

Výročná správa
2008

3 sa Česká poisťovňa
ová spoločnosť, a Ge-
a. s., zlučujú, vzhľadom
oločnosti sú od januára

silnej
ej skupi-
PPF Hol-
podniká v
stovníctva v
ch strednej a
ej Európy. Z
ch skúseností
poisťovní vzniká
ločnosť, ktorá
pôsobiť pod
ým menom Gene-
Slovensko poisťov-
s, a bude patriť
v naj-
na

stavujú 11,2 mld. Sk a základné ima-
nie je 750 mil. SK. Počet klientov,
ktorí patria do tejto poisťovne, je viac
ako 600 tisíc.

ska

sa zlučili

ni. Stratégiou spoločnosti je silná
tácia na lokálny trh, čiže na potre
života slovenských klientov. Nov
cepcia poisťovne a značky je za
na praktickosti, kval
dernosti, s využitím
medzinárodného
know-how z dot
seností na slove
To odráža i cel
-marketingov
lokálny sloga

V prípade
zok sme v
k dispozi
telefónn
117, ak
0906
nás m
gsl@
adr
po
79
e ta
bch

keby niečo



GENERALI
Poisťovňa



ČESKÁ POISŤOVŇA
SLOVENSKO



keby niečo

spojili sme sa

čnosti bol vytvorený z
rov oboch poisťov-

Obsah

| | |
|---|----|
| Profil spoločnosti | 5 |
| História | 6 |
| Generali Slovensko v roku 2008 | 7 |
| Finančné ukazovatele | 7 |
| Proces integrácie | 9 |
| Klientske služby a informatika | 9 |
| Obchod | 10 |
| Produkty a ich ocenenia | 11 |
| Kompletná ponuka produktov | 12 |
| Úvodné slovo predsedu predstavenstva | 13 |
| Vrcholové orgány | 14 |
| Organizačná štruktúra k 1.10. 2008 | 15 |
| Akcionári | 15 |
| Marketingová komunikácia | 16 |
| Správa predstavenstva spoločnosti | 17 |
| Správa dozornej rady | 19 |
| Finančná časť | 21 |
| Správa nezávislého audítora | 22 |
| Individuálna súvaha | 24 |
| Individuálny výkaz ziskov a strát | 26 |
| Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní | 27 |
| Individuálny výkaz peňažných tokov | 28 |
| Poznámky k účtovnej závierke | 29 |
| 1. Všeobecné informácie | 29 |
| 2. Prehľad významných účtovných postupov | 30 |
| 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky | 30 |
| 2.2 Investície v dcérskych a spoločných spoločnostiach | 34 |
| 2.3 Prepočet cudzej meny | 34 |
| 2.4 Nehmotný majetok | 34 |
| 2.5 Hmotný majetok | 35 |
| 2.6 Aktíva zo zaistných zmlúv | 35 |
| 2.7 Finančné aktíva | 36 |
| 2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 37 |
| 2.9 Odložená daň z príjmov | 37 |
| 2.10 Kompenzácia finančného majetku | 37 |
| 2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 38 |
| 2.12 Základné imanie | 38 |
| 2.13 Závazky z poisťných zmlúv | 38 |
| 2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia | 39 |
| 2.15 Vklady od zaistovateľov | 39 |
| 2.16 Vykazovanie výnosov | 39 |
| 2.17 Zníženie hodnoty aktív | 40 |
| 2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie | 41 |
| 2.19 Leasing | 43 |
| 2.20 Zamestnanecké požitky | 44 |
| 2.21 Výplata dividend | 44 |
| 2.22 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou | 44 |
| 3. Významné účtovné odhady a úsudky | 45 |
| 4. Riadenie rizika | 46 |
| 5. Hmotný majetok | 59 |
| 6. Nehmotný majetok | 60 |
| 7. Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch | 61 |
| 8. Finančné aktíva | 62 |
| 9. Zmluvy o zaistení | 64 |
| 10. Úvery a pohľadávky | 64 |
| 11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady | 65 |
| 12. Odložená daň z príjmu | 65 |
| 13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 67 |
| 14. Vlastné imanie | 67 |
| 15. Poistné záväzky | 70 |
| 16. Vklady od zaistovateľov | 74 |
| 17. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | 75 |
| 18. Poistné | 76 |
| 19. Čisté straty z finančných aktív | 76 |
| 20. Výnosy | 77 |
| 21. Čisté poistné plnenia a nároky | 77 |
| 22. Obstarávacie náklady | 78 |
| 23. Náklady podľa druhu | 79 |
| 24. Daň z príjmu | 80 |
| 25. Informácie o zamestnancoch | 80 |
| 26. Transakcie so spriaznenými stranami | 81 |
| 27. Podmienené záväzky a pohľadávky | 83 |
| 28. Udalosti po súvahovom dni | 83 |

Profil spoločnosti

Obchodné meno: Generali Slovensko poisťovňa, a. s.

Právna forma: akciová spoločnosť

Sídlo: Plynárska 7/C, 824 79 Bratislava

IČO: 35 709 332

Obchodný register: Okresný súd Bratislava I, oddiel Sa, vložka č. 1325/B

Deň zápisu: 12. 2. 1997

Základné imanie: 750 137 400 Sk (24 900 000 EUR)

Akcionári: Generali PPF Holding, B.V. (56,62 %)
ČP Strategic Investments, B.V. (43,38 %)

Spoločnosť Generali Slovensko pôsobí na trhu od 1. októbra 2008, keď vznikla zlúčením spoločností Česká poisťovňa – Slovensko, a. s., a Generali Poisťovňa, a. s. Silné know-how a lokálne skúsenosti spolu s globálnou značkou sa koncentrovali pod spoločným názvom novej spoločnosti, ktorá patrí do prvej trojky slovenských poisťovní.

Poisťovňa Generali Slovensko je súčasťou jednej z najväčších poisťovacích skupín v strednej a vo východnej Európe – Generali PPF Holding, ktorá v súčasnosti spravuje aktíva vo výške takmer 12 miliárd eur a poskytuje v regióne služby viac ako 10 miliónom klientov v 13 rôznych krajinách. Vďaka tomu môžu klienti Generali Slovensko využívať výhody vyplývajúce z medzinárodného zázemia poisťovne.

Generali Slovensko s takmer 700-tisíc klientmi stavia na kvalite, praktickosti a korektnom prístupe ku klientom. Orientuje sa na predaj komplexného, životného a neživotného poistenia cez všetky distribučné kanály – vlastná sieť 155 obchodných miest, 222 pobočiek VÚB banky, všetky externé distribučné kanály, ako aj predaj cez telefón a internet. Ponúka najväčší výber poisťných produktov – životné, úrazové, nemocenské či rizikové poistenie, cestovné poistenie, poistenie na zhodnotenie peňazí, poistenia domu, bytu a domácnosti, motorových vozidiel, poistenie psa, poistenie pre podnikateľov, poľnohospodárske poistenie a mnohé ďalšie, ako aj široké portfólio asistenčných služieb. Generali Slovensko je zároveň líder vo využívaní najmodernejších digitálnych technológií a inovácií. Zásluhou elektronického spracovania dát pri vzniku a správe poistenia, ako aj pri likvidácii poisťných udalostí, sa vyznačuje mimoriadnou praktickosťou a flexibilitou.

Profil Českej poisťovne – Slovensko, akciová spoločnosť

Česká poisťovňa – Slovensko bola v čase zlúčenia 3. najsilnejšou poisťovňou na slovenskom poisťnom trhu. Patrila k zakladajúcim členom Slovenskej asociácie poisťovní a od roku 2001 bola členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov. Bola známa využívaním moderných technológií pri správe poistenia, ako aj pri samotnom uzatváraní zmlúv. Na trhu ponúkala stále nové, netradičné produkty z oblasti životného a neživotného poistenia, ktorých kvalitu potvrdili ocenenia ako Zlatá minca 2007 za produkty životného poistenia Dynamik a Slniečko, poistenie domácnosti a havarijné poistenie starších vozidiel či 2. miesto v ankete o najlepšiu poisťovňu roka SIBAF Award 2007 v kategórii Poistenie vozidiel.

Česká poisťovňa – Slovensko vznikla v roku 1993 ako dcérska spoločnosť Českej poisťovny, ktorá v roku 2007 oslávila 180. výročie vzniku. Veľmi významný bol pre Českú poisťovňu – Slovensko rok 2000, keď zaviedla digitalizáciu, vďaka ktorej neskôr spracovávala poisťné udalosti ako plne digitalizované procesy, pričom celkový čas vybavenia poisťnej udalosti od doloženia posledného dokladu bol do 5 dní. V roku 2005 odkúpila časť poisťovne QBE súvisiacu so životným poistením. Spolu s kmeňom životných poisťiek prešli do vlastníctva ČPS aj pobočky poisťovne QBE. Zároveň v roku 2005 priniesla ako prvá na slovenský trh poistenie cez telefón, ktoré následne rozšírila o ďalšie produkty neživotného poistenia, a stala sa na trhu lídrom v tejto oblasti. Prvenstvo jej patrilo aj v zavedení povinného zmluvného poistenia vozidiel cez internet, ktoré spustila v roku 2004.

Profil Generali Poisťovňa, a. s.

Od svojho založenia až do 12. 12. 2007 bola Generali Poisťovňa, a. s. dcérskou spoločnosťou Generali Holding Vienna AG.

S účinnosťou od 13. 12. 2007 sa jediným akcionárom spoločnosti Generali Poisťovňa, a. s. stala spoločnosť Assicurazioni Generali S.p.A. so sídlom Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132 Terst, Taliansko, zapísaná v obchodnom registri pod registračným číslom 00079760328. V januári 2008 po prevzatí regulačných povolení nadobudla účinnosť Zmluva o spoločnom podniku medzi Assicurazioni Generali a PPF Group B.V. S účinnosťou od 17. 1. 2008 sa jediným akcionárom spoločnosti Generali Poisťovňa, a. s., stala spoločnosť Generali PPF Holding B.V. so sídlom Diemerhof 42, 1112 XN Diemen, Holandsko, zapísaná v obchodnom registri Obchodnej komory v Amsterdame pod registračným číslom 34275688. Generali Poisťovňa, a. s. sa zaoberala poisťovacou činnosťou v oblasti životného a neživotného poistenia a od roku 2005 aj vykonávaním sprostredkovateľských činností pre banky. Generali Poisťovňa, a.s. spoločne so Všeobecnou úverovou bankou, a.s. založila v roku 2004 akciovú spoločnosť VÚB Generali dôchodková správcovska spoločnosť, a. s. na vytváranie a správu dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia.

História Českej poisťovne – Slovensko



- 1827** Založenie spoločnosti První česká vzájemní pojišťovna v Prahe, od ktorej sa odvíja tradícia Českej poisťovny a českého, ako aj československého poisťovníctva.
- 1969** Zriadenie 2 samostatných ústavov, Česká státní pojišťovna a Slovenská štátna poisťovňa, so samostatnou pôsobnosťou na území príslušnej národnej republiky.
- 1992** Privatizácia – vznikla Česká poisťovna, akciová spoločnosť.
- 1993** Rozdelenie ČSFR – rozhodnutie Českej poisťovny založiť na Slovensku dcérsku spoločnosť s názvom Česká poisťovňa – Slovensko.
- 1996** Vstup finančnej skupiny PPF.
- 2000** Realizácia projektu digitalizácie správy údajov.
- 2002** Vstup Českej poisťovne – Slovensko na demonopolizovaný slovenský trh s povinným zmluvným poistením vozidiel.
- 2003** Česká poisťovňa – Slovensko dosiahla 3. pozíciu na trhu ako univerzálna poisťovňa.
- 2004** Spustenie online poistenia pre PZP.
- 2005** Spustenie poistenia cez telefón na slovenskom trhu a odkúpenie časti poisťovne QBE súvisiacej so životným poistením.
- 2006** Ocenenie za najlepší produkt Investičného životného poistenia.
- 2007** Ocenenie Zlatá minca pre životné poistenia Dynamik a Slniečko, ktoré získali prvé miesta v kategóriách Kapitálové a Detské životné poistenie. Spustenie unikátneho produktu poistenia psov.
- 2008** Česká poisťovňa – Slovensko sa stala súčasťou skupiny Generali PPF Holding.

História Generali Poistovňa



- 1831** Založenie Assicurazioni Generali v Terste.
- 1833** Vznik šiestich zastupiteľstiev Assicurazioni Generali na Slovensku.
- 1914** Generali má pobočky v 14 slovenských mestách.
- 1945** Pôsobenie poisťovne Generali v bývalom Československu ukončil povojnový politický vývoj a znárodnenie súkromných poisťovní.
- 1996** Založenie Generali Poistovňa, a. s.
- 2002** Začiatok spolupráce s VÚB, a. s.
- 2004** Založenie VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
- 2005** Založenie Generali Consulting, s. r. o., ktorej hlavným predmetom činnosti bolo sprostredkovanie poistenia.
- 2008** Generali Poistovňa, a. s. sa stala súčasťou skupiny Generali PPF Holding.

História spoločnosti Generali Slovensko sa začala písať 1. októbra 2008, keď sa česká poisťovňa – Slovensko, akciová spoločnosť, a Generali Poistovňa, a. s., zlúčili a vytvorili Generali Slovensko poisťovňa, a. s. História jej predchodcu však siaha omnoho ďalej...

Generali Slovensko v roku 2008

Rok 2008 bol pre poisťovňu Generali Slovensko prvým rokom existencie a niesol sa v znamení zlučovania jej predchodcov – spoločností Česká poisťovňa – Slovensko a Generali Poistovňa. V predpísanom poistnom bol dosiahnutý objem 3,55 mld. Sk. Na porovnateľnosť údajov však spomeňme aj celkový zlúčený predpis Českej poisťovne – Slovensko a Generali Poistovňa, ktorý je 6,47 mld. Sk, čo predstavuje podiel 10,2 % na slovenskom poistnom trhu.

Počas prvých deviatich mesiacov roku 2008 každá zo spoločností samostatne, popri jednotlivých procesoch zlučovania, riadne vykonávala svoje aktivity vyplývajúce z predmetu činnosti. Počas posledných troch mesiacov pokračovala v poisťovacích aktivitách novovzniknutá spoločnosť.

Generali Slovensko poisťovňa, a. s., sa hneď po svojom vzniku 1. 10. 2008 zaradila na tretiu priečku medzi všetkými poisťovňami na slovenskom trhu. Objem predpísaného poistného dosiahol v roku 2008 v neživotnom poistení 1,79 mld. Sk a v životnom poistení 1,76 mld. Sk. Počet klientov Generali Slovensko v roku 2008 dosiahol takmer 700-tisíc a k 31. decembru bolo evidovaných viac ako 1,4 milióna poistných zmlúv. Poistných zmlúv uzavretých v oblasti života bolo pritom 700-tisíc a v oblasti neživota až 725-tisíc.

Dosiahnutý hospodársky výsledok Generali Slovensko pred zdanením bol na úrovni -171 mil. Sk, negatívne ho ovplyvnili predovšetkým náklady spojené s procesom integrácie, ako aj s prechodom na novú menu. Generali Slovensko si však napriek negatívnym externým vplyvom udržala stabilnú pozíciu na slovenskom poistnom trhu.

Finančné ukazovatele

Vykazované hodnoty v účtovnej závierke za rok 2008 sú hodnoty zaniknutej spoločnosti Česká poisťovňa – Slovensko, a. s., za IV. štvrťrok 2008 a nástupníckej spoločnosti za celý kalendárny rok 2008. Porovnávané obdobie rok 2007 je v plnom rozsahu účtovným rokom len nástupníckej spoločnosti, t. j. Generali Poistovňa, a. s., z roku 2007.

Hlavné finančné údaje

| Hlavné finančné údaje | Jednotka | 2008 | 2007 | Absolútny rozdiel | index |
|---|----------|------------|-----------|-------------------|-------|
| Objem predpísaného poistného | tis. Sk | 3 550 530 | 2 173 726 | 1 376 804 | 1,633 |
| – neživotné poistenie | tis. Sk | 1 791 801 | 1 056 446 | 735 355 | 1,696 |
| – životné poistenie | tis. Sk | 1 758 729 | 1 117 280 | 641 449 | 1,574 |
| Objem vyplatených plnení | tis. Sk | 1 307 843 | 1 080 805 | 227 038 | 1,210 |
| Hospodársky výsledok pred zdanením | tis. Sk | -171 028 | 140 742 | -311 770 | N/A |
| Hospodársky výsledok po zdanení | tis. Sk | -213 441 | 116 986 | -330 427 | N/A |
| Celkové aktíva | tis. Sk | 14 647 252 | 7 027 784 | 7 619 468 | 2,084 |
| Vlastné imanie | tis. Sk | 2 865 437 | 1 173 548 | 1 691 889 | 2,441 |
| Rezervy poisťovne – brutto (stav k 31. 12.) | tis. Sk | 9 574 676 | 3 548 289 | 6 026 387 | 2,698 |
| Podiel na trhu | % | 10,21 | 3,77 | 6,44 | 2,708 |
| Priemerný počet zamestnancov | osoby | 719 | 279 | 440 | 2,577 |
| Počet zamestnancov (stav k 31. 12.) | osoby | 724 | 288 | 436 | 2,514 |

Proces integrácie

O spojení společností Česká pojišťovna – Slovensko a Generali Pojišťovna sa rozhodlo po tom, čo 17. januára 2008 skupiny PPF a Generali definitívne prepojili svoje poisťovacie aktivity v strednej a vo východnej Európe a vytvorili Generali PPF Holding, pričom oficiálne vyhlásenie rozhodnutia o zlúčení spoločností bolo verejne komunikované 29. mája.

Celý proces spájania prebehol formou projektov Synergia I a Synergia II, realizovaných na úrovniach všetkých procesov a oblastí fungovania oboch poisťovní.

Proces integrácie sa začal 1. júna 2008 pod vedením Ing. Antonín Nekvindu a nového top tímu, z ktorého sa následne vytvorilo predstavenstvo a vedenie budúcej poisťovne; 15. júla bola vyhlásená organizačná štruktúra budúceho spoločného podniku; 16. júla bol oficiálne spustený projekt zmeny značky – Rebranding. Národná banka Slovenska vydala 21. augusta 2008 oficiálne povolenie fúziu poisťovne Generali a Českej poisťovne – Slovensko.

Proces zlučovania vyvrcholil dňa 1. októbra, keď vznikol nástupnícky subjekt Generali Slovensko poisťovňa, a. s., a zároveň bol predstavený verejnosti.

Za projekt zlúčenia dvoch poisťovní získala Generali Slovensko titul „Firma roka 2008“ v súťaži Hermes. Nezávislá porota zložená z významných osobností z odvetvia networkingu, poisťovníctva, financií a investovania, členov profesijných združení a asociácií a zo zástupcov významných podnikateľských subjektov udelila poisťovni prvé miesto v kategórii Inštitucionálny projekt roka za zlúčenie a vytvorenie Generali Slovensko.

Proces integrácie však nebol jediná zmena, ktorá v roku 2008 zasiahla do života poisťovne. Druhá, nemenej významná bol proces prechodu na novú menu – euro.

Oba procesy sa výrazne premietli do činností všetkých rezortov spoločnosti.

Klientske služby a informatika

Z hľadiska klientskych služieb a informatiky znamenala fúzia prepojenie na personálnej a technickej úrovni, pričom najdynamickejšie sa odrazila v Kontaktnom centre (KC). Vďaka rýchlej realizácii a technickému prepojeniu oboch ústrední spoločné KC už od prvých dní spoločného podniku efektívne fungovalo, čo sa odrazilo aj v mimoriadne vysokom priemernom počte hovorov. V roku 2008 to bolo 1250 hovorov denne.

