 2022 (k 31.decembru 2020
hodnota investície predstavuje 5,3 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 2020.

Počas roku 2020 sa prehĺbila spolupráca spoločností Skupiny Generali v Českej republike a na Slovensku. V dôsledku tohto boli
identifikované príležitosti na vzájomné synergie. Za účelom realizácie týchto príležitostí prijali predstavenstvá spoločností Gene-
rali Česká pojišťovna a Generali poisťovňa rozhodnutie o vytvorení transformačného programu s cieľom naďalej hľadať a využiť
benefity zo spoločných aktivít.

Súčastou transformačného programu je aj posúdenie najvhodnejšieho modelu podnikania Spoločnosti na slovenskom trhu
z právneho hľadiska.

Nefinančné informácie

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

Čestné vyhlásenie

Vyhlasujem, že údaje vo výročnej správe spoločnosti Generali Poist'ovňa, a. s. za rok 2020 zodpovedajú skutočnosti a že žiadne podstatné okolnosti neboli opomenuté ani skreslené.

Bratislava dňa 1. apríla 2021



Ing. Michal Marendiak
člen predstavenstva

Kontaktné údaje

Meno spoločnosti:

Generali Poist'ovňa, a. s.

Sídlo spoločnosti:

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

Telefón:

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

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

Fax:

+421 2 58 57 61 00

E-mail:

generali.sk@generali.com

Internet:

www.generali.sk

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