Nemenej dôležitá bola integrácia na úrovni likvidácie poistných udalostí, ktorej hlavným cieľom bolo zjednotiť proces vybavovania poistných udalostí oboch zlúčených spoločností a vyriešiť optimálne nastavenie procesov prebiehajúcich pri hlásení a vybavovaní poistných udalostí prostredníctvom technologicko-informačného dispečerského systému. Integrácia procesov spočívala v zjednotení postupu vykonávania prvotných likvidačných úkonov a rozdelenie činností na obhliadkovú časť a na samotnú likvidačnú časť, čo prinieslo okamžitý prehľad a podporu rýchlosti spracovania poistných udalostí. Likvidácia PU necelý mesiac po zlúčení spoločností nabehla na spoločný prevádzkový systém, ktorý prostredníctvom workflow (kontrolný dispečerský programový softvér) zabezpečuje jednotné spracovanie, kontrolu vybavovania termínov a rýchle zabezpečenie obhliadky, ako aj vybavenie poistnej udalosti.

Rok 2008 bol významnou zmenou aj v koncepcii zmluvnej spolupráce so servismi motorových vozidiel, ktorá spočíva v rozšírení počtu obhliadkových miest a v priblížení sa ku klientom vo všetkých regiónoch SR. Generali Slovensko rozšírila spoluprácu o pripojenie zmluvných servisov priamo do informačných systémov poisťovne a tým umožnila rýchlu komunikáciu medzi servisom a poisťovňou. Zavedené prepojenie informačných systémov zabezpečuje okamžitú podporu na vykonanie všetkých prvotných likvidačných úkonov pri poistných udalostiach na motorových vozidlách. Komunikácia prebieha medzi servisom a poisťovňou elektronicky od zaregistrovania PU až po vykonanie obhliadky a po zhromaždenie prvotných dokladov, čo okrem rýchleho servisu pre klientov podporuje aj obchodné aktivity zmluvných servisov – dílerov a prepojením systému zrýchľuje vybavovanie poistných udalostí.

V oblasti prevádzky poistenia integráciu čiastočne obmedzil fakt, že základné aplikácie fungovali v podstate bez zmien, tak ako aj pred fúziou. Metodické pokyny a podpisové pravidlá boli okamžite po fúzii zjednotené, ale základný workflow a technika vstupov do systémov fungovali ešte stále podľa pôvodného nastavenia. Napriek bežiacemu EURO projektu a zvýšenému počtu zmlúv, ktoré prichádzali z kampane na povinné zmluvné poistenie, sa však aj v oblasti prevádzky poistenia podarilo udržať stabilitu.

Všetky oblasti služieb pre klientov boli veľmi úzko prepojené s činnosťami úseku informatiky. Možno povedať, že pre úsek informatiky to bolo jedno z najnáročnejších období, keď sa vo veľmi krátkom čase museli pripraviť technologické prepojenia dvoch úplne odlišných informačných infraštruktúr tak, aby to nenarušilo plynulosť fungovania spoločnosti, ale naopak, aby sa čo najlepšie a v čo najkratšom čase dali využiť synergické efekty definované vedením spoločnosti. Napriek existencii dvoch IT infraštruktúr používateľ vďaka spomenutému technickému riešeniu pracuje v rovnakých podmienkach, akoby išlo len o jedno prostredie.

Definitívna integrácia IT infraštruktúr a SW aplikácií bude riešená v projektoch, ktorých spustenie je naplánované v roku 2009, po úspešnom ukončení konverzie informačných systémov na EURO.

Obchod

Pre rezort obchodu bol rok 2008 tiež mimoriadne náročný. Všetky procesy v rezorte boli v roku 2008 podriadené tomu, aby sa best practices z oblasti obchodu oboch spoločností premietli do obchodných stratégií novej značky.

Rezort obchodu prešiel všetkými zmenami úspešne. Pracovníci v centrále aj v regiónoch, ako aj obchodníci, sa na zmenu pripravovali už pred jej oficiálnym spustením tak, aby maximálne eliminovali akýkoľvek negatívny vplyv na obchodné výsledky spoločnosti, ktoré sú prvoradým záujmom. Mimoriadne náročný bol proces integrácie najmä pre obchodníkov vnútornej obchodnej služby, ktorí prešli cyklom školení tak, aby mohli po zlúčení ponúkať všetky produkty zlúčeného produktového portfólia.

Vznik novej silnej trojky na poistnom trhu pozitívne prijali aj externé distribučné spoločnosti. Vysoko hodnotia predovšetkým vynikajúcu kvalitu servisu, ktorú Generali Slovensko smerom k obchodníkom vnútornej obchodnej služby, ale aj k externým partnerom, neustále rozvíja, dôkazom čoho je aj rastúci počet spolupracujúcich spoločností.

Obchodné výsledky roku 2008 a rast predpísaného poistného potvrdzujú, že napriek náročnosti zmien, do ktorých zasiahli aj prechod na euro a zmena prevádzkového systému, boli aktivity rezortu obchodu efektívne naplánované a realizované.

Obchodníci vnútornej obchodnej služby aj externé spolupracujúce spoločnosti veľmi plynule prešli zlúčením aj ostatnými zmenami a už kampaň povinného zmluvného poistenia v závere roka 2008 sa niesla v duchu novej spoločnej značky, ktorej cieľom je byť ešte úspešnejšia než dve predchádzajúce.

S týmto zámerom plánuje obchod ďalšie ďalej rozširovať svoje služby, dôkazom čoho je otváranie nových obchodných miest s cieľom posilnenia svojho zastúpenia na celom Slovensku.

Vysoko kvalitné produkty pre klientov, vysoká úroveň servisu pre klientov aj obchodníkov a neustále hľadanie možností zlepšenia sú atribúty činností v rezorte obchodu aj na nasledujúce obdobia.

Produkty a ich ocenenia

Generali Slovensko poisťovňa, a. s., získala zlúčením svojich predchodkýň široké portfólio kvalitných produktov v poistení, či už v oblasti poistenia osôb – v životnom, úrazovom, nemocenskom a cestovnom poistení, alebo aj v oblasti neživotného poistenia.

Do spoločného portfólia boli v oblasti života z oboch spoločností na ďalší predaj vybrané produkty atraktívne pre klientov alebo zamerané na špecifické cieľové skupiny klientov (napr. deti, ženy). V roku 2008 patrili medzi najobľúbenejšie produkty práve novinky Českej poisťovne – Slovensko z predchádzajúceho roka – DYNAMIK Plus, Stratégia, Garant Plus a Slniečnica, produkt špeciálne pre ženy. Tieto produkty získali aj popredné umiestnenia v súťažiach a oceneniach poistných produktov na slovenskom trhu – 3. miesto v kategórii kapitálového životného poistenia v súťaži Zlatá minca – DYNAMIK Plus, 1. a 2. miesto v hodnotení produktov SymSite Research produkty DYNAMIK Plus a Stratégia v kategórii investičného životného poistenia.

Novým produktom, ktorý poisťovňa uviedla na trh v roku 2008, bol Eurovýnos, kapitálové životné poistenie s jednorazovým poistným, ktorý ponúka klientom výnimočné zhodnotenie ich finančných prostriedkov až do výšky 4,1 % p. a.

Paletu produktov v oblasti úrazového poistenia doplnil FIT, umožňujúci svojou variabilitou a flexibilitou prispôbiť sa aktuálnym potrebám a finančným možnostiam klienta nielen pri uzatváraní poistenia, ale aj kedykoľvek neskôr. Komplexnosť tohto produktu dopĺňa aj možnosť doplnkového poistenia denných dávok počas hospitalizácie a pracovnej neschopnosti.

Zmenami prešlo tiež poistenie do zahraničia, ktoré už pred letnou turistickou sezónou ponúklo klientom vyššiu poistnú ochranu (zvýšenie limitu pri poistení liečebných nákladov až na 200 000 eur) a široký výber doplnkových poistení, napr. poistenie batožiny a dokladov, úrazové poistenie alebo poistenie nevydarenej dovolenky a mnohé ďalšie.

V oblasti neživotného poistenia sa prvé mesiace existencie zlúčenej poisťovne tiež niesli v znamení synergického procesu konsolidácie jestvujúcich poistných produktov oboch zlúčených spoločností.

V povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) Generali Slovensko poisťovňa aj v roku 2008 v segmentačnej politike, kde prostredníctvom zohľadňovania individuálneho profilu klienta umožnila tvorbu ceny poistenia na mieru klienta. Do skupiny klientov, ktorí získavali výhodnejšie poistenie, sa tak dostali vodiči jazdiaci iba na území SR a ČR, tehotné vodičky, budúci otcovia a starí rodičia, ako aj majitelia vozidiel starších ako 15 rokov. Klienti mali naďalej možnosť uzatvoriť poistenie za zvýhodnených podmienok prostredníctvom telefónu alebo cez internet.

V havarijnom poistení mali motoristi naďalej možnosť poistiť si nielen nové vozidlo (Autožolík), ale aj ojazdené motorové vozidlo (Autosekáč). V oboch prípadoch ide o produkty s dobrovoľne voliteľným rozsahom poistného krytia podľa potreby klienta, s možnosťou voľby výšky spoluúčasti. Produkty sú kombinovateľné so širokým spektrom doplnkových poistení, čo vytvára možnosť na oslovenie všetkých kategórií potenciálnych klientov. Ďalšou z výhod, ktoré klient automaticky získava pri uzatvorení havarijného poistenia, je poistenie detskej autosedačky zadarmo.

V roku 2008 získal produkt Autožolík prestížne 2. miesto v súťaži produktov Zlatá minca v kategórii havarijné poistenie. Ďalšou úpravou prešli asistenčné služby k havarijnému poisteniu a k povinnému zmluvnému poisteniu motorových vozidiel, kde má klient k dispozícii nový a podstatne širší rozsah služieb a vyššie limity poistného plnenia.

Spojením oboch spoločností sa posilnilo postavenie novej spoločnosti na trhu, ktorá na trhu havarijného poistenia a povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla takto získala tretiu pozíciu spomedzi všetkých poskytovateľov daného druhu poistenia.

Dôsledkom fúzie v uplynulom roku 2008 boli aj zásadné zmeny v produktovej skladbe poistenia personálneho majetku.

Súčasná skladba produktov poistenia personálneho majetku obsahuje produkty, v ktorých je možné dojednať samostatne poistenie jedného predmetu poistenia, a to poistenie Moja domácnosť, Mój dom, Mój byt, Moja chata a balkónový poistný produkt Moje bývanie. Predmetnú skladbu produktov dopĺňa poistenie Novozačatej stavby, čím sa kompletne doplnili možnosti dojednania poistenia pre akýkoľvek druh nehnuteľnosti.

Produkt Moje bývanie je jedinečný svojou variabilitou, pričom tu možno samostatne dojednať až sedem rôznych druhov poistenia a tiež ich kombináciu.

V produktovej súťaži Zlatá minca 2008 produkt získal 3. miesto.

Veľmi osobitý poistný produkt v poistení personálneho majetku predstavuje Poistenie spoločenských zvierat – poistenie psa, ktoré ponúka Generali Slovensko ako jediná poisťovňa na slovenskom poistnom trhu. Poistenie výlučne chráni nielen psa pre prípad úrazu alebo choroby, ale, ak je to v poistení dojednané, aj pokryje škody, ktoré pes spôsobí na majetku a na zdraví iných osôb.

Pre poistenie majetku a zodpovednosti za škodu malých a stredných podnikateľov sa v procese zlučovania Českej poisťovne – Slovensko a Generali Poisťovňa vytvorilo spoločné produktové portfólio zložené z toho najlepšieho. Klientom poskytujeme široké portfólio poistných produktov, ktoré tvorí poistenie hnutelného a nehnuteľného majetku, poistenie prerušenia prevádzky, poistenie prerušenia prevádzky, poistenie strojov, technológií a elektroniky, poistenie stavebných a montážnych prác. Do ponuky patrí tiež široká ponuka profesionálnych zodpovedností, poistenie prepravných a finančných rizík. Mozaiku poistení dopĺňa poistenie plodín a hospodárskych zvierat určené pre poľnohospodárske organizácie.

Kompletná ponuka produktov

Produkty životného poistenia

- Poistenie FIT (zavedený 19. 3. 2008)
- Poistenie EURO VÝNOS (zavedený 1. 5. 2008)
- Variabilné životné poistenie DYNAMIK Plus
- Variabilné životné poistenie SLNEČNICA (od 13. 5. 2007)
- Variabilné kapitálové životné poistenie DYNAMIK
- Variabilné kapitálové životné poistenie DYNAMIK Junior
- Variabilné životné poistenie DYNAMIK Plus Junior
- Variabilné investičné životné poistenie, Globálny investičný program, Konto Bonus Plus (predaj ukončený 31. 12. 2007)
- Variabilné investičné životné poistenie JUNIOR, Globálny investičný program Junior, Konto Bonus Junior, Konto Bonus Plus Junior (predaj ukončený 31. 12. 2007)
- Kapitálové životné poistenie SLNIEČKO
- Kombinované vkladové poistenie KOMBI
- Poistenie závažných ochorení
- Dôchodkové poistenie – Renta Plus
- Manažérske kapitálové poistenie
- Kolektívne poistenie osôb
- Úrazové poistenie

Produkty havarijného poistenia a povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

- Havarijné poistenie AUTOŽOLÍK
- Havarijné poistenie AUTOSEKÁČ
- Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla AUTOMATIK štandard a AUTOMATIK plus

Produkty poistenia majetku a zodpovednosti za škodu

- Poistenie rodinných domov – „Môj dom“
- Poistenie bytov vo vlastníctve – „Môj byt“
- Poistenie zariadenia domácnosti – „Moja domácnosť“
- Poistenie zariadenia rekreačnej domácnosti – „Moja chata“
- Poistenie zodpovednosti za škodu občanov
- Poistenie spoločenských zvierat – „Poistenie psa“
- Balík poistenia domácností – „Moje bývanie“

Poistenie majetku podnikateľov

- Poistenie živelné
- Poistenie požiarneho prerušenia prevádzky
- Poistenie pre prípad krádeže vlámaním alebo lúpežným prepadnutím
- Poistenie strojov a strojných zariadení
- Poistenie elektronických zariadení
- Poistenie vecí na všetky riziká pre stavebné a strojné zariadenia
- Poistenie stavebno-montážne
- Poistenie prepravy zásielok
- Poistenie cestovných batožín
- Poistenie pohľadávok z dodávateľských úverov

Poistenie zodpovednosti za škodu podnikateľov

- Poistenie všeobecnej zodpovednosti
- Poistenie zodpovednosti za škodu cestného dopravcu
- Poistenie profesijnej zodpovednosti

Poistenie poľnohospodárskych rizík

- Poistenie majetku poľnohospodárskych podnikov
- Poistenie poľnohospodárskych plodín
- Poistenie hospodárskych zvierat

Úvodné slovo predsedu predstavenstva



Vážení akcionári, klienti a obchodní partneri,

predkladáme Vám výroční správu za rok 2008, ktorý bol pre našu spoločnosť Generali Slovensko prelomový, pretože 1. októbra 2008 začala svoje pôsobenie na slovenskom poisťnom trhu pôsobiť po zlúčení poisťovní Česká poisťovna – Slovensko a Generali Poisťovňa. Vznikla tak silná trhová trojka s profilom lokálnej a praktickej poisťovne, ktorá rozumie potrebám ľudí na Slovensku. Hodnoty, na ktorých postavila svoje služby pre klientov, sú transparentnosť, férovosť, dostupnosť a kvalitný servis.

Z pohľadu roku 2009 bol vznik novej spoločnosti veľmi dobrým strategickým rozhodnutím akcionára, pretože proces zlučovania ešte neovplyvnila finančná a hospodárska kríza a do roku 2009 sme už vstúpili ako silná spoločnosť pod jednou značkou, s jedným manažérskym vedením a s jasnou obchodnou, servisnou a komunikačnou stratégiou pre našich klientov a obchodných partnerov. Takéto východiskové podmienky pre mimoriadne náročný krízový rok 2009 sú veľmi dobrým predpokladom, aby sme s dobrými výsledkami zvládli aj nadchádzajúce obdobie.

Čo všetko sme však museli vyriešiť v roku 2008 – bol to rok veľkého pracovného nasadenia, v ktorom sa podarilo počas štyroch mesiacov pripraviť všetko potrebné na zlúčenie poisťovní a dostať od NBS súhlas na tento krok. Ďalej sme dokázali pripraviť všetky dokumenty, obchodné materiály, prevádzkové systémy, celkový servis a komunikáciu pre novú spoločnosť. V priebehu niekoľkých dní sme uskutočnili rebranding všetkých našich obchodných miest a informovali všetkých našich klientov a obchodných partnerov o vzniku novej spoločnosti. Aj počas tohto obdobia sme stále pokračovali v predaji našich služieb a poskytovali klientom servis na vysokej úrovni. Výsledkom tohto mimoriadneho nasadenia a aktivity bolo veľmi dobré prijatie našej spoločnosti u klientov a u našich obchodných partnerov, takže z dôvodu zlúčenia spoločnosti sme dostali len zanedbateľný počet výpovedí poisťných zmlúv – to je najlepšie ocenenie práce všetkých ľudí, ktorí sa na tomto náročnom projekte podieľali.

Vo všeobecnosti bol rok 2008 na Slovensku predovšetkým v znamení prechodu na novú menu euro. Len tento samotný veľký projekt a všetky s ním spojené záležitosti by stačili na mimoriadne zaťaženie takmer všetkých pracovníkov. Aj tento projekt sme zvládli s vynikajúcimi výsledkami, čo potvrdili najmä prvé mesiace roku 2009 a minimálna chybovosť vo všetkých materiáloch, ktoré dostávajú klienti a obchodní partneri.

Keď k všetkému uvedenému pripočítame ešte mimoriadne účtovné závierky a audit spoločnosti, stanovené nové obchodné a servisné stratégie v dôsledku vzniku finančnej krízy a každodennú obchodnú, likvidačnú a servisnú činnosť – skutočne sa máme za čím obzrieť!

Na tomto mieste je vhodné zdôrazniť aj fakt, že sme napriek všetkým spomenutým udalostiam zaznamenali medziročný nárast celkového predpísaného poisťného o 64 % a náš prevádzkový hospodársky výsledok dosiahol hodnotu 450,8 mil. Sk.

Som veľmi rád, že môžeme pracovať v spoločnosti, kde manažment a zamestnanci zvládnu také náročné projekty a úlohy v takých krátkych termínoch. V roku 2008 sme dokázali, že poisťovníctvu rozumieme a vieme ho robiť. A to nielen na slovenskom poisťnom trhu, ale vďaka Holdingu aj v ostatných krajinách v Európe. Na to môžu byť všetci zamestnanci našej spoločnosti právom hrdí.

Generali Slovensko je spoločnosť so silným finančným kapitálom na plnenie záväzkov voči klientom, s medzinárodným zázemím a bohatými skúsenosťami z podnikania na Slovensku. Profesionálni, odborne zdatní a motivovaní zamestnanci sú príslubom vhodného využívania všetkých možností, ktoré naša spoločnosť poskytuje v prospech klientov, obchodných partnerov a akcionárov.

Ďakujem všetkým, ktorí akýmkoľvek spôsobom prispeli k úspešnému roku 2008.

Budúcnosť pred nami otvára nové výzvy a možnosti a ja som presvedčený, že ich Generali Slovensko využije tak, aby klienti, obchodní partneri a akcionári boli s jej činnosťou spokojní.

Ing. Antonín Nekvinda
generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Vrcholové orgány

Predstavenstvo



Ing. Antonín Nekvinda, predseda



RNDr. Milan Fleischhacker, člen



Mgr. Monika Grellová, členka



Ing. Stanislav Polešovský, člen



Ing. Tibor Zalabai, člen

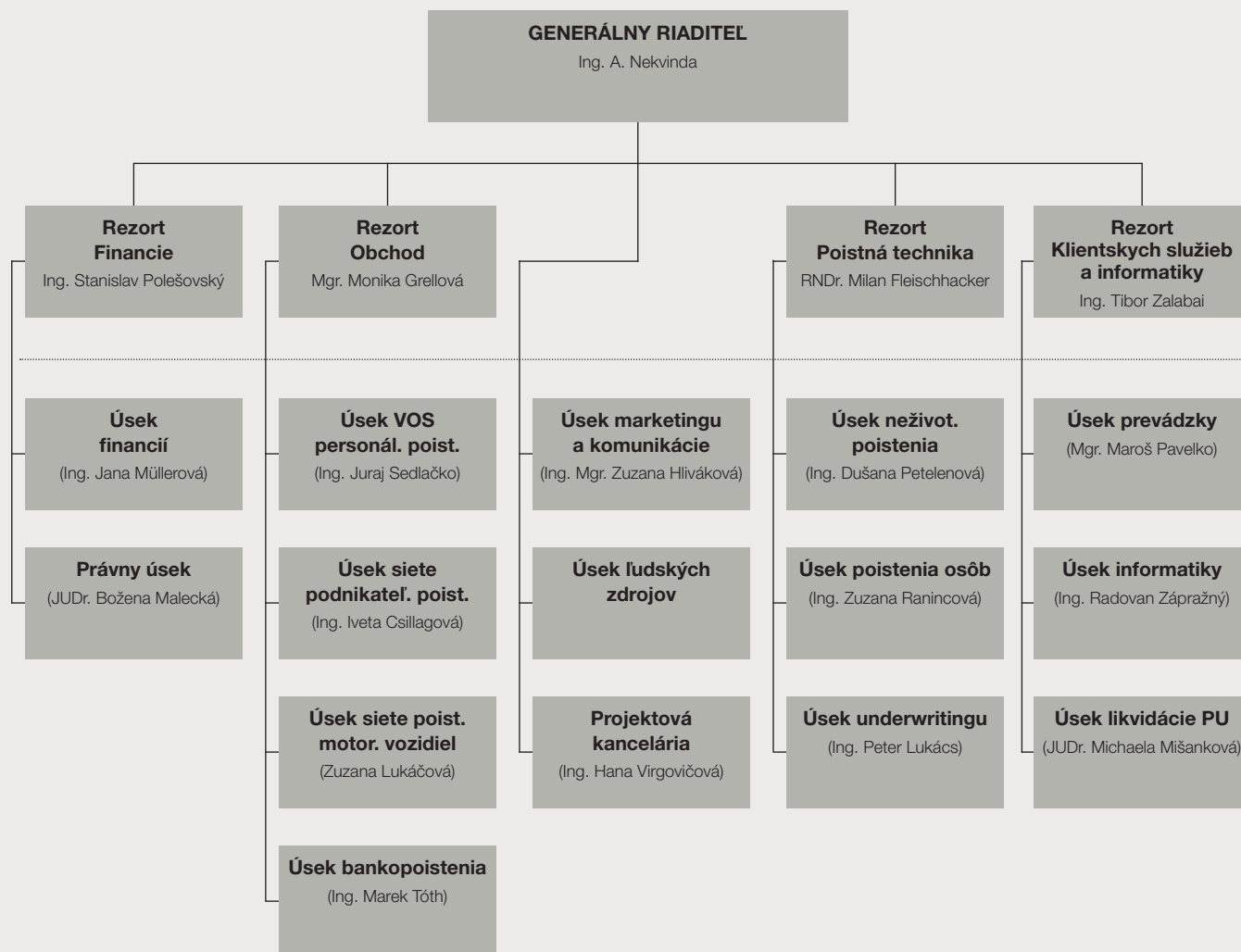
Dozorná rada

Vít Sedláček

Oľga Brnková (od 1. 12. Mgr. Jana Šedíková)

Dr. Lorenzo Kravina

Organizačná štruktúra k 1.10. 2008



Akcionári

Spoločnosť Generali Slovensko je od svojho vzniku súčasťou Generali PPF Holdingu, B.V., ktorý pôsobí v 14 krajinách – Bielorusko, Bulharsko, Česko, Chorvátsko, Kazachstan, Maďarsko, Poľsko, Rumunsko, Rusko, Slovensko, Slovinsko, Srbsko, Čierna Hora a Ukrajina. Prostredníctvom svojich dcérskych spoločností spravuje aktíva vo výške takmer 12 miliárd eur a poskytuje svoje služby viac než 10 miliónom klientov, čo z neho robí lídra v oblasti v poisťovníctva v stredo- a východoeurópskom regióne.

Finálna zmluva o Generali PPF Holdingu medzi Assicurazioni Generali a PPF Group N.V. bola podpísaná 10. júla 2007. Vytvorenie spoločného holdingu bolo najvýznamnejším krokom expanzívnej stratégie oboch skupín v jednom z regiónov s najväčším potenciálom v oblasti poisťovníctva. Najväčším prínosom Generali PPF Holdingu je kultúrna diverzifikácia v nadnárodnom prostredí. Vízia budúcnosti je v znamení rastu, inovácie a uspokojovania klientov. Generali PPF Holding je skupina jednotlivcov, ktorí pri realizácii svojich vízií konajú ako jeden.

Generali PPF Holding je väčšinový akcionár spoločnosti Generali Slovensko s podielom 56,62 %.

Druhý akcionár Generali Slovensko s podielom 43,38 % je ČP Strategic Investments, B.V., spoločnosť pre zahraničné aktivity skupiny Českej poisťovne, a. s.

Marketingová komunikácia

Rok 2008 bol z pohľadu marketingu a komunikácie najvýznamnejším rokom značky Generali Slovensko a celkovo sa tento rok zapíše do marketingovej histórie ako rok rebrandingu.

Značka Generali Slovensko vznikla 1. októbra 2008; je to zároveň dátum zániku dovtedy úspešných značiek Česká poisťovňa – Slovensko, a. s. a Generali Poistovňa, a. s.

Na základe analýz a rozhodnutia podnikat' na slovenskom trhu pod jednou značkou bol 16. júla 2008 oficiálne spustený projekt rebrandingu, ktorým sa začal proces premeny oboch spoločností a vytvorenia novej značky a jej nového postavenia.

Značka Generali Slovensko sa profiluje ako lokálna a praktická poisťovňa, ktorá rozumie potrebám všetkých ľudí na Slovensku. Hodnoty, na ktorých stavia, sú transparentnosť, férovosť, dostupnosť a kvalitný servis. Na zdôraznenie pozicioningu značky na slovenskom poistnom trhu bolo vytvorené unikátne 3D logo, tzv. Apple type logo, ktoré je vo svete najmodernejším trendom v oblasti marketingu. Nové logo odzrkadľuje modernosť a inovatívnosť poisťovne, odlišuje ju od konkurencie a tiež poukazuje na zmenu, zlúčenie a rebranding predošlých dvoch značiek.



keby niečo

Pri tvorbe novej značky Generali Slovensko a nového profilu vznikol v súlade s konceptom značky aj nový slogan „**keby niečo**“. Ide o lokálne slovné spojenie, ktoré Slováci veľmi často používajú v bežnej reči, najčastejšie ako synonymum vyjadrenia mám za chrbtom oporu, niekoho, kto má silu, na koho sa možno spoľahnúť. A práve preto je „keby niečo“ aj mimoriadne poisťovnícke.

Celkový proces rebrandingu trval v Generali Slovensko len 2,5 mesiaca, počas ktorého bola pripravená marketingová stratégia novej značky, prepracovalo sa viac ako 120 druhov tlačív a vytlačilo sa celkovo viac ako 740 000 ks letákov, zmlúv a iných tlačových materiálov. V priebehu 5 dní bolo po celom Slovensku preznačených 145 obchodných miest. V neposlednom rade bola realizovaná komunikácia so všetkými existujúcimi klientmi, obchodnými partnermi a dodávateľmi oboch expoistovní, s novinármi, obchodníkmi vlastnej siete a zamestnancami. Slovenská verejnosť bola o spojení a o rebrandingu informovaná prostredníctvom veľkej kampane, ktorá na trhu podľa výsledkov prieskumu jednoznačne dominovala. Dosiahla u ľudí nadpriemerné výsledky zaujatia (spontánnej znalosti), zásahu (podporenej znalosti) aj páčivosti a aj po skončení bola najznámejšou reklamnou kampaňou v kategórii poisťovníctva (zdroj: prieskum TNS AISA, november 2008). Vzhľadom na tieto výsledky sa kampaň stala najúspešnejšou marketingovou aktivitou v histórii oboch spoločností na Slovensku.

Doplniť!

Positioning značky
Generali Slovensko:

- praktičnosť
- kvalita
- dostupnosť
- koreštný prístup ku klientu

Správa predstavenstva spoločnosti

Ročná správa predstavenstva o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave jej majetku za rok 2008

Rok 2008 bol pre poisťovňu Generali Slovensko mimoriadne významný, keďže sa začala písať jej nová história, ktorá znamenala aj zmenu histórie niekdajšej Generali patriacej do finančne skupiny Generali Group a niekdajšej Českej poisťovne – Slovensko z finančnej skupiny PPF.

Dátum, ktorým sa všetko začalo, bol 17. január 2008, keď skupiny PPF a Generali definitívne prepojili svoje poisťovacie aktivity v strednej a východnej Európe a vytvorili Generali PPF Holding. V súčasnosti pôsobí PPF Holding v 14 krajinách.

Spoločnosť Generali Slovensko poisťovňa, a. s. (ďalej v texte „Generali Slovensko“ alebo „spoločnosť“) sa 1. októbra 2008 právne zlúčila so spoločnosťou Česká poisťovňa – Slovensko, a. s., ktorá ukončila svoju podnikateľskú činnosť zlúčením so spoločnosťou Generali Poistovňa, a. s. dňa 1. 10. 2008, a zároveň zmenila svoje obchodné meno a sídlo na: Generali Slovensko poisťovňa, a. s., Plynárska 7/C. Spoločnosť Generali Poistovňa, a. s. sa rozhodla použiť pri zlúčení oboch spoločností metódu predecessor prospective value.

Hodnoty vykazované v účtovnej závierke za rok 2008 sú hodnoty bývalej spoločnosti Česká poisťovňa – Slovensko, a. s., za IV. štvrťrok 2008 a nástupníckej spoločnosti za celý kalendárny rok 2008. Porovnávajúce obdobie rok 2007 je v plnom rozsahu účtovným rokom len nástupníckej spoločnosti, t. j. Generali Poistovňa, a. s. z roku 2007.

Spoločnosť za rok 2008 vykázala stratu po zdanení vo výške 213,4 mil. Sk. Na tento negatívny výsledok mali vplyv najmä jednorazové operácie ako precenenie CP (vrátane impairmentu) vo výške 493,6 mil. Sk, náklady na rebranding (89 mil. Sk) a náklady na eurokonverziu (31 mil. Sk).

Aj napriek náročným podmienkam na slovenskom poisťovnom trhu, pri miernom náraste predpisu v neživotnom poistení (NP), ovplyvneného najmä ďalším znížením predpisu na trhu v produkte povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobeného prevádzkou motorového vozidla (PZP), a napriek začínajúcej sa finančnej kríze si Generali Slovensko upevnila svoje miesto na slovenskom poisťovnom trhu a úspešne tak zavŕšila rok 2008.

Podielom 10,2 % v predpísanom poisťovnom sa Generali Slovensko – s profilom lokálnej a praktickej poisťovne, ktorá rozumie potrebám ľudí na Slovensku – pevne usídlila medzi tromi najsilnejšími poisťovňami na slovenskom poisťovnom trhu. Hodnoty, na ktorých postavila svoje služby pre klientov, sú transparentnosť, férovosť, dostupnosť a kvalitný servis. Generali Slovensko je spoločnosť so silným finančným kapitálom na plnenie záväzkov voči svojim klientom, s medzinárodným zázemím a bohatými skúsenosťami z podnikania na slovenskom poisťovnom trhu. Využíva najmodernejšie digitálne technológie a inovácie, čo zaručuje rýchle spracovanie poisťovných zmlúv a likvidáciu poisťovných udalostí.

Od októbra 2008 ponúka klientom kompletne portfólio produktov z oblasti životného aj neživotného poistenia. Má najväčší výber poisťiek cez telefón a bankopoistenie. Generali Slovensko má 155 obchodných miest. Zámerom spoločnosti je rozvíjať aktivity nielen v oblasti poisťovníctva, ale celkovo vo finančnej oblasti, konkrétne v bankopoistení a dôchodkových službách.

Predpísané poisťné podľa účtovnej závierky dosiahlo 3 551 mil. Sk, pričom súčet predpísaného poisťného oboch zlúčených spoločností dosiahol 6 467 mil. Sk s medziročným rastom 8,5 %. Celkové aktíva poisťovne sú 14,647 mld. Sk a brutto rezervy poisťovne predstavujú 9,575 mld. Sk.

Hlavným strategickým zámerom Generali Slovensko je najmä:

- dosiahnuť trvalú a narastajúcu ziskovosť poisťovne,
- dynamickejší rast poisťovne v porovnaní s celkovým rastom poisťovného trhu SR,
- upevniť svoje umiestnenie v trojici najsilnejších poisťovní SR,
- efektívny rozvoj obchodnej siete a rast jej výkonnosti,
- širokou ponukou produktov a služieb uspokojiť potreby svojich klientov.

Všetky detaily o výsledkoch spoločnosti a o stave jej majetku sú uvedené v správe audítora o overení účtovnej závierky k 31. 12. 2008, v súvahe, vo výkaze ziskov a strát a v poznámkach k účtovnej závierke.

Návrh na úhradu straty spoločnosti za rok 2008

- Čistá strata spoločnosti za rok 2008 dosiahla 213 441 tis. Sk.
- Čistá strata spoločnosti bude preúčtovaná na účet hospodársky výsledok minulých účtovných období.

V Bratislave 24. 3. 2009

Predkladá:



Ing. Antonín Nekvinda
predseda predstavenstva



Ing. Stanislav Polešovský
člen predstavenstva

Správa dozornej rady

Dozorná rada plnila v roku 2008 svoje povinnosti a práva v súlade so stanovami spoločnosti a so zákonmi. Dozorná rada bola predstavenstvom spoločnosti pravidelne informovaná o podnikateľskej činnosti spoločnosti a stave majetku a dohliadala na činnosť predstavenstva spoločnosti. Dozorná rada vyhlasuje, že podnikateľská činnosť spoločnosti bola vykonávaná v súlade so stanovami spoločnosti, so zákonmi a s nariadeniami valného zhromaždenia.

Individuálnu účtovnú závierku za rok 2008 prehodnotila audítorská spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o.

Dozorná rada sa so správou audítora oboznámila a bez výhrad ju schválila.

Dozorná rada zhodnotila a prerokovala individuálnu účtovnú závierku vypracovanú a predloženú predstavenstvom spoločnosti, schválila návrh predstavenstva na preúčtovanie čistej straty za rok 2008 na účet hospodársky výsledok minulých účtovných období, prehodnotila správu o podnikateľskej činnosti spoločnosti a o stave majetku za rok 2008 a nevzniesla námietky proti žiadnemu z uvedených dokumentov.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť účtovnú závierku za rok 2008 a rozhodnúť o hospodárskom výsledku spoločnosti v zmysle návrhu predloženého predstavenstvom spoločnosti.



Vít Sedláček
predseda dozornej rady



Finanță c̄ast



PricewaterhouseCoopers
Slovensko, s.r.o.
Námestie 1. mája 18
815 32 Bratislava
Slovak Republic
Telephone +421 (0) 2 59350 111
Facsimile +421 (0) 2 59350 222

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) zostavenej k 31. decembru 2008, ktorá obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vo vlastnom imaní a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a súhrn významných účtovných postupov a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie internej kontroly relevantnej pre prípravu a objektívnu prezentáciu takej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku, ktorý vychádza z výsledkov nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2008, výsledok jej hospodárenia a cash flow za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161




Ing. Mária Frühwaldová
Licencia SKAU č. 47

9. apríla 2009

Súvaha k 31. decembru

| | Poznámka | k 31. 12. 2008 v tis. Sk | k 31. 12. 2007 v tis. Sk |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| AKTÍVA | | | |
| Hmotný majetok | 5 | 128 643 | 34 680 |
| Nehmotný majetok | 6 | 1 966 512 | 2 675 |
| Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch | 7 | 514 886 | 500 000 |
| Finančné aktíva | | | |
| – termínované vklady | 8 | 814 592 | 295 592 |
| – určené na predaj | 8 | 6 674 952 | 3 116 192 |
| – oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 8 | 2 064 786 | 894 347 |
| Zmluvy o zaistení | 9 | 1 181 388 | 1 872 265 |
| Úvery a pohľadávky | 10 | 589 283 | 220 394 |
| Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 11 | 504 004 | 26 679 |
| Odložené daňové pohľadávky | 12 | - | 29 260 |
| Ostatné nefinančné aktíva | | 102 132 | 7 116 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 13 | 106 074 | 28 584 |
| AKTÍVA CELKOM | | 14 647 252 | 7 027 784 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | |
| Základné imanie | | 750 000 | 566 000 |
| Emisné ážio | | - | 624 250 |
| Zákonný rezervný fond | | 48 338 | 34 096 |
| Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj | | -112 482 | -70 988 |
| Výsledok hospodárenia predchádz. účtov. období a bežného roka | | 2 179 581 | 20 190 |
| VLASTNÉ IMANIE CELKOM | 14 | 2 865 437 | 1 173 548 |
| PASÍVA | | | |
| Poistné zmluvy | 15 | 9 574 676 | 3 548 289 |
| Vklady od zaistovateľov | 16 | 193 685 | 1 751 271 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | 17 | 1 729 621 | 522 168 |
| Odložené daňové záväzky | 12 | 252 950 | - |
| Splatná daň z príjmov | | 30 883 | 32 508 |
| ZÁVÄZKY CELKOM | | 11 781 815 | 5 854 236 |
| VLASTNÉ IMANIE A PASÍVA CELKOM | | 14 647 252 | 7 027 784 |

Predstavenstvo spoločnosti schválilo zverejnenie tejto účtovnej závierky na svojom zasadnutí dňa 30. marca 2009.



Ing. Antonín Nekvinda
predseda predstavenstva



Ing. Stanislav Polešovský
člen predstavenstva

Individuálny výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa 31. decembra

| | Poznámka | k 31. 12. 2008 v tis. SK | k 31. 12. 2007 v tis. SK |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|
| Hrubé zaslúžené poistné | | 3 540 599 | 2 188 947 |
| Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom | | -446 890 | -1 202 794 |
| ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ | 18 | 3 093 709 | 986 153 |
| Čisté straty z finančných aktív ocenených v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 19 | -835 104 | -3 881 |
| Výnosy z finančných investícií | 20 | 211 250 | 148 947 |
| Ostatné výnosy z investícií | | - | 4 867 |
| Provízia od zaistovateľov | | 67 832 | 394 186 |
| Ostatné výnosy | | 4 325 | 26 005 |
| ČISTÉ VÝNOSY | | 2 542 012 | 1 556 277 |
| Poistné plnenia v životnom poistení | | 691 975 | 684 058 |
| Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom | | 366 681 | -349 382 |
| Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení | | 760 742 | 426 413 |
| Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom | | -458 940 | -219 513 |
| ČISTÉ POISTNÉ PLNENIA A ÚŽITKY | 21 | 1 360 458 | 541 576 |
| Provízie a ostatné obstarávacie náklady | 22, 23 | 898 998 | 640 372 |
| Náklady na správu investícií | 22, 23 | 12 725 | 2 557 |
| Administratívne náklady | 23 | 440 859 | 231 030 |
| NÁKLADY | | 1 352 582 | 873 959 |
| ZISK PRED ZDANENÍM | | -171 028 | 140 742 |
| Daň z príjmu | 23 | -42 413 | -23 756 |
| (STRATA)/ZISK PO ZDANENÍ | | -213 441 | 116 986 |

(Všetky sumy sú v tisícoch slovenských korún ak nie je inak uvedené.)

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

| | | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Emisné ážio | Precenenie aktív určených na predaj | Výsledok minulých období a bežného roka | Spolu |
|---|----|-----------------|-----------------------|----------------|-------------------------------------|---|------------------|
| VLASTNÉ IMANIE 1. 1. 2007 | | 566 000 | 29 000 | 624 250 | 5 721 | -94 207 | 1 130 764 |
| Strata z precenenia finančných aktív určených na predaj | 14 | - | - | - | -89 998 | - | -89 998 |
| Čistá zmena záväzkov za poisťné zmluvy s DPF z precenenia aktív určených na predaj, pred zdanením | 14 | - | - | - | 13 289 | - | 13 289 |
| SPOLU ZAÚČTOVANÉ NÁKLADY VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK 2007 | | - | - | - | -76 709 | - | -76 709 |
| Zisk po zdanení | | - | - | - | - | 116 986 | 116 986 |
| SPOLU ZAÚČTOVANÉ VÝNOSY ZA ROK 2007 | | - | - | - | -76 709 | 116 986 | 40 277 |
| Prídela do rezervného fondu | 14 | - | 5 096 | - | - | -5 096 | - |
| Zamestnanecké akcie | 14 | - | - | - | - | 2 507 | 2 507 |
| | | - | 5 096 | - | - | -2 589 | 2 507 |
| VLASTNÉ IMANIE 31. DECEMBRA 2007 | | 566 000 | 34 096 | 624 250 | -70 988 | 20 190 | 1 173 548 |
| Strata z precenenia finančných aktív určených na predaj | 14 | - | - | - | -42 867 | - | -42 867 |
| SPOLU ZAÚČTOVANÉ NÁKLADY VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK 2008 | | - | - | - | -42 867 | - | -42 867 |
| Strata po zdanení | 14 | - | - | - | - | -213 441 | -213 441 |
| Spolu zaúčtované náklady za rok 2008 | | - | - | - | -42 867 | 213 441 | -256 308 |
| Prídela do rezervného fondu | 14 | - | 14 242 | - | - | -14 242 | - |
| Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou – vplyv Generali | | - | - | -624 250 | - | 624 250 | - |
| Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou – vplyv ČPS | 14 | 184 000 | - | - | 1 373 | 1 762 824 | 1 948 197 |
| | | 184 000 | 14 242 | -624 250 | 1 373 | 2 372 832 | 1 948 197 |
| VLASTNÉ IMANIE 31. 12. 2008 | | 750 000 | 48 338 | - | -112 482 | 2 179 581 | 2 865 437 |

Individuálny výkaz peňažných tokov

| | Poznámka | Rok skončený 31. decembra | |
|--|-----------|---------------------------|----------------|
| | | 2008 | 2007 |
| Príjmy z poisťného | | 3 717 703 | 2 180 345 |
| Vyplatené škody a požitky | | -1 238 942 | -453 561 |
| Čistý peňažný tok z obstarania a zo splatenia cenných papierov | | -334 093 | -878 289 |
| Čistý peňažný tok z obstarania a predaja akcií | | -338 887 | - |
| Transfery na termínované vklady | | -519 000 | 451 793 |
| Nákup investičných fondov | | -589 285 | -290 823 |
| Úrokové príjmy | | 187 696 | 107 517 |
| Prijaté dividendy | | 5 032 | - |
| Mzdové výdavky | | -235 719 | -160 361 |
| Výdavky na provízie | | -572 691 | -394 681 |
| Iné technické výdavky | | -474 939 | -288 652 |
| Peňažný tok zo zaistenia | | 117 978 | -242 526 |
| Iný netechnický peňažný tok | | 4 019 | 9 544 |
| Peňažné toky z prevádzkových činností | | -271 128 | 40 306 |
| Daň z príjmu | | -54 758 | - |
| ČISTÉ PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVICH ČINNOSTÍ | | -325 886 | 40 306 |
| Peňažné toky z investičných činností | | | |
| Obstaranie hmotného a nehmotného majetku | 5, 6 | -27 367 | -34 744 |
| Splácanie pôžičiek | | 788 | 1 206 |
| Pôžičky dcérskym spoločnostiam | | -2 150 | -5 000 |
| ČISTÉ PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI | | -28 729 | -38 538 |
| Peňažné toky z finančných činností | | | |
| Akvizícia hotovosti a bankových účtov | 14 | 431 752 | - |
| ČISTÉ PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI | | 431 752 | - |
| Čistý nárast/pokles hotovosti a peňažných ekvivalentov | | 77 137 | 1 769 |
| Hotovosť a bankové účty na začiatku roka | | 28 584 | 26 815 |
| Kurzové zisky/straty hotovosti a peňažných ekvivalentov | | 353 | - |
| HOTOVOŠŤ A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI ROKA | 13 | 106 074 | 28 584 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

Generali Slovensko poisťovňa, a. s., ďalej „Spoločnosť“ (do 30. septembra 2008 Generali Poistovňa, a. s.) je univerzálna poisťovňa so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, ako je poistenie súvisiace s úmrtím, so zdravotným postihnutím, zdravím, s majetkom a so zodpovednosťou za škodu. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva viac ako 724 osôb (2007: viac ako 280).

Spoločnosť bola založená 18. októbra 1996 a zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. dňa 12. februára 1997. Spoločnosť je akciová spoločnosť založená a sídliaca v Slovenskej republike. Adresa sídla spoločnosti je: Plynárska 7/C, 824 79 Bratislava, Slovensko. Spoločnosť nie je kótovaná na burze cenných papierov. IČO spoločnosti je: 35 709 332, DIČ je: 2021000487.

Spoločnosť Generali poisťovňa, a. s. sa 1. októbra 2008 právne zlúčila so spoločnosťou Česká poisťovňa – Slovensko, a. s., (ďalej „ČPS“), ktorá ukončila svoju podnikateľskú činnosť. Vplyv transakcie na túto účtovnú závierku je popísaný v poznámke 2.1, 2.22 a 14.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti podľa obchodného registra za rok 2008

Predstavenstvo

| Titul, meno, priezvisko | Funkcia | Obdobie do – od |
|---------------------------|----------|----------------------|
| Ing. Roman Juráš, | predseda | do 14. júla 2008 |
| RNDr. Milan Fleischhacker | člen | do 29. decembra 2008 |
| Ing. Jaroslav Mlynář | člen | do 1. októbra 2008 |
| Kurt Pap | člen | do 1. apríla 2008 |
| Ing. Tibor Zalabai | člen | od 15. júla 2008 |
| Ing. Antonín Někviada | predseda | od 1. októbra 2008 |
| Ing. Stanislav Polešovský | člen | od 1. októbra 2008 |
| Mgr. Monika Grellová | člen | od 1. októbra 2008 |

Dozorná rada

| | | |
|----------------------------|----------|--------------------------------------|
| Dkfm. Werner Moertel | predseda | do 17. marca 2008 |
| Dr. Francesco Bosatra | člen | do 17. marca 2008 |
| Dipl. Bw. Walter Steidl | člen | do 17. marca 2008 |
| Eilard Friese | člen | od 17. marca 2008 – do 31. júla 2008 |
| Lusia Coloni | člen | do 30. septembra 2008 |
| PhDr. Věnceslava Srnáňková | člen | do 17. marca 2008 |
| Mgr. Olga Brnková | člen | do 30. novembra 2008 |
| Vít Sedláček | predseda | od 1. augusta 2008 |
| Dr. Lorenzo Kravina | člen | od 1. októbra 2008 |
| Mgr. Jana Šedíková | člen | od 1. decembra 2008 |

Jediný akcionár a konečná ovládajúca spoločnosť je Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Taliansko. Assicurazioni Generali S.p.A., Terst, Taliansko, je spoločnosť kótovaná na talianskej burze cenných papierov v Miláne, Taliansko. Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti a spoločné podniky sú zaradené do konsolidovanej účtovnej závierky Assicurazioni Generali S.p.A. Terst. Valné zhromaždenie schválilo účtovnú závierku spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie dňa 17. marca 2008.

2. Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pri zostavení účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2008 bola vypracovaná v súlade s medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii („IFRS“).

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

Táto účtovná závierka bola vypracovaná ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17 a) odsek 1 zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov. Významné investície do dcérskych spoločností a do spoločných podnikov sú uvedené v poznámke 7. Spôsob účtovania investícií je uvedený v poznámke 2.2.

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2008. Konsolidovanú účtovnú závierku zostavenú v súlade s medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ pripravila spoločnosť Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Taliansko.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív a pasív vykázaných v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

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.

Všetky údaje v poznámkach sú uvedené v tisícoch slovenských korún („SKK“), ak nie je uvedené inak.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Podľa § 16, odsekov 9 až 11 zákona o účtovníctve však po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa po schválení účtovnej závierky zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke opraviť ich v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Významné účtovné postupy použité pri príprave tejto závierky sú uvedené nižšie. Tieto zásady sa konzistentne uplatňovali pre všetky prezentované roky, s výnimkou dobrovolnej zmeny účtovných politík, z dôvodu zlúčenia spoločností, keď bola prevzatá účtovná politika ČPS:

| Rezerva na bonusy a zľavy | 31. decembra 2007 | Úprava | Upravené k 31. decembru 2007 |
|---|--------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Poistné rezervy | -3 573 339 | 25 050 | -3 548 289 |
| Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení | 396 747 | 29 666 | 426 413 |
| VÝSLEDOK MINULÝCH ROKOV | 7 010 | -27 358 | -47 706 |

Poznámka: ČPS netvorila rezervu na bonusy a zľavy v povinnom zmluvnom poistení a havarijnom poistení, tento účtovný postup bol prebratý v nástupnickej Spoločnosti.

| Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 31. decembra 2007 | Úprava | Upravené k 31. decembru 2007 |
|---|--------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 32 049 | -5 370 | 26 679 |
| VÝSLEDOK MINULÝCH ROKOV | 7 010 | 5 370 | 12 380 |

Poznámka: ČPS časovo nerozlišovala obstarávacie náklady na poistné zmluvy pri IŽP, tento účtovný postup bol prebratý v nástupnickej Spoločnosti.

| Pohľadávky z regresov | 31. decembra 2007 | Úprava | Upravené k 31. decembru 2007 |
|--------------------------------|--------------------------|----------------|-------------------------------------|
| Úvery a pohľadávky | 178 778 | 41 616 | 220 394 |
| Ostatné výnosy | -21 773 | - 4232 | -26 005 |
| VÝSLEDOK MINULÝCH ROKOV | 7 010 | -37 384 | -30 374 |

Poznámka: ČPS účtovala o predpísaných regresoch, pričom tento účtovný postup bol prebratý v nástupnickej Spoločnosti.

Poznámka: Aktíva a náklady predstavujú kladné zostatky, pasíva a výnosy predstavujú záporné zostatky. Vplyv horeuvedených zmien na cash flow spoločnosti je nevýznamný.

Interpretácie a dodatky k vydaným štandardom platným v roku 2008, ktoré Spoločnosť aplikovala

Aplikácia uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nemá podstatný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti:

IFRIC 11 Transakcie s vlastnými akciami a platby vlastnými akciami v rámci konsolidovanej skupiny (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa po 1. marci 2007)

IFRIC 11 bol schválený Európskou úniou.

IFRIC 12 Koncesie na poskytovanie služieb (účinný od 1. januára 2008)

Spoločnosť neposkytuje služby verejnému sektoru na základe koncesie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 12 nebol schválený Európskou úniou.

IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku plánu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi (účinný od 1. januára 2008)

Dôchodkové plány Spoločnosti nepodliehajú zákonným alebo iným požiadavkám na minimálne financovanie a táto interpretácia preto nebude mať vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. IFRIC 14 bol schválený Európskou úniou.

Zmena klasifikácie finančného majetku – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie

Novela umožňuje účtovným jednotkám (a) v zriedkavých prípadoch zmeniť klasifikáciu finančného majetku zaradeného do kategórie „držaný na obchodovanie“, ak už nie je ďalej držaný na účely obchodovania alebo spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti; a (b) zmeniť klasifikáciu finančného majetku v kategórii „určený na predaj“ alebo „držaný na obchodovanie“, preradiť ho do kategórie „pôžičky a pohľadávky“, ak spoločnosť má v úmysle a je schopná ponechať si tento finančný majetok v dohľadnej budúcnosti alebo do jeho splatnosti (ak tento majetok inak spĺňa definíciu pôžičiek a pohľadávok). Novela môže byť uplatňovaná so spätným účinkom od 1. júla 2008 pre akékoľvek zmeny klasifikácie v účtovných obdobiach, ktoré sa začali pred 1. novembrom 2008; zmeny klasifikácie povolené novelou sa nesmú uplatňovať pred 1. júlom 2008. Každá zmena klasifikácie finančného majetku realizovaná v účtovných obdobiach začínajúcich sa po 1. novembri 2008 je účinná iba od toho dňa, keď sa zmena klasifikácie uskutočnila. Skupina sa rozhodla, že počas bežného účtovného obdobia neurobí žiadnu dobrovoľnú zmenu klasifikácie finančného majetku.

Vydané normy, interpretácie a novely noriem, ktoré sú účinné po 1. januári 2009 a ktoré Spoločnosť neaplikovala

IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (norma novelizovaná v septembri 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009).

Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom celkových ziskov a strát, ktorý bude obsahovať aj všetky zmeny vlastného imania netýkajúce sa vlastníkov spoločnosti, napríklad precenenie finančného majetku určeného na predaj. Ako alternatívne riešenie bude môcť spoločnosť prezentovať dva výkazy: samostatný výkaz ziskov a strát ako doteraz a výkaz celkových ziskov a strát. Novelizovaná norma IAS 1 zavádza tiež požiadavku prezentovať výkaz o finančnej situácii (súvahu) k počiatočnému dňu porovnateľného účtovného obdobia v prípade, keď došlo k zmene porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie položiek, zmeny účtovných postupov či opravy chýb. Spoločnosť predpokladá, že novela ovplyvní prezentáciu jej individuálnej účtovnej závierky, ale nebude mať vplyv na vykazovanie a na oceňovanie určitých transakcií a zostatkov. Novela bola schválená v EÚ.

IAS 23, Náklady na pôžičky a úvery (norma novelizovaná v marci 2007; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2009)

Novelizovaná norma IAS 23 bol vydaný v marci 2007. Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným znením je zrušenie možnosti vykázat priamo v nákladoch úrokové a iné náklady na pôžičky a úvery vzťahujúce sa na majetok, ktorého príprava na zaradenie do užívania alebo predaj si vyžaduje dlhší čas. Spoločnosť bude musieť aktivovať tieto náklady ako súčasť obstarávacej ceny daného majetku. Novelizovaná norma sa aplikuje prospektívne na náklady na pôžičky a úvery týkajúce sa obstarania majetku, ktorý bude aktivovaný 1. januára 2009 alebo neskôr. Spoločnosť nepredpokladá, že Novelizovaná norma bude mať vplyv na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.

IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (norma novelizovaná v januári 2008; novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009).

Novelizovaná norma IAS 27 bude vyžadovať, aby spoločnosť priradila celkový zisk alebo stratu k vlastníkom materskej spoločnosti a k vlastníkom podielov bez kontrolného vplyvu (predtým označovaných ako „menšinové podiely“) aj v prípade, že v dôsledku toho bude zostatok podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu negatívny (súčasná norma vyžaduje, aby sa straty presahujúce podiel na vlastnom imaní vo väčšine prípadov priradili k vlastníkom materskej spoločnosti). Novelizovaná norma ďalej uvádza, že zmeny vlastníckych podielov materskej spoločnosti v dcérskych spoločnostiach, v dôsledku ktorých nedôjde k strate kontroly, sa musia zaúčtovať ako transakcie vo vlastnom imaní. Takisto špecifikuje spôsob, akým spoločnosť stanoví zisky, resp. straty vyplývajúce zo straty kontroly v dcérskej

spoločnosti. K dátumu straty kontroly sa každá investícia ponechaná v bývalej dcérskej spoločnosti bude musieť oceniť v reálnej hodnote. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký vplyv bude mať novelizovaná norma na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela nebola ešte schválená v EÚ.

Novela IAS 32 – Finančné nástroje s právom spätného odpredaja a záväzky vznikajúce pri likvidácii a novela IAS 1 (novela účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009)

Novela vyžaduje, aby určité finančné nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku, boli klasifikované ako vlastné imanie. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký dopad bude mať táto novela na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela bola schválená v EÚ.

Kvalifikované položky hedgingu – novela IAS 39, Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie (účinná s retrospektívnou aplikáciou pre účtovné obdobia začínajúce po 1. júli 2009, s povolenou predčasnou aplikáciou)

Novela objasňuje, ako sa majú v konkrétnych situáciách aplikovať princípy, ktoré určujú, či zabezpečované riziko alebo časť peňažných tokov spĺňajú podmienky na to, aby boli označené za zabezpečené. Novela nebude mať vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRS 1, Prvá aplikácia medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinná pre prvú účtovnú závierku zostavenú v súlade s IFRS za obdobie začínajúce dňa 1. júla 2009 alebo neskôr)

Novelizovaná norma IFRS 1 zachovala obsah predchádzajúcej verzie pri zmenenej forme a štruktúre jej prezentácie s cieľom zlepšiť jej zrozumiteľnosť a adaptovateľnosť na budúce zmeny. Novelizovaná norma nemá vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

Náklady na investíciu v dcérskej spoločnosti, spoločnom podniku alebo v pridruženej spoločnosti – novela IFRS 1 a IAS 27 (vydaná v máji 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009). Novela umožňuje účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvý raz, aby svoje investície v dcérskejších spoločnostiach, spoločných podnikoch alebo v pridružených spoločnostiach ocenili v individuálnej účtovnej závierke buď v reálnej hodnote, alebo v účtovnej hodnote vykázané podľa predchádzajúcich účtovných noriem. Novela tiež vyžaduje, aby sa výplata predakvizíčného čistého imania príjemcov investície vykazovala vo výkaze ziskov a strát, a nie ako navrátenie investície. Novela nebude mať vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela bola schválená v EÚ.

Podmienky vzniku nároku a zrušenia – Novela IFRS 2, Platby na báze podielov (vydaná v januári 2008; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009)

Novela objasňuje, že iba podmienky služby a podmienky výkonu predstavujú podmienky vzniku nároku na platby na báze podielov. Ostatné podmienky na platby na báze podielov sa nepovažujú za podmienky nároku. Novela špecifikuje, že všetky zrušenia, či už zo strany spoločnosti alebo iných strán, musia byť posudzované z účtovného hľadiska rovnako. Novela nemá vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Novela bola schválená v EÚ.

IFRS 3, Podnikové kombinácie (norma novelizovaná v januári 2008; novela účinná pre podnikové kombinácie, pri ktorých je dátum akvizície na začiatku alebo po začiatku prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína po 1. júli 2009)

Novelizovaná norma IFRS 3 umožní spoločnosti zvoliť si spôsob oceňovania podielov vlastníkov bez kontrolného vplyvu buď podľa doterajšieho znenia IFRS 3 (pomerným podielom na identifikovateľnom čistom majetku nadobúdanej účtovnej jednotky), alebo v reálnej hodnote. Uvádza podrobnejšie inštrukcie na aplikovanie metódy kúpy v prípade podnikových kombinácií. Bola zrušená požiadavka, aby sa pri výpočte príslušnej časti goodwillu oceňovala v jednotlivých krokoch postupnej akvizície každá položka majetku a záväzkov v ich reálnej hodnote. Namiesto toho sa goodwill k dátumu obstarania ocení vo výške rozdielu medzi reálnou hodnotou investície v podniku ku dňu akvizície, kúpnej ceny a nadobudnutých čistých aktív. Náklady súvisiace s akvizíciou sa budú účtovať oddelene od podnikovej kombinácie, a preto sa vykážu ako náklad, a nie ako súčasť goodwillu. Nadobúdateľ bude musieť k dátumu akvizície záúčtovať podmienený záväzok z obstarania iného podniku. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume nadobudnutia sa vykážu v súlade s ostatnými platnými normami IFRS, a nie ako úprava goodwillu. Novelizovaná IFRS 3 sa bude vzťahovať aj na podnikové kombinácie, týkajúce sa svojpomocných družstiev, a podnikové kombinácie dosiahnuté výlučne na základe zmluvného vzťahu. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje, aký vplyv na jej individuálnu účtovnú závierku bude mať Novelizovaná norma na jej individuálnu účtovnú závierku. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009)

Norma sa týka spoločností, ktorých dlhové alebo majetkové cenné papiere sú verejne obchodovateľné alebo ktoré predložili účtovnú závierku alebo u nich prebieha proces predloženia účtovnej závierky príslušnému regulačnému orgánu s cieľom emisie akejkoľvek triedy cenných papierov na verejnom trhu. IFRS 8 vyžaduje, aby každý takýto subjekt zverejňoval finančné a ďalšie vysvetľujúce informácie o svojich prevádzkových segmentoch, a zároveň špecifikuje, akým spôsobom má tieto informácie zverejniť. Spoločnosť nepredpokladá, že by uvedená norma ovplyvnila jej individuálnu účtovnú závierku. Norma bola schválená v EÚ.

Vložené deriváty – novela IFRIC 9 a IAS 39 (účinná pre účtovné obdobia končiace sa dňa 30. júna 2009 alebo neskôr)

Novela objasňuje, že pri reklasifikácii finančného majetku z kategórie „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ musí byť prehodnotené, či je nutné samostatne účtovať o vložených derivátoch. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (interpretácia vydaná v júni 2007; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. júli 2008)

Interpretácia vysvetľuje, že ak sa pri predaji tovaru alebo služieb poskytuje zákazníkovi sľub vernostnej odmeny (napr. body alebo bezodplatné poskytnutie tovaru), ide o viacprvkové transakcie a úhrada prijatá od zákazníka sa má rozdeliť medzi jednotlivé zložky transakcie na báze reálnych hodnôt. Interpretácia IFRIC 13 nie je relevantná pre činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje vernostné programy v akejkoľvek forme. Interpretácia bola schválená v EÚ.

IFRIC 15, Dohody o výstavbe nehnuteľností (interpretácia účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009)

Interpretácia sa týka účtovania výnosov a s nimi súvisiacich nákladov v spoločnostiach zaoberajúcich sa výstavbou nehnuteľností buď priamo, alebo prostredníctvom subdodávateľov a poskytuje návod na určenie, či dohody o výstavbe nehnuteľností spadajú do pôsobnosti IAS 11 alebo IAS 18. Tiež uvádza kritériá na stanovenie, kedy by mali účtovné jednotky vykazovať výnosy z takýchto transakcií. Interpretácia nemá vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 16, Zabezpečenie (hedging) čistej investície v zahraničnej prevádzke (interpretácia účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. októbra 2008 alebo neskôr)

Interpretácia vysvetľuje, ktoré kurzové riziká spĺňajú podmienky na účtovanie o hedgingu, a uvádza, že prepočet z funkčnej meny na menu prezentácie nevytvára riziko, na ktoré by sa mohlo aplikovať účtovanie o hedgingu. IFRIC 16 dovoľuje, aby zabezpečovací nástroj vlastnila ľubovoľná spoločnosť, resp. spoločnosť v skupine s výnimkou zahraničnej prevádzky, ktorá je sama zabezpečovaná. Interpretácia tiež objasňuje, ako sa počíta zisk, resp. strata, preúčtovaný/-á z rezervy na kurzový prepočet do výkazu ziskov a strát pri predaji zabezpečovanej zahraničnej prevádzky. Spoločnosti použijú prospektívne norma IAS 39 na odúčtovanie hedgingu v prípade, keď zabezpečenie nesplní kritériá účtovania o hedgingu uvedené v IFRIC 16. IFRIC 16 nemá vplyv na túto individuálnu účtovnú závierku, pretože Spoločnosť neuplatňuje účtovanie o hedgingu. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 17 – Nepeňažné dividendy pre majiteľov akcií a obchodných podielov (účinná pre ročné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr s povolenou predčasnou aplikáciou)

Interpretácia objasňuje, kedy a ako sa má účtovať prevod nepeňažného majetku formou dividend akcionárom a majiteľom obchodných podielov. Záväzok previesť nepeňažný majetok formou dividendy je účtovná jednotka povinná oceniť v reálnej hodnote majetku, ktorý sa má previesť. Zisk, resp. strata, z vyradenia nepeňažného majetku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát, keď účtovná jednotka príslušnú dividendu týmto majetkom splatí. Uvedená interpretácia nie je pre činnosť Spoločnosti relevantná, pretože Spoločnosť svojim akcionárom žiadne dividendy vo forme nepeňažného majetku nevypláca. Interpretácia ešte nebola schválená v EÚ.

IFRIC 18, Prevody majetku od zákazníkov (účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)

Interpretácia objasňuje účtovanie o prevodoch majetku od zákazníkov, menovite: okolnosti, za ktorých je naplnená definícia majetku; vykazovanie majetku a stanovenie jeho obstarávacej ceny pri počiatočnom vykazovaní; identifikácia samostatne identifikovateľných služieb (jedna alebo viacero služieb výmenou za prevedený majetok); vykazovanie výnosov a účtovanie o prevodoch hotovosti od zákazníkov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv interpretácie na svoju účtovnú závierku. IFRIC 18 ešte nebol schválený Európskou úniou.

Projekt zlepšení medzinárodných noriem pre finančné výkazníctvo (vydané v máji 2008)

V roku 2007 sa Rada pre medzinárodné účtovné normy (IASB) rozhodla iniciovať každoročne sa opakujúci projekt realizácie potrebných, ale nie naliehavých novelizácií IFRS. Novelty vydané v máji 2008 obsahujú viaceré dôležité zmeny, objasnenia a terminologické zmeny v rôznych normách. Dôležité zmeny sa týkajú týchto oblastí: klasifikácia aktív ako držaných na predaj podľa IFRS 5 v prípade straty kontroly nad dcérskou spoločnosťou; možnosť prezentácie finančných nástrojov držaných na obchodovanie ako dlhodobého majetku podľa IAS 1; účtovanie o predaji majetku, na ktorý sa vzťahuje norma IAS 16 a ktorý bol predtým držaný s cieľom prenájmu, a klasifikácia príslušných peňažných tokov podľa IAS 7 ako peňažných tokov z prevádzkovej činnosti; objasnenie definície obmedzenia (curtailment) podľa IAS 19; účtovanie o štátnych dotáciách so zvýhodnenými úrokovými sadzobami v súlade s IAS 20; zladenie definície nákladov na prijaté úvery a pôžičky podľa IAS 23 s metódou efektívnej úroveňovej sadzby; objasnenie účtovania o dcérskych spoločnostiach držaných na predaj podľa IAS 27 a IFRS 5; redukcia požiadaviek na zverejňovanie týkajúcich sa pridružených spoločností a spoločných podnikov podľa IAS 28 a IAS 31; rozšírenie zverejňovania vyžadovaného podľa IAS 36; objasnenie účtovania o reklamných nákladoch podľa IAS 38; zmena definície kategórie finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát tak, aby bola v súlade s účtovaním o zabezpečovacích derivátoch podľa IAS 39; zavedenie účtovania investícií do nehnuteľností počas ich výstavby súlade s IAS 40; a redukcia obmedzení týkajúcich sa spôsobu stanovenia reálnej hodnoty biologického majetku podľa IAS 41. Ďalšie zmeny a doplnenia noriem IAS 8, IAS 10, IAS 18, IAS 20, IAS 29, IAS 34, IAS 40, IAS 41 a IFRS 7 predstavujú iba terminologické alebo redakčné zmeny, o ktorých je IASB presvedčená, že nebudú mať žiaden alebo iba minimálny vplyv na účtovníctvo. Spoločnosť nepredpokladá, že by spomínané novelizácie mali závažný vplyv na jej individuálnu účtovnú závierku. Projekt zlepšení bol schválený v EÚ.

Doplnenie vykazovania o finančných nástrojov – dodatok k IFRS 7, Finančné nástroje: Zverejňovanie (vydaná v marci 2009; účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa po 1. januári 2009)

Spoločnosť bude povinná vykázat finančné nástroje pri 3-stupňovej hierarchii stanovenia reálnej hodnoty. Dodatok (a) hovorí, že v analýze splatnosti záväzkov majú byť zahrnuté vystavené finančné záruky v maximálnej výške záruky v najskoršom období, a (b) vyžaduje vykázanie

zostatkovej zmluvnej splatnosti finančných derivátov. Spoločnosť bude vykazovať aj analýzu splatnosti finančného majetku, ktoré drží na účely riadenia rizika likvidity. Novela ešte nebola schválená v EÚ.

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nové normy a interpretácie nebudú mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

2.2 Investície v dcérskych a spoločných spoločnostiach

a) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má skupina právo riadiť finančné a prevádzkové politiky, všeobecne sprevádzané vlastníctvom akcií s viac ako polovicou hlasovacích práv. Existencia a účinnosť potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti vykonateľné alebo konvertibilné, sa zohľadňujú pri hodnotení, či skupina má kontrolu v inom subjekte. Investície do dcérskych spoločností sa v tejto účtovnej závierke účtujú v súlade s IAS 27 v obstarávacej cene. Spoločnosť získava objektívny dôkaz o znížení hodnoty dcérskych spoločností rovnako, ako je uvedené v poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva.

b) 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. Spoločnosť získava objektívny dôkaz o znížení hodnoty dcérskych spoločností rovnako, ako je uvedené v poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva.

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v slovenských korunách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom spoločnosť funguje („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch slovenských korún (SKK). Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

b) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov podľa kurzu peňažných aktív a pohľadávok ku koncu roku, určených v cudzej mene, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Kurzové rozdiely pri nepeňažných 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 nepeňažných položkách, ako napr. majetkových cenných papieroch, klasifikovaných ako finančné aktíva určené na predaj, sú súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

2.4 Nehmotný majetok

a) Hodnota nadobudnutého podniku alebo portfólia aktívnych zmlúv (angl. Value of business acquired – VOBA)

Spoločnosť oceňuje ku dňu obstarania prijaté záväzky z poistenia a poistné aktíva obstarané v rámci kombinácie podnikov reálnou hodnotou. Reálna hodnota prijatých záväzkov z poistných zmlúv ku dňu obstarania bola ocenená pre jednotlivé obstarané produktové skupiny a je vykázaná ako tzv. VOBA (angl. Value of business acquired, t. j. hodnota nadobudnutého portfólia zmlúv).

Hodnota VOBA životného kmeňa pôvodnej ČPS, a. s., bola k 1. 1. 2008 stanovená na základe princípov výpočtu Embedded Value s použitím najlepších známych predpokladov (best estimate).

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

VOBA je nehmotný majetok s konečnou úžitkovou dobou. VOBA sa postupne odpisuje do výkazu ziskov a strát v období, počas ktorého sa očakávajú zisky z obstaraných poistných zmlúv. Návratná hodnota VOBA je testovaná ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

b) Softvér

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a na uvedenie softvéru do používania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa amortizujú na základe predpokladanej životnosti (až do 4 rokov).

Náklady, ktoré priamo súvisia s vývojom alebo s údržbou identifikovateľných a jedinečných softvérových produktov kontrolovaných spoločnosťou a ktoré pravdepodobne vytvoria ekonomický prospech prevyšujúci náklady jedného roka, sa kapitalizujú ako nehmotné aktíva. Priame náklady zahŕňajú mzdové náklady softvérových rozvojových pracovníkov a pomernú časť príslušných režijných nákladov.

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

Kapitalizované náklady na vývoj počítačového softvéru sa amortizujú použitím lineárnej metódy počas životnosti neprevyšujúcej obdobie troch rokov.

2.5 Hmotný majetok

a) Obstarávacie náklady

Hmotný majetok predstavujú hlavne zariadenia. Sú uvedené ako historické náklady mínus akumulované odpisy a straty na poruchách. Historické náklady zahŕňajú výdavky, ktoré sú priamo pripísateľné k nadobúdaniu položiek. Následné náklady sú zaradené do sumy aktív alebo ocenené ako osobitné aktíva podľa potreby, len ak je pravdepodobné, že budúci ekonomický prospech spojený s položkou spoločnosť získa a náklady na položku je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú do výkazu ziskov a strát počas finančného obdobia, v ktorom vznikli.

b) Odpisy

Odpisy sú vypočítané použitím lineárnej metódy počas predpokladanej životnosti nasledovne:

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| Budovy | 15 až 40 rokov |
| Stroje, prístroje a zariadenia | 3 až 15 rokov |
| Dopravné prostriedky | 3 až 4 roky |
| Inventár | 10 rokov |
| Drobný hmotný majetok | 2 roky |

Zostatková hodnota aktív a životnosť sa prehodnocuje a upravuje v prípade potreby ku každému súvahovému dátumu. Zisk alebo strata vyplývajúce z vyradenia majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát.

Účtovná hodnota majetku sa zníži okamžite na jej realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako odhadovaná realizovateľná hodnota (poznámka 2.17).

2.6 Aktíva zo zaistných zmlúv

Zmluvy uzatvorené spoločnosťou so zaistovateľmi, na základe ktorých spoločnosť získava náhradu škody za jednu alebo viacero zmlúv vystavených spoločnosťou a ktoré spĺňajú požiadavky klasifikácie na poistné zmluvy v poznámke 2.18, sa klasifikujú ako aktíva zo zaistných zmlúv. Zmluvy, ktoré nespĺňajú tieto klasifikačné požiadavky, sa klasifikujú ako finančné aktíva.

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. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia 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 vyказuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky 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 číslo 2.17.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť zaraduje 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. Vedenie stanoví klasifikáciu investícií pri jeho obstaraní a prehodnotí ju ku každému súvahovému dňu.

Pravidelné nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu – dátum, keď sa spoločnosť zaviazala zaobstarať alebo predať aktíva. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady, okrem finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote a transakčné náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát.

Reálna hodnota je suma, za ktorú sa aktíva dajú zameniť alebo záväzky vyrovať za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná tržová cena. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny alebo ak nie je k dispozícii tržová cena, spoločnosť určí reálnu hodnotu použitím hodnotiacich techník. Hodnotiace techniky zahŕňajú použitie súčasnej zero-bond výnosovej krivky, primerané rozdelenie rizika, súčasnú tržovú hodnotu iných finančných nástrojov, ktoré sú podobné, alebo uplatnenie vhodných finančných 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 vyrovaní – to znamená, keď je záväzok vyrovaný, zrušený alebo premičaný.

a) Finančné aktíva 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 hlavne na účely predaja v krátkom čase, ak sú časťou portfólia finančných aktív, kde je dôkaz o tvorbe krátkodobého zisku, alebo ak tak určí vedenie 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 vedeniu Spoločnosti.

Finančné aktíva a finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát pri prvotnom zaúčtovaní sú tie, ktoré sú držané v interných fondoch kryjúcich záväzky z poisťovacích zmlúv, kde riziko zo zmeny reálnej hodnoty znášajú poisťovníci. Ocenenie týchto aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát eliminuje alebo významne znižuje nesúlad v oceňovaní alebo nekonzistentnosť (niekedy sa uvádza ako „účtovný chaos“), ktorý by inak vznikol z oceňovaných aktív a záväzkov rôznym spôsobom.

Spoločnosť neúčtuje v tejto súvislosti zisk prvého dňa.

b) Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva určené na obchodovanie a aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú na začiatku v reálnej hodnote a následne sa oceňujú pri amortizovaných nákladoch s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohládkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (poznámka 2.17). Pohľadávky vyplývajúce z poisťovacích zmlúv sa takisto klasifikujú do tejto kategórie a sú posudzované z dôvodu ich znehodnotenia spolu s kategóriou úvery a pohľadávky.

c) Finančné aktíva určené na predaj

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

Finančné aktíva určené na predaj a finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty finančných aktív určených na predaj sa účtujú do vlastného imania ako súčasť oceňovacieho rozdielu z precenenia cenných papierov na predaj, kým sa nepredajú alebo kým sa nie sú znehodnotené.

V tom čase kumulatívne zisky a straty predtým účtované vo vlastnom imaní sa 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.

Úrok z cenných papierov určených na predaj vypočítaný s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby sa účtuje vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z majetkových nástrojov určených na predaj sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát po stanovení práva spoločnosti prijať platby.

d) Derivátové finančné nástroje

Derivátové finančné nástroje sú klasifikované ako finančný majetok a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady súvisiace s nákupom a predajom derivátových finančných nástrojov sú vykazované vo výkaze ziskov a strát, keď sú vynaložené.

Spoločnosť neúčtuje v tejto súvislosti o zisku prvého dňa.

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

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

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

Spoločnosť nepoužíva hedgingové účtovanie (angl. hedge accounting).

2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Položka obsahuje sprostredkovateľské provízie a iné výdavky priamo alebo nepriamo pripísateľné obstaraniu alebo obnove poistných zmlúv, ktoré sú časovo rozlíšené počas trvania zmlúv.

- V prípade neživotných poistných zmlúv sa časovo rozlíšené obstarávacie náklady amortizujú počas trvania zmlúv ako zaslúžené poistné.
- V prípade životného poistenia s pravidelne plateným poistným sa časovo rozlíšené obstarávacie náklady amortizujú počas zmluvného obdobia, v ktorom sa amortizujú nadobúdacie náklady vo výpočte matematickej rezervy. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady obsahujú len provízie.
- V prípade variabilného životného poistenia sa celkové provízne náklady časovo rozlišujú počas priemernej diskontovanej dĺžky trvania poistných zmlúv (5 rokov).
- V prípade životného poistenia s jednorazovým poistným sa nadobúdacie náklady účtujú ako výdavky okamžite na začiatku zmluvy.

2.9 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje v plnej výške súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o majetku 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 oproti dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

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

2.10 Kompenzácia finančného majetku

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

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, iné krátkodobé vysoko likvidné investície s pôvodnou platnosťou kratšou ako tri mesiace.

2.12 Základné imanie

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

2.13 Záväzky z poistných zmlúv

Táto položka obsahuje sumy brutto záväzkov bez zaistenia súvisiacich s poistnými zmluvami a investičnými zmluvami s prvkami dobrovoľnej účasti, ktoré spadajú do rozsahu IFRS 4.

a) Rezervy životného poistenia

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa vypočítava pre všetky platné zmluvy s výnimkou zmlúv s jednorazovým poistným, variabilného životného poistenia a unit linked. Rezerva na poistné budúcich období obsahuje nezaslúženú časť predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na nasledujúce účtovné obdobia. Je vypočítaná metódou pro rata temporis.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad celkových nákladov na poistné plnenia, ktoré vyplývajú z poistných udalostí vzniknutých do konca účtovného obdobia. Týka sa iba poistných udalostí, kde nebola dokončená likvidácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli tieto poistné udalosti ohlásené. Odhad je znížený o už vyplatené sumy, ktoré sa vzťahujú k vyššie uvedeným škodám a týka sa poistného plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy v životnom poistení, a poistného plnenia súvisiaceho s pripoistením dojednaným v týchto zmluvách. Odhad poistného plnenia je zvýšený o súvisiace interné a externé náklady na základe historického škodového priebehu a tiež obsahuje primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti.

Rezerva na poistné plnenia zahŕňa poistné udalosti, ktoré boli ohlásené, ale do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola likvidácia ukončená (RBNS), poistné udalosti dosiaľ vzniknuté, ale neohlásené (IBNR), a zohľadnenie predvídateľných udalostí. Rezerva na poistné plnenia sa vytvorí na základe odhadu individuálnych plnení. V prípade IBNR sa vytvoria rezervy na základe poistno-matematických metód. IBNR pre pripoistenia sa stanovuje metódou Chain-Ladder z trojuholníkových schém doteraz vyplatených poistných plnení, a teda predstavuje aj rezervu na poistné udalosti:

- a) už vysporiadané, ktoré budú opätovne otvorené;
- b) ohlásené, ale pri ktorých nie sú v danom okamihu známe všetky relevantné informácie na stanovenie adekvátnej výšky rezervy – takáto rezerva sa označuje IBNER (angl. Incurred But Not Enough Reported – IBNER) a je zahrnutá do RBNS.

Diskontovanie rezervy sa aplikuje pri rezervách na poistné plnenia vyplácaných formou rent.

Technická rezerva na životné poistenie

Technická rezerva na tradičné životné poistenie sa tvorí ako suma rezerv vypočítaných podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia s použitím prospektívnej matematickej metódy. Bola použitá Zillmerova úprava do výšky obstarávacích nákladov účtovaných v poistnom. Zillmerova metóda výpočtu životných rezerv amortizuje obstarávacie náklady počas trvania poistnej zmluvy. Amortizácia sa robí do výšky vypočítaných výdavkov. Negatívne hodnoty sú nahradené nulou. Spoločnosť použila rovnaké tabuľky úmrtnosti, miery udalostí, ako aj garancie a výšku nákladov, ktoré boli použité pri oceňovaní poistného na začiatku zmluvy. Rezerva sa zvýši o rozdelený a deklarovaný zisk.

Rezerva na administratívne náklady sa posudzuje zvlášť pre každú poistnú zmluvu osobitne pomocou prospektívnej metódy, pričom sa berú do úvahy budúce náklady a budúce výnosy na krytie administratívnych nákladov a pri výpočte sú použité tie isté predpoklady, ako to bolo pri stanovení poistných sadzieb.

Technická rezerva na životné poistenie pre variabilné kapitálové poistenie sa stanovuje osobitne pre každú poistnú zmluvu ako celková kapitálová hodnota (zaplatené poistné očistené o všetky príslušné zrážky, zhodnotenú technickou úrokovou mierou) tejto zmluvy k dátumu zostavenia závierky.

Rezerva zahŕňa odložené záväzky z poistných zmlúv obsahujúcich DPF v súlade s tzv. ieňovým účtovníctvom (angl. shadow accounting).

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

Rezerva bola vytvorená pre poistné zmluvy – unit linked. Je zvýšená o následne uhradené poistné bez obstarávacích nákladov a znížená o správne poplatky, rizikové poistné a akékoľvek odkupy. Rezerva sa prepočítava na základe zmien hodnoty podielov.

Sumy postúpené zaistovateľom z poistných rezerv sa určujú podľa kritérií platných na priame poistenie.

b) Rezervy neživotného poistenia

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa tvorí pre všetky platné zmluvy a vypočítava sa ako celková suma tej časti brutto poistného súvisiaceho s nevypršaným rizikom k súvahovému dňu s použitím metódy pro rata temporis.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad celkových nákladov na poistné plnenia, ktoré vyplývajú z poistných udalostí vzniknutých do konca účtovného obdobia. Týka sa iba poistných udalostí, kde nebola dokončená likvidácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli tieto poistné udalosti ohlásené. Odhad je znížený o už vyplatené sumy, ktoré sa vzťahujú na uvedené škody. Odhad poistného plnenia je zvýšený o súvisiace interné a externé náklady na likvidáciu.

Rezerva na poistné plnenia zahŕňa poistné udalosti, ktoré boli ohlásené, ale do dňa, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná závierka, nebola likvidácia ukončená (RBNS), poistné udalosti dosiaľ vzniknuté, ale neohlásené (IBNR), a zohľadnenie predvídateľných udalostí. Rezerva na poistné plnenia sa vytvorí na základe odhadu individuálnych plnení pre RBNS. V prípade IBNR sa vytvoria rezervy na základe poistno-matematických metód. IBNR pre pripoistenia je stanovovaná metódou Chain-Ladder z trojuholníkových schém doteraz vyplatených poistných plnení, a teda predstavuje aj rezervu na poistné udalosti:

- a) už vysporiadané, ktoré budú opätovne otvorené;
- b) ohlásené, ale pri ktorých nie sú v danom okamihu známe všetky relevantné informácie na stanovenie adekvátnej výšky rezervy – takáto rezerva sa označuje IBNER (angl. Incurred But Not Enough Reported – IBNER) a je zahrnutá do RBNS.

Diskontovanie rezervy sa aplikuje len pri rezervách na poistné plnenia vyplácaných formou rent.

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov

Spoločnosť vytvorila rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov pre nároky z poistných udalostí, ktoré vznikli v rámci povinného poistenia škôd spôsobených prevádzkou motorových vozidiel. Podrobnosti sú uvedené v poznámke 3.1.

2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Záväzky a pohľadávky z poistných zmlúv obsahujú sumy splatné držiteľom poistných zmlúv, agentom a brokerom. Ak jestvuje objektívny dôkaz, že existuje strata zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, zníži sa účtovná hodnota poistných pohľadávok o opravnú položku, ktorá je účtovaná do nákladov. Tieto procesy sú uvedené v poznámke 2.17.

2.15 Vklady od zaistovateľov

Táto položka obsahuje vklady prijaté od zaistovateľov z postúpenej priamej poisťovacej činnosti hlavne na základe podielu zaistovateľa na technických rezervách spoločnosti. Vklady poskytujú zaistovatelia na účely 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.

2.16 Vykazovanie výnosov

a) Výnosy z poplatkov a provízií

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

Zaistná provízia sa vykazuje konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv v súlade so zaistnými podmienkami platnými na príslušný rok (pozri poznámku 2.3.4). 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 z finančných investícií s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

c) Výnosy z dividend

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

2.17 Zníženie hodnoty aktív

a) Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu zostavenia účtovnej závierky, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, že existujú objektívne indikátory poklesu 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 zo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť. Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

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

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu 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, lehoty splatnosti a podobných relevantných faktorov), a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé Spoločnosti finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi 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. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát. Ak má investícia držaná do splatnosti, alebo pohľadávka, alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza na 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 súvahy Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne 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 alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov vo vlastnom imaní do výkazu ziskov a strát. 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. Straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov účtované do výkazu ziskov a strát sa nerozpúšťajú do výkazu 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 ak tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera vo výkaze ziskov a strát.

c) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

Majetok s neurčitou životnosťou sa neodpisuje, ale každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles 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, podľa toho, ktorá je vyššia. Na účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). Pri nefinančnom majetku, inom ako goodwill, pri ktorom došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné riziko, alebo finančné riziko, alebo obe riziká. Poistné zmluvy sú zmluvy, ktoré prenášajú významné poistné riziko. Takéto zmluvy môžu prenášať tiež finančné riziko. Spoločnosť definuje ako významné poistné riziko pravdepodobnosť vzniku poistnej udalosti keď poistné plnenie minimálne o 10 % vyššie ako plnenie splatné v prípade, ak by sa udalosť nevyskytla. Investičné zmluvy sú zmluvy, ktoré prenášajú finančné riziko, pri ktorom nie je významné poistné riziko. Metóda tieňového účtovníctva (shadow accounting) sa uplatňuje na poistné zmluvy s DPF.

Poistné zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami.

Mnohé poistné a investičné zmluvy obsahujú prvok voliteľnej účasti (DPF). Tento prvok oprávňuje držiteľa 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 sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti;
- 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,
 - (iii) zisk alebo na stratu Spoločnosti, fondu alebo iného subjektu, ktorý zmluvu vydáva.

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

a) Vykazovanie a oceňovanie

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

Zmluvy neživotného poistenia

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

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

Majetkové poistné zmluvy hlavne odškodňujú zákazníkov spoločnosti 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 zákazníkov spoločnosti pred následkami udalostí (napr. náhodné úmrtie alebo postihnutie), ktoré by ovplyvnili schopnosť zákazníka alebo jeho závislých osôb uchovať si súčasnú 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 držiteľom zmlúv alebo tretím stranám poškodeným držiteľmi zmlúv. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré sa vyskytli do dátumu súvahy, aj keď neboli spoločnosti ohlásené. Spoločnosť nediskontuje svoje záväzky za neuhradené škody s výnimkou poistných plnení vyplácaných formou rent.

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami

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

Záväzok sa stanovuje ako súčet očakávanej diskontnej hodnoty platieb poistného plnenia a budúcich administratívnych výdavkov priamo súvisiacich so zmlouvou znížených o predpokladanú diskontovanú hodnotu poistného plnenia, ktorá by bola potrebná na úhradu poistného plnenia a administratívnych výdavkov na základe použitých oceňovacích predpokladov (oceňovacie poistné). Záväzok sa zakladá na predpokladoch, ako napr. úmrtnosť, početnosť udalostí, náklady na správu a investičné výnosy, ktoré sa určujú v čase vystavenia zmluvy. Záväzky sa prepočítavajú ku každému dátumu súvahy pomocou predpokladov určených pri uzatváraní zmlúv.

Poistné plnenia a výdavky na likvidáciu škôd sa účtujú do výkazu ziskov a strát tak, ako sú zaznamenávané na základe predpokladanej povinnosti poskytnúť odškodnenie dlžné držiteľom zmlúv alebo príjemcom. Zahŕňajú priame a nepriame náklady na uspokojenie nárokov a pochádzajú z udalostí, ktoré sa vyskytli pred dátumom súvahy, aj keď ešte neboli spoločnosti ohlásené. Záväzky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené.

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu ročne (2,4 % až 6 % p. a.). Tieto zmluvy obsahujú tiež DPF, ktoré oprávňujú držiteľov poistenia participovať na výnose z investícií prevyšujúcom minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu vo forme podielu na zisku. Rozhodnutie o miere účasti a podiele na zisku za rok je na Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti rozhoduje o rozdelení zisku na daný rok na základe dosiahnutých výnosov z investícií za rok a rozhodnutie je výlučne na jeho zväžení. Podiel na zisku za daný rok je vyhlásený (zatiaľ sa oficiálne nedistribuuje) držiteľom poistenia a je vytvorená príslušná rezerva na podiely na zisku ku každému dátumu súvahy. Podiel na zisku sa pripisuje k jednotlivým poistným zmluvám počas nasledujúceho kalendárneho roka, pokiaľ je poistná zmluva otvorená v čase pripísania podielu na zisku.

Pre nadobudnutý kmeň Českej Poistovne Slovensko sa podiel na zisku pripíše podľa rozhodnutia predstavenstva k poistnej zmluve k 31. 12. daného roka. Takto pripísaný podiel na výnosoch je klientovi garantovaný a po ukončení poistnej zmluvy po skončení poistného obdobia je vyplatený 100 % a v prípade ukončenia poistnej zmluvy pred uplynutím poistného obdobia je vyplatený vo výške 80 %. Pri produktoch zo skupiny T3 spoločnosť pripisuje podiely na výnosoch tak, aby percentuálny podiel poistníka na dodatkovom zisku (výnos z investovania hodnoty matematických rezerv po odpočítaní technickej úrokovej miery ako garantovaného výnosu a všetkých nákladov súvisiacich s investovaním) nebol menší ako 85 %.

Zmluvy životného poistenia viazané na podielové jednotky (unit linked)

Tieto zmluvy poisťujú udalosti týkajúce sa ľudského života (napr. úmrtie alebo dožitie) počas dlhého obdobia.

Poistné sa vykazuje ako záväzky.

Záväzky sa zvyšujú o uhradené poistné plnenia znížené o náklady vedenia, poplatky na správu poistenia, úmrtnosť a poplatky z odstúpenia a iné odpočty. K dátumu súvahy sa pripočítavajú na základe zmien jednotkových cien.

Rezerva na tieto zmluvy zahŕňa sumy potrebné na náhrady slúžiace spoločnosti, ktoré sa vykonávajú v nasledujúcich obdobiach. Toto je prípad zmlúv, kde sú v počiatočných rokoch poplatky za správu poistenia vyššie ako v následných rokoch. Poplatky spojené s úmrtnosťou, odpočítavané v každom období od držiteľov zmlúv ako skupiny, sa zohľadňujú primerane pri krytí celkových predpokladaných nárokov na plnenie presahujúcich účtovné zostatky zmlúv v každom období. Z toho dôvodu sa pre takéto nároky nevytvára žiadna ďalšia rezerva.

Poistná zmluva súvisiaca s jednotkou je poisťná zmluva zloženým derivátom prepájajúca zmluvné platby jednotkám z investičného fondu vytvoreného spoločnosťou s úhradou prijatou od držiteľov zmluvy. Takýto vložený derivát spĺňa definíciu poisťnej zmluvy, a preto sa neúčtuje osobitne od hlavnej poisťnej zmluvy. Záväzok za takéto zmluvy sa upravuje všetkými zmenami reálnej hodnoty podkladových aktív. Techniky reálnej hodnoty sa využívajú na určenie reálnej hodnoty pri vzniku a ku každému dňu ohlasovania. Hlavné hodnotiace techniky spoločnosti obsahujú všetky faktory, ktoré by zohľadnili účastníci trhu a ktoré sú založené na pozorovateľných trhových údajoch. Reálna hodnota finančného záväzku prepojeného na jednotku sa určí jednotnými investičnými fondmi spoločnosti súvisiacimi s finančným záväzkom vynásobenými počtom jednotiek pripísateľných držiteľovi zmluvy ku dňu súvahy.

b) Vložené deriváty

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

Spoločnosť neocťuje osobitne vložené deriváty, ktoré spĺňajú definíciu poisťnej zmluvy alebo vložených opcií na odstúpenie od poisťných zmlúv za pevne stanovenú sumu (alebo sumu vychádzajúcu z fixnej sumy a úrokovej miery). Všetky ostatné vložené deriváty sú oddelené a účtované v reálnej hodnote, ak úzko nesúvisia s hlavnou poisťnou zmluvou a spĺňajú definíciu derivátu.

c) Test primeranosti rezerv

Test primeranosti v neživotnom poistení sa ku každému súvahovému dňu počíta pomocou porovnania očakávaných hodnôt poisťných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcemu obdobiu platnosti aktívnych zmlúv k dátumu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná závierka, a výšky nezaslúženého poisťného 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 obdobia platnosti zmluvy a je upravená o významné jednotlivé škody, ktorých opakovaný výskyt sa nepredpokladá. V prípade, keď 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 nedostatočností, vytvorí sa rezerva na neukončené riziká.

Test primeranosti rezerv sa počíta pre skupiny produktov, ktoré zahŕňajú poisťné zmluvy s podobným rizikovým profilom.

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

Pri neživotnom poistení sa pri posudzovaní primeranosti rezerv vyhodnocuje aj výsledok likvidácie tzv. run-off, pri ktorom sa porovnávajú pôvodne odhadnuté výšky (RBNS a IBNR) konečných plnení so skutočnými vyplatenými plneniami. Na jeho základe je možné posúdiť primeranosť odhadu rezerv v minulosti a kvalitu odhadov použitých pri zostavovaní minulých účtovných závierok.

Ku každému súvahovému dňu sa vykonávajú testy primeranosti rezerv, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiaceho časového rozlíšenia obstarávacích nákladov (DAC). Pri vykonávaní týchto testov sa použijú najlepšie súčasné odhady budúcich zmluvných peňažných tokov a nároky na likvidáciu škôd a administratívne výdavky, ako aj investičné výnosy aktív na krytie týchto záväzkov. Akýkoľvek deficit sa ihneď zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najprv odpísaním DAC a následným vytvorením rezervy na nedostatočnosť životných rezerv. Odpísané DAC ako dôsledok tohto testu nie je možné následne opätovne zaúčtovať.

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

Ako je uvedené vyššie v bode (a), dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými podmienkami sa oceňujú na základe predpokladov stanovených pri vzniku zmluvy. V prípade, že test primeranosti rezerv vyžaduje prijatie nových predpokladov najlepších odhadov, použijú sa takéto predpoklady na následné ocenenie týchto rezerv.

2.19 Lízing

Lízingy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikujú ako operatívny lízing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych lízingov (bez akýchkoľvek odmien získaných od prenajímateľa) sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia lízingu.

2.20 Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké záväzky vznikajúce pri službách, ktoré poskytujú zamestnanci Spoločnosti, sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú personálne náklady vo výkaze ziskov a strát. Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky atď.

Dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

Spoločnosť kategorizuje zamestnanecké výhody súvisiace s dôchodkom ako programy s určenými príspevkami.

V priebehu roka spoločnosť vypláca príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a do garančného fondu a do fondu poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (2007: – 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2007: 13,4 %). Náklady na príspevky vykazujú vo výkaze príjmov a strát v rovnakom období ako súvisiace personálne náklady.

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

Takisto je začlenené plnenie za určené príspevkové plány, ako sú záväzky príspevkov na ukončenie a iné zamestnanecké výhody. Záväzky sa oceňujú podľa metódy jednotkového úveru projektu (IAS 19), ktorý uvádza, že určený záväzok určeného príspevku ovplyvňujú mnoho premenné, ako je úmrtnosť, výmena zamestnancov, mzdové trendy, predpokladaná inflácia, predpokladaná miera návratnosti investícií atď. Záväzok vykázaný v súvahe predstavuje čistú celkovú sumu prezentovanej hodnoty záväzku určeného príspevku. Miera použitá na diskont budúcich peňažných tokov sa určuje s odkazom na trhové výnosy k dátumu súvahy z vysoko kvalitných cenných papierov. Poistno-matematické predpoklady sa pravidelne testujú na potvrdenie ich konzistentnosti.

Odstupné

Príspevky pri ukončení sú splatné pri skončení zamestnaneckého pomeru skupinou 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 súvahy, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

2.21 Výplata dividend

Výplata dividend akcionárom Spoločnosti sa vykazuje ako pasívum vo finančných výkazoch v období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili dividendy.

2.22 Zlúčenie spoločností pod spoločnou kontrolou

Obstaranie dcérskej spoločnosti od spoločností pod spoločnou kontrolou je účtované v súlade s metódou účtovných hodnôt predchodcu. Podľa tejto metódy je účtovná závierka zlúčenej Spoločnosti vykázaná spôsobom, akoby boli spoločnosti zlúčené už od počiatku najskoršieho vykázaného porovnateľného obdobia alebo k dátumu keď sa zlučovaná spoločnosť dostala pod spoločnú kontrolu, ak bol tento dátum neskôr. Aktíva a pasíva spoločnosti, ktorá sa dostala pod spoločnú kontrolu, sú vykázané v hodnotách vykázaných v účtovníctve predchodcu. Za predchodcu sa považuje najvyššie postavená spoločnosť z pohľadu konsolidácie, v účtovnej závierke, v ktorej bola zlučovaná spoločnosť konsolidovaná v súlade s IFRS. Súvisiaci goodwill a VOBA zaúčtované v pôvodnej akvizícii zlučovanej spoločnosti predchodcom sú vykázané aj v tejto účtovnej závierke. Akýkoľvek rozdiel medzi účtovnými hodnotami vlastného imania vrátane goodwillu a VOBA predchodcu a obstarávacej ceny akvizície je zaúčtovaný v tejto účtovnej závierke ako úprava nerozdeleného zisku vo vlastnom imaní.

3. Významné účtovné odhady a úsudky

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sa pokladajú 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 najkritickejším účtovným odhadom spoločnosti. Existuje viacero zdrojov neistoty, ktoré treba zohľadniť v odhade záväzku spoločnosti.

Pred 1. januárom 2002 poskytovala Slovenská poisťovňa, a. s., poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla tretím stranám, ktorá takisto spravovala všetky zmluvy a tvorila technické rezervy. Po 1. januári 2002 všetky práva a záväzky v zmysle § 28, ods. 3 zákona č. 381/2001 Z. z. prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP). Slovenská poisťovňa však nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky pochádzajúce z povinného poistenia (MTPL). V roku 2005 a 2007 audítorská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia a stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu na 3,8 – 4,6 mld. Na stanovenie výšky rezervy boli použité odhady prezentované SKP, ktoré jej členovia odsúhlasili, resp. vzali na vedomie. Samotná výška rezervy je vypočítaná na základe priemernej výšky odhadovaného deficitu (podľa odhadov vykonaných v príslušných rokoch) a dlhodobého predpokladaného trhového podielu Spoločnosti v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrvávajúca neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich z PZP.

Spoločnosť zaúčtovala v tejto súvislosti technickú rezervu („rezerva MTPL“) vo výške: 397 mil. SKK (2007: 130 mil. SKK). Rezerva MTPL sa prehodnocuje ku každému súvahovému dňu a znižuje sa o príspevok poskytovaný všetkými účastníkmi v priebehu roka.

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

K súvahovému dňu bol vykonaný test primeranosti rezerv pre dlhodobé poistné zmluvy. Záväzky vyplývajúce z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami boli odhadnuté ako diskontovaný budúci peňažný tok podľa súčasného odhadu zvýšeného o bezpečnostnú maržu.

Odhad budúcich platieb a plnení vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv, ako aj analýza citlivosti rizík vyplývajúcich z poistných zmlúv sú uvedené v tabuľke 4.1.

Pokles hodnoty cenných papierov určených na predaj

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

Pohľadávky z neuplatnených regresov

Spoločnosť od 1. januára 2008 zmenila účtovnú politiku (poznámka 2.1) účtovania pohľadávok z regresov a používa matematicko-štatistické techniky (Chain-Ladder) pri výpočte očakávaných regresov. Pomocou metódy Chain-Ladder bola vykonávaná extrapolácia všetkých prijatých regresov s cieľom získať odhad celkových prijatých regresov.

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Pretrvávajúca globálna kríza likvidity, ktorá sa začala v polovici roku 2007, medziiným spôsobila, že je k dispozícii menší objem zdrojov na kapitálových trhoch, menší objem likvidity v slovenskom bankovom sektore a niekedy vyššie medzibankové úrokové sadzby a veľmi vysoká volatilita na lokálnych a medzinárodných akciových trhoch. Neistoty prevládajúce na globálnych finančných trhoch viedli tiež ku krachu bánk a k následným akciám podniknutým na záchranu bánk v Spojených štátoch amerických a v západnej Európe. Zatiaľ je nemožné predpovedať vplyv pretrvávajúcej krízy alebo sa pred ňou chrániť.

Tieto okolnosti môžu ovplyvniť schopnosť Spoločnosti obstaráť nové finančné aktíva za podmienok uplatnených pri podobných transakciách v minulosti. Emitenti finančných aktív, ktoré Skupina momentálne drží, môžu byť tiež ovplyvnení nižšou úrovňou likvidity, čo môže následne ovplyvniť ich schopnosť vyplatiť zostávajúci dlh. Zhoršujúce sa prevádzkové podmienky emitentov môžu mať tiež vplyv na predpoklady manažmentu týkajúce peňažných tokov a na vyhodnotenie znehodnotenia (impairmentu) finančných a nefinančných aktív. V rozsahu prístupných informácií manažment prehodnotil očakávané budúce peňažné toky pri vyhodnotení impairmentu.

Manažment nevie spoľahlivo vyhodnotiť vplyv ďalšieho zhoršenia likvidity na finančných trhoch a vplyv zvýšenej volatility na menových a akciových trhoch. Manažment verí, že podniká všetky kroky na podporu udržateľného rastu Spoločnosti v momentálnych podmienkach.

4. Riadenie rizika

Riadenie rizika je kľúčový prvok podnikania spoločnosti, plne integrovaný v rozhodnutiach manažmentu, čím sa zlepšuje rizikovo vážená výkonnosť spoločnosti. Procesy riadenia rizika pozostávajú z identifikácie a hodnotenia rizika spolu s definovaním rizikovo vážených cieľov. Potom sa identifikujú nápravné akcie, hodnotia sa a implementujú. V roku 2008 boli procesy riadenia rizika spoločnosti ďalej integrované pre lepšie alokovanie kapitálu v súlade s rizikovo váženými cieľmi. Samotná integrácia by mala optimalizovať rizikovo váženú výkonnosť.

Vo všeobecnosti je riadenie rizika Spoločnosťou v súlade s rizikovou politikou riadenia rizík Generali Group. Preto riadenie rizika Generali Group slúži ako rámec miestneho riadenia rizika.

Politiky riadenia rizík

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

Priority programov riadenia rizika

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

- zlepšiť spoľahlivosť hodnotiacich parametrov pre riziká Ekonomického kapitálu vychádzajúceho z interných modelov,
- harmonizovať riadenie aktív a pasív („ALM“), prístupov prijatých na všetkých jednotlivých organizačných úrovniach v rámci Generali Group,
- zlepšiť prístup k identifikovaniu, oceňovaniu a hodnoteniu prevádzkových rizík.

Prostredníctvom svojich poisťovacích aktivít je spoločnosť prirodzene vystavovaná rôznym typom rizík súvisiacich s pohybmi na finančných trhoch, negatívneho vývoju poisťných rizík, jednak v životnom poistení a aj v neživotnom, a všeobecne všetkým rizikám, ktoré ovplyvňujú pretrvávajúce ekonomické činnosti. Tieto riziká je možné zoskupiť do nasledujúcich piatich hlavných kategórií, ktoré neskôr budú uvedené podrobnejšie: trhové riziko, riziko likvidity, úverové riziko, poisťné riziko a prevádzkové riziko.

4.1 Poisťné riziko

Poisťné riziko je analyzované pre životné aj pre neživotné poistenie.

Riziko pri každej jednej poisťnej zmluve je možnosť, že dôjde k poisťnej udalosti, a neistota, pokiaľ ide o výšku výsledného plnenia. Základnou vlastnosťou poisťnej zmluvy je, že toto riziko je náhodné, a preto nepredvídateľné.

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

Skúsenosti ukazujú, že čím je portfólio podobných poisťných zmlúv väčšie, tým menšia je relatívna variabilita predpokladaného výsledku. Takisto pre diverzifikovanejšie portfólio je menej pravdepodobné, že bude ovplyvnené zmenou akejkoľvek zmeny portfólia. Spoločnosť

vytvorila svoju stratégiu na upisovanie poistného rizika tak, aby diverzifikovala typ poistných rizík akceptovaných v rámci každej z týchto kategórií a aby dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík na zníženie odchylnosti očakávaného výsledku.

Faktory, ktoré zhoršujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok diverzifikácie rizika v zmysle typu a výšky rizika, geografického miesta a typu priemyselného odvetvia.

Predpísané poistné v životnom a neživotnom poistení je generované z poistných zmlúv uzatvorených na Slovensku. Poistné riziko sa koncentruje na území Slovenskej republiky.

4.1.1 Riziko životného poistenia

Portfólio životného poistenia spoločnosti obsahuje dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami, unit linked, zmluvy krátkodobého bankopoistenia a krátkodobé zmluvy skupinového životného poistenia. V tomto portfóliu okrem portfólia bankopoistenia a skupinových zmlúv sú prevládajúcou zložkou zmluvy so sporením, ale obsahuje tiež zmluvy kryjúce čisto poistné riziko (úmrtie a pripoistenia, ako úraz, trvalé následky, vážne ochorenia atď.).

Riziká súvisiace s poistnými zmluvami s garantovanými podmienkami sa zohľadňujú pri tvorbe cien, garantované podmienky boli stanovené obozretne. Pokiaľ ide o demografické riziko súvisiace s čisto rizikovými portfóliami, pri tvorbe cien sa obozretne používajú tabuľky úmrtnosti. Štandardným prístupom je využívanie primeraných bezpečnostných prirážok. Celkové hodnotenie úmrtnosti a iných rizík vytvorené v rámci ročnej analýzy Embedded value ukazuje, že použitá úmrtnosť a iné odhady rizika použité pri tvorbe cien boli dostatočné. Osobitný dôraz sa kladie na upisovanie nových zmlúv, ktoré pokrýva hodnotenie jednak zdravotných, jednak finančných aspektov. Štandardné upisovacie manuály, formuláre, zdravotné a finančné požiadavky pri upisovaní boli určené na krytie smrti aj na pripoistenia. Na zníženie rizika úmrtnosti a rizík z pripoistení boli stanovené maximálne úrovne poistiteľnosti, ako aj konzistentné poistné podmienky, osobitne, pokiaľ ide o vylúčenie z poistenia. Ďalším prvkom na zníženie úmrtnosti a rizika morbidity je zaistenie.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú koncentráciu poistného rizika v rámci piatich skupín poistných plnení na jednotlivé životné poistenie. Hodnoty poistných plnení sú uvedené brutto a bez zaistenia.

Pred zaistením

| Suma rizika ku koncu roka 2008 | Životné poistenie – kapitálové | | Životné poistenie – rizikové | | Investičné životné poistenie | | Spolu | |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv |
| 0 – 200 | 8 026 504 | 135 509 | 5 216 701 | 91 912 | 6 668 716 | 62 370 | 19 911 922 | 289 791 |
| 200 – 400 | 3 927 823 | 13 602 | 2 503 979 | 8 739 | 2 290 551 | 61 978 | 8 722 353 | 84 319 |
| 400 – 800 | 2 488 569 | 4 580 | 2 685 292 | 4 733 | 1 783 982 | 6 300 | 6 957 843 | 15 613 |
| 800 – 1000 | 751 679 | 808 | 1 139 567 | 1 260 | 826 915 | 2 103 | 2 718 161 | 4 171 |
| Viac ako 1 000 | 847 781 | 570 | 3 719 694 | 2 400 | 1 214 306 | 894 | 5 781 781 | 3 864 |
| SPOLU | 16 042 356 | 155 069 | 15 265 233 | 109 044 | 12 784 470 | 133 645 | 44 092 059 | 397 758 |

Po zaistení

| Suma rizika ku koncu roka 2008 | Životné poistenie – kapitálové | | Životné poistenie – rizikové | | Investičné životné poistenie | | Spolu | |
|--------------------------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv |
| 0 – 200 | 8 026 504 | 135 509 | 5 216 701 | 91 912 | 6 668 716 | 62 370 | 19 911 922 | 289 791 |
| 200 – 400 | 3 927 823 | 13 602 | 2 503 979 | 8 739 | 2 290 551 | 61 978 | 8 722 353 | 84 319 |
| 400 – 800 | 2 488 569 | 4 580 | 2 685 292 | 4 733 | 1 783 982 | 6 300 | 6 957 843 | 15 613 |
| 800 – 1000 | 751 679 | 808 | 1 139 567 | 1 260 | 826 915 | 2 103 | 2 718 161 | 4 171 |
| Viac ako 1000 | 845 251 | 570 | 333 211 | 2 400 | 1 188 518 | 894 | 2 366 980 | 3 864 |
| SPOLU | 16 039 826 | 155 069 | 11 878 750 | 109 044 | 12 758 682 | 133 645 | 40 677 258 | 397 758 |

Pred zaistením

| Suma rizika ku koncu roka 2007 | Životné poistenie – kapitálové | | Životné poistenie – rizikové | | Investičné životné poistenie | | Spolu | |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|-------------------|----------------|
| | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv |
| 0 – 200 | 2 143 266 | 32 138 | 3 755 880 | 77 711 | 2 047 137 | 38 778 | 7 946 283 | 148 627 |
| 200 – 400 | 1 817 638 | 6 530 | 1 269 432 | 4 436 | 1 698 436 | 6 016 | 4 785 505 | 16 982 |
| 400 – 800 | 882 102 | 1 698 | 1 555 045 | 2 741 | 1 160 277 | 2 218 | 3 597 424 | 6 657 |
| 800 – 1 000 | 210 110 | 235 | 733 674 | 817 | 265 575 | 285 | 1 209 359 | 1 337 |
| Viac ako 1 000 | 217 685 | 153 | 3 526 614 | 1 518 | 369 237 | 248 | 4 113 537 | 1 919 |
| SPOLU | 5 270 802 | 40 754 | 10 840 645 | 87 223 | 5 540 661 | 47 545 | 21 652 107 | 175 522 |

Po zaistení

| Suma rizika ku koncu roka 2007 | Životné poistenie – kapitálové | | Životné poistenie – rizikové | | Investičné životné poistenie | | Spolu | |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|------------------------------|---------------|------------------|----------------|
| | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv | Suma rizika | Počet zmlúv |
| 0 – 200 | 1 071 633 | 32 138 | 1 877 940 | 77 711 | 1 023 568 | 38 778 | 3 973 142 | 148 627 |
| 200 – 400 | 908 819 | 6 530 | 623 635 | 4 436 | 849 218 | 6 016 | 2 381 672 | 16 982 |
| 400 – 800 | 441 051 | 1 698 | 710 073 | 2 741 | 580 138 | 2 218 | 1 731 262 | 6 657 |
| 800 – 1 000 | 105 055 | 235 | 265 849 | 817 | 132 787 | 285 | 503 691 | 1 337 |
| Viac ako 1 000 | 83 706 | 153 | 546 757 | 1 518 | 163 858 | 248 | 794 321 | 1 919 |
| SPOLU | 2 610 264 | 40 754 | 4 024 254 | 87 223 | 2 749 570 | 47 545 | 9 384 088 | 175 522 |

Pri poisťkách s možnosťou anuity nie je povolená žiadna záruka na stanovenie anuity, ktorá bude uhradená v budúcnosti.

Pokiaľ ide o riziko stornovania (riziká súvisiace s dobrovoľným odstúpením od zmluvy) o riziko nákladov (riziká súvisiace s neprimeranosťou poplatkov a prirážok v poisťnom, s cieľom pokryť budúce výdavky), hodnotia sa 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 tarife zohľadnené pokuty za odstúpenie a sú stanovené tak, aby aspoň čiastočne nahradili stratu budúcich ziskov.

Analýza citlivosti rizík

| Riziko úmrtnosti | 2008 | | 2007 | |
|-----------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | Suma pasív z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy | Suma pasív z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy |
| Súčasná hodnota | 2 800 156 | 98 531 | 1 263 888 | 4 004 |
| Úmrtnosť + 10 % posun | 2 823 860 | 99 390 | 1 269 581 | 3 994 |
| Úmrtnosť - 10 % posun | 2 776 341 | 97 695 | 1 258 174 | 4 015 |

| Riziko storna | 2008 | | 2007 | |
|----------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | Suma pasív z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy | Suma pasív z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy |
| Súčasná hodnota | 2 800 156 | 98 531 | 1 263 888 | 4 004 |
| Gradient +25 % posun | 2 859 299 | 106 381 | 1 278 376 | 3 687 |
| Gradient -25 % posun | 2 738 133 | 91 170 | 1 247 670 | 4 327 |

| Nákladové riziká | 2008 | | 2007 | |
|---------------------|---------------------------------|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| | Suma pasív z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy | Suma pasív z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy |
| Súčasná hodnota | 2 800 156 | 98 531 | 1 263 888 | 4 004 |
| Náklady +10 % posun | 2 888 885 | 54 109 | 1 293 883 | 4 221 |
| Náklady -10 % posun | 2 738 133 | 173 293 | 1 233 839 | 3 788 |

K súvahovému dňu bol vykonaný test primeranosti záväzkov pre dlhodobé poisťné zmluvy. Boli odhadnuté budúce záväzky vyplývajúce z dlhodobých životných poisťných zmlúv s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami ako diskontovaný budúci peňažný tok na základe súčasného odhadu zvýšeného o bezpečnostnú maržu.

Nedávne historické skúsenosti týkajúce sa úmrtnosti a analýza poisťných udalostí pripoistení ukázali, že miera úmrtnosti a rizika udalostí použitá pre posledný rok LAT boli nadhodnotené a následne boli miery úmrtnosti a udalostí znížené z 50 – 70 % na 40 % úmrtnosti poslednej generácie alebo z tabuliek udalostí použitých pri tvorbe cien nových produktov. Ak sa počet úmrtí alebo iného rizika súvisiaceho so životom v budúcich rokoch odchyli o 10 %, táto zmena predpokladov bude mať malý vplyv na LAT, ako je uvedené vyššie.

Miery stornovateľnosti použité na výpočet budúcich peňažných tokov vychádzali z nedávnej historickej analýzy týchto mier až do prvých ôsmich rokov od začiatku poistenia, keďže neboli k dispozícii žiadne historické údaje, pre neskoršie roky sa použili dáta od materskej spoločnosti. Miery stornovateľnosti sa odlišujú podľa typu distribučného kanála produktu a podľa spôsobu platby plnenia. Ak sa počet odkupov alebo výplat v budúcich rokoch zmení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať malý vplyv na výsledok LAT, ako je uvedené vyššie.

4.1.2 Riziko neživotného poistenia

Riziko upísania možno rozdeliť na dve zložky: cenové riziko a rezervotvorné riziko.

Cenové riziko sa spája s možnosťou, že plnenie vybrané od majiteľov poisťiek nemusí byť dostatočné na krytie budúcich nárokov a výdavkov. Spoločnosť neustále monitoruje možnosť, aby v prípade extrémneho scenára, ako je veľká škoda spôsobená katastrofou, ostala celková suma nárokov v rámci akceptovateľných hraníc.

Rezervotvorné riziko vychádza zo skúsenosti s poisťnými plneniami. Spoločnosť používa na odhadovanie plnení metódu Chain-Ladder.

Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

V prípade prírodných katastrof, ktoré vzniknú na základe špecifických geografických akumulácií, Spoločnosť obstaráva vhodnú zaistovaciú ochranu, ktorej úroveň a ekonomická výhodnosť je určená špecifickými kritériami.

Zmluvné zaistenie (známe aj ako povinné zaistenie) vychádza z ekonomických parametrov ziskovosti a z jeho schopnosti udržať nestálosť v akceptovateľných medziach. Všetky metódy sa analyzujú a prijímajú sa najvhodnejšie zaistné programy, čím sa zaručuje primeranosť, vhodnosť a predpokladaná ziskovosť.

Voliteľné zaistenie (známe ako nezmluvné zaistenie) sa používa pri tých skupinách, pri ktorých vystavenie sa riziku presahuje stanovenú 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.

Politika upisovania

Politika upisovania Spoločnosti pokrýva všetky druhy predávaných poistení s osobitným zameraním na fyzické osoby a na malých a stredných podnikov a komerčných liniek v segmente neživotného poistenia.

Zameranie je najmä na produkty charakterizované nízkou alebo strednou nestálosťou. Usmernenia týkajúce sa upisovania charakterizuje osobitná obozretnosť, ktorá súvisí so vznikajúcimi rizikami so systematickým vylúčením záruk týkajúcich sa azbestu.

Rezervotvorné riziko

Druhou zložkou pri upisovaní je rezervotvorné riziko, čo je riziko, že poisťovaco-technická rezerva nebude dostatočná na krytie všetkých záväzkov zo vzniknutých nárokov. Tabuľka vývoja poistných plnení v neživotnom prostredí uvádza konečné náklady plnení podľa nehodových rokov a vývoj od roku 2004 do roku 2008. Konečné náklady obsahujú zaplatené škody, ostávajúce rezervy ohlásených škôd a IBNR. Sumy sú vykazované bez zaistenia nákladov na vybavenie poistných plnení (ULAE) a regresov. ULAE sú nepriradené náklady na likvidáciu škôd, ktoré nie sú špecifikované podľa jednotlivých poistných plnení, ale sú počítané spolu za všetky škody.

Rozdiel medzi konečnými nákladmi na nároky a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými v súvislosti s kalendárnym rokom 2008 predstavuje rezervu na škody súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2004 do roku 2008. Celková rezerva v súvahe sa dá získať pridaním zostatkovej rezervy na škody, ktorá zahŕňa takmer výlučne nehodové roky nevykázané vo vývojovom trojuholníku, k vyššie uvedenej rezerve.

| | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | Spolu |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody: | | | | | | |
| – ku koncu nehodového roka | 555 453 | 454 606 | 547 637 | 537 159 | 2 647 146 | |
| – o rok neskôr | 371 237 | 397 254 | 499 052 | 1 877 216 | - | |
| – o dva roky neskôr | 350 393 | 352 571 | 1 616 038 | - | - | |
| – o tri roky neskôr | 342 995 | 1 494 319 | - | - | - | |
| – o štyri roky neskôr | 1 327 888 | - | - | - | - | |
| Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31. 12. 2008 | 1 327 888 | 1 494 319 | 1 616 038 | 1 877 216 | 2 647 146 | 8 962 606 |
| Kumulatívne platby k 31. 12. 2008 | -1 245 976 | -1 350 816 | -1 424 403 | -1 591 062 | -1 643 152 | -7 255 409 |
| Rezerva uvedená v súvahe | 81 912 | 143 503 | 191 635 | 286 154 | 1 003 993 | 1 707 197 |
| Zostatková rezerva | | | | | | 117 129 |
| Celková rezerva zahrnutá v súvahe | | | | | | 1 824 326 |

4.2 Finančné riziko

Skupina je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poisťných zmlúv, finančného majetku, rezerv vyplývajúcich z poisťných zmlúv a podielu zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Najvýznamnejšími typmi finančného rizika sú úverové riziko, riziko likvidity a trhové riziko. Trhové riziko zahŕňa menové, úrokové riziko a cenové riziko.

4.2.1 Trhové riziko

i) Cenové riziko

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 z menového rizika) bez ohľadu na to, či sú tieto zmeny spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. 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 v bezrizikových sadzbách môžu negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu investícií Spoločnosti. Tieto aktíva sa investujú s cieľom splnenia povinností voči majiteľom poisťiek životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poisťných záväzkov.

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

| | Vplyv na hospodárky výsledok | Vplyv na vlastné imanie |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Stav k 31. 12. 2008 | | |
| Zmena ceny | -/+ 10 % | -/+ 10 % |
| Zisk/strata | -/+ 6 916 | -/+ 674 411 |
| Stav k 31. 12. 2007 | | |
| Zmena ceny | -/+ 10 % | -/+ 10 % |
| Zisk/strata | - | -/+ 311 619 |

ii) Úrokové riziko

Riadenie úrokového rizika

Spoločnosť sleduje a pravidelne vyhodnocuje vývoj úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu portfólia. Analyzuje časový nesúlad medzi aktívami a pasívami spoločnosti, na základe čoho stanovuje investičnú stratégiu s cieľom eliminovať tento nesúlad. Spoločnosť analyzuje úrokové riziko najmä prostredníctvom analýzy durácie, pravidelne vykonáva ALM analýzu dostatočnosti pokrytia technických rezerv aktívami pri modelovaní vývoja úrokových sadzieb na trhu (minimálne 1-krát ročne). V závislosti od druhu pasív, na ktoré sa portfólia aktív viažu, Spoločnosť investuje najmä do cenných papierov s pevným kupónom, premenlivým kupónom s uplatnením rôznych lehôt splatnosti.

Spoločnosť sleduje úrokovú citlivosť majetku a záväzkov vo forme hodnoty bázičného bodu (angl. basis point value – BPV, ide o zmenu hodnoty pri súčasnom zvýšení výnosovej krivky o 0,01 %) a následne pri riadení využíva úrokovu citlivé finančné nástroje (vrátane derivátov). Spoločnosť sa pri riadení úrokového rizika zameriava na „embedded value“.

Ku koncu roku 2008 celkové finančné investície do dlhopisov, akcií a investičných fondov predstavovali

8 388 103 tisíc SKK (2007: 4 010 539 tisíc SKK). Tabuľky nižšie uvádzajú vplyv na vlastné imanie a hospodársky výsledok v súvislosti s citlivosťou portfólia životného a neživotného poistenia, pri posune výnosovej krivky o plus/mínus 100 bps.

Investície do akcií vo výške 468 882 tisíc SKK (2007: 13 777 tisíc SKK) a investície do investičných fondov vo výške 1 987 591 tisíc SKK (2007: 894 347 tisíc SKK) nie sú ovplyvnené rizikom úrokovej sadzby. Preto prezentujeme analýzu citlivosti len pre investície do dlhopisov.

Citlivosť na úrokové miery

| Celkový vplyv – portfólio dlhopisov určených na predaj | 2008 | 2007 |
|---|-------------|-------------|
| Súčasná hodnota | 6 275 233 | 3 102 415 |
| + 100 bps posun | 5 963 879 | 2 950 520 |
| - 100 bps posun | 6 586 586 | 3 269 128 |
| Vplyv na vlastné imanie | 2008 | 2007 |
| + 100 bps posun | -329 572 | -152 330 |
| - 100 bps posun | 329 572 | 167 147 |
| Vplyv na hospodársky výsledok | 2008 | 2007 |
| + 100 bps posun | 18 220 | 435 |
| - 100 bps posun | -18 220 | -435 |
| Celkový vplyv – portfólio dlhopisov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 2008 | 2007 |
| Súčasná hodnota | 69 163 | - |
| + 100 bps posun | 70 060 | - |
| - 100 bps posun | 68 266 | - |
| Vplyv na vlastné imanie | 2008 | 2007 |
| + 100 bps posun | 897 | - |
| - 100 bps posun | -897 | - |
| Vplyv na hospodársky výsledok | 2008 | 2007 |
| + 100 bps posun | 897 | - |
| - 100 bps posun | -897 | - |

Citlivosť záväzkov zo životného poistenia na úrokové miery

| | 2008 | | 2007 | |
|-------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------|
| | Suma záväzkov z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy | Suma záväzkov z testu primeranosti | Nedostatočnosť rezervy |
| Súčasná hodnota | 2 800 156 | 98 531 | 1 263 888 | 4 004 |
| Diskont + 100 bps posun | 2 331 147 | 54 109 | 1 098 440 | 1 |
| Diskont – 100 bps posun | 3 393 238 | 173 293 | 1 462 086 | 19 769 |

Diskontovanie budúcich peňažných tokov, ktoré vznikli z dlhodobých zmlúv, vychádzalo zo swapových sadzieb v rozsahu 4,300 – 4,895 % platných k dátumu vykazovania, znížených o bezpečnostnú maržu 0,25 PB. Hodnoty, ktoré neboli k dispozícii k dátumu vykazovania, boli odhadnuté metódou Nelson-Siegel. Ak sa swapové sadzby znehodnocujú o 1 %, mala by sa zmeniť nedostatočnosť rezerv zo 4 004 tisíc SKK na 19 769 tisíc SKK.

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

K 31. decembru 2008 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 1 406 211 tis. SKK (2007: 1 242 115 tis. SKK) a stav pasív v cudzej mene hodnotu 9 690 tis. SKK (2007: 12 117 tis. SKK).

Hlavná angažovanosť Spoločnosti sa viaže na emitentov cenných papierov so sídlom v štátoch Európy a v Spojených štátoch amerických. Meny, v ktorých sú denominované aktíva, sú euro, americký dolár, česká koruna a maďarský forint.

Skupina kurzové riziko sleduje a riadi na dennej báze. S využitím krátkodobých finančných derivátov (menové swapy) zabezpečuje významné pozície v cudzích menách do SKK 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 oproti SKK na hospodársky výsledok Spoločnosti je preto nevýznamný.

Stav k 31. 12. 2008

| Mena | USD | CZK | HUF |
|-------------|---------|---------|--------|
| Zmena meny | -10 % | -10 % | -10 % |
| Zisk/strata | -23 089 | -35 146 | -6 079 |

Spoločnosť nebola k 31. decembru 2007 vystavená významnému menovému riziku.

4.2.2 Riziko likvidity

Cieľom Spoločnosti je udržiavať rovnováhu splatnosti investícií s pevným výnosom s cieľom riadenia rizika likvidity na strane aktív. Určitá časť aktív asi 10 % je investovaná do termínovaných vkladov s priemernou splatnosťou siedmich dní pre flexibilný prístup k likvidite.

Spoločnosť pripravuje cash flow plán na celý rok, kde sa príjmy a výdavky aktualizujú mesačne. Prevádzkový cash flow sa pripravuje denne na minimálne sedem nasledujúcich pracovných dní.

Štruktúra splatnosti dlhových cenných papierov odráža štruktúru splatnosti poisťných rezerv. Spoločnosť však nesleduje presne rovnováhu medzi aktívami a záväzkami. Priemerná životnosť aktív je kratšia ako priemerná životnosť záväzkov.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú odhadovanú výšku a načasovanie peňažných tokov zo záväzkov:

| 2008 | Predpokladané peňažné toky (nediskontované) | | | | | |
|--|---|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Spolu | 0 – 5 rokov | 5 – 10 rokov | 10 – 15 rokov | 15 – 20 rokov | > 20 rokov |
| Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami | 4 521 348 | 2 313 572 | 1 107 394 | 345 394 | 450 216 | 304 771 |
| Neživotné poistenie | 3 119 882 | 2 858 911 | 138 906 | 60 137 | 33 123 | 28 806 |
| Vklady od zaistovateľov | 193 695 | 193 695 | - | - | - | - |
| Záväzky | 1 729 621 | 1 729 621 | - | - | - | - |
| SPOLU | 9 564 546 | 7 095 799 | 1 246 300 | 405 531 | 483 339 | 333 577 |

Záväzky z poistenia neobsahujú záväzky z unit linked produktov, ktoré nemajú stanovenú splatnosť.

Priemerná splatnosť aktív 5,3 roka

Priemerná splatnosť záväzkov 6,24 roka

| 2007 | Predpokladané peňažné toky (nediskontované) | | | | | |
|--|---|------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | Spolu | 0 – 5 rokov | 5 – 10 rokov | 10 – 15 rokov | 15 – 20 rokov | > 20 rokov |
| Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami | 1 704 981 | 616 144 | 247 723 | 585 893 | 182 222 | 72 999 |
| Neživotné poistenie | 944 060 | 871 886 | 72 174 | - | - | - |
| Vklady od zaistovateľov | 1 751 271 | 1 751 271 | - | - | - | - |
| Záväzky | 522 168 | 522 168 | - | - | - | - |
| SPOLU | 4 922 480 | 3 761 469 | 319 897 | 585 893 | 182 222 | 72 999 |

Záväzky z poistenia neobsahujú záväzky z unit linked produktov, ktoré nemajú stanovenú splatnosť.

Priemerná životnosť aktív 5,04 roka

Priemerná životnosť záväzkov 6,85 roka

4.2.3 Úverové riziko

Generali Group prijala pravidlá na obmedzenie úverového rizika investícií. Tieto pravidlá uprednostňujú nákup cenných papierov podľa ratingu a podporujú rozmanitosť a diverzifikáciu portfólia. Portfólio investícií s pevným výnosom je budované na princípe opatrnosti. Minimálne 50 % dlhopisov sú štátne alebo podobné emisie. Rozdelenie podľa triedy ratingu ukazuje, že absolútna väčšina investícií s pevným výnosom má vysokú úroveň ratingu, ktorá je pre 90 % objemu investícií vyššia alebo ktorá sa rovná ratingu A-.

Spoločnosť musí dodržiavať zákonné predpisy v zmysle opatrenia Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa stanovujú limity umiestňovania technických rezerv v poisťovníctve, ako aj usmernenia úverového rizika Generali Group. Spoločnosť hlavne investuje do štátnych dlhopisov a do finančných dlhopisov s investičným ratingom.

Vystavenie sa úverovému riziku je nasledovné:

| 31. 12. 2008 | | Dlhopisy | | | | | | |
|----------------|--|------------------|----------------|------------------|---------------------------------------|------------------|------------------------------|--|
| Úverové riziko | V objektívnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | Na predaj | Akcie | Podielové listy | Pohľadávky z poistenia a zo zaistenia | Zaistné aktíva | Peniaze a termínované vklady | |
| AAA | - | 137 031 | - | - | - | - | - | |
| AA+ | - | 32 244 | - | - | - | - | - | |
| AA | - | 96 875 | - | - | 13 365 | 13 442 | 454 758 | |
| AA- | - | 615 035 | 8 339 | - | - | - | - | |
| A+ | - | 3 898 731 | 266 402 | - | 13 153 | - | - | |
| A | - | 528 482 | 104 071 | - | 209 195 | 337 268 | 230 614 | |
| A- | - | 383 349 | 9 736 | - | - | - | - | |
| BBB+ | - | 194 977 | 15 216 | - | - | - | - | |
| BBB | - | 9 973 | 1 162 | - | - | - | - | |
| BB+ | - | 23 359 | 7 514 | - | - | - | - | |
| BB | 67 793 | - | - | - | - | - | - | |
| BB- | - | - | 123 | - | - | - | - | |
| B+ | - | 283 523 | - | - | - | - | - | |
| B- | 1 370 | - | - | - | - | - | - | |
| CCC | - | 2 052 | - | - | - | - | - | |
| CC | - | 439 | - | - | - | - | - | |
| Bez ratingu | - | - | 56 318 | 1 987 591 | 353 570 | 830 678 | 235 294 | |
| SPOLU | 69 163 | 6 206 070 | 466 881 | 1 987 591 | 589 283 | 1 181 388 | 920 666 | |

31. 12. 2007

| Úverové riziko | Dlhopisy na predaj | Akcie na predaj | Podielové listy cez výkaz ziskov a strát | Pohľadávky z poistenia a zaistenia | Zaistné aktíva | Peniaze a termínované vklady |
|----------------|--------------------|-----------------|--|------------------------------------|------------------|------------------------------|
| AAA | 128 792 | - | - | - | - | - |
| AA | 104 484 | - | - | - | 28 085 | 71 731 |
| AA- | 246 360 | - | - | - | - | - |
| A+ | 2 046 033 | - | - | - | - | - |
| A | 333 300 | - | - | 63 466 | 533 595 | 206 861 |
| A- | 63 145 | - | - | - | - | - |
| BBB+ | - | - | - | - | - | - |
| BBB | 129 927 | - | - | - | - | - |
| BB+ | - | - | - | - | - | - |
| B+ | - | - | - | - | - | - |
| Bez ratingu | 50 373 | 13 778 | 894 347 | 159 982 | 1 310 585 | 45 584 |
| SPOLU | 3 102 414 | 13 778 | 894 347 | 220 394 | 1 872 265 | 324 176 |

(Všetky sumy sú v tisícoch slovenských korún ak nie je inak uvedené.)

Maximálne vystavenie sa úverovému riziku znázorňuje nasledovná tabuľka:

| K 31. decembru 2008 | Po splatnosti, neznehodnotené | | | | | Znehodnotené | SPOLU |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Do splatnosti | 0 – 3 mes. | 3 – 6 mes. | 6 mes. – 1 rok | Viac ako 1 rok | | |
| Finančné aktíva určené na predaj (brutto) | 6 674 952 | - | - | - | - | 337 530 | 7 012 482 |
| Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát | 2 056 786 | - | - | - | - | - | 2 056 786 |
| Derivátové finančné nástroje | 8 032 | - | - | - | - | - | 8 032 |
| Peniaze a termínované vklady | 920 666 | - | - | - | - | - | 920 666 |
| Pohľadávky voči poisteným | 283 080 | 173 025 | 94 629 | 22 349 | 16 200 | - | 589 283 |
| Zaistné aktíva | - | 226 125 | 813 414 | - | 141 849 | - | 1 181 388 |
| SPOLU | 9 943 516 | 399 150 | 908 043 | 22 349 | 158 049 | 337 530 | 11 768 637 |

| K 31. decembru 2007 | Po splatnosti, neznehodnotené | | | | | Znehodnotené | SPOLU |
|--|-------------------------------|---------------|------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
| | Do splatnosti | 0 – 3 mes. | 3 – 6 mes. | 6 mes. – 1 rok | Viac ako 1 rok | | |
| Finančné aktíva určené na predaj | 3 116 192 | - | - | - | - | - | 3 116 192 |
| Finančné aktíva oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát | 894 347 | - | - | - | - | - | 894 347 |
| Poskytnuté pôžičky | 1 134 | - | - | - | 169 | - | 1 303 |
| Peniaze a termínované vklady | 324 176 | - | - | - | - | - | 324 176 |
| Pohľadávky voči poisteným | 144 516 | 29 887 | 13 062 | 20 978 | 10 648 | - | 219 091 |
| Zaistné aktíva | 353 730 | - | 1 288 118 | - | 228 417 | - | 1 872 265 |
| SPOLU | 4 836 095 | 29 887 | 1 301 180 | 20 978 | 239 234 | - | 6 427 374 |

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

| Opravné položky k pohládkam voči poisteným | 2008 | 2007 |
|--|-----------------------|---------------|
| | Stav na začiatku roka | 84 008 |
| Tvorba/(rozpustenie) | 263 203 | -3 172 |
| Postúpené zaistovateľovi | - | -4 555 |
| STAV NA KONCI ROKA | 347 211 | 84 008 |

| Opravné položky k ostatným pohládkam | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | Stav na začiatku roka | 30 539 |
| Tvorba | 202 | 18 266 |
| STAV NA KONCI ROKA | 30 741 | 30 539 |

4.3 Prevádzkové riziko

Spoločnosť definuje ako prevádzkové riziká možné straty, vrátane príležitostných nákladov, ktoré vznikajú z nedostatku alebo nedostatočného fungovania interných procesov, ľudských zdrojov a systémov. Dôvody môžu byť výsledkom vnútorných a vonkajších príčin. Vzhľadom na rozsah definície sa prevádzkové riziká ďalej segmentujú na postúpenie zodpovednosti a na uľahčenie použitia nástrojov na zníženie rizika. Hlavné kategórie sú nasledovné:

- strategické riziká vyplývajúce z plánovania dlhodobej hodnoty a riadenia Spoločnosti;
- bežné prevádzkové riziká vyplývajúce z každodenných operácií slúžiacich na dosiahnutie obchodných cieľov;
- riziká prezentácie, ktoré vznikajú zo schopnosti informačných systémov podporovať vnútorné rozhodnutia a poskytnúť riadnu komunikáciu externým akcionárom.

Najvyššie vedenie materskej spoločnosti Generali Group je zodpovedné za strategické riziká, pričom manažment spoločností v jednotlivých krajinách ich rieši len v súvislosti so zmenami na miestnych trhoch. Proces strategického plánovania je hlavným nástrojom na riadenie tohto typu rizík. Proces vychádza z trojročného horizontu, je každoročne upravovaný a končí sa určením cieľov výkonnosti prispôbených riziku. Kontrola pozostáva zo systematického hodnotenia, skutočnej výkonnosti a z podkladových podnikateľských predpokladov, príp. z prispôbenia jednotlivých činností na nové prostredie. Vyššie uvedení vlastníci strategických rizík sú takisto priamo začlenení do týchto kontrolných procesov. Zodpovednosť za bežné prevádzkové riziká je postúpená každej podnikateľskej jednotke, ktorá definuje operačné plány prepojené na ciele prispôbené riziku, identifikuje a vykonáva akcie na zníženie rizík, ktoré by mohli ohroziť ich výkonnosť v zmysle spotreby kapitálu a kolísavosti prevádzkového výsledku.

Manažér pre krajinu je priamo zodpovedný za kontrolu týchto rizík. Materská spoločnosť však určila tieto princípy:

- kritériá na hodnotenie bežných prevádzkových rizík definuje materská spoločnosť. Navyše jedna z priorit súvisiacich s riadením rizík sa týka tohto predmetu;
- politiky a základné požiadavky na riešenie špecifických rizikových zdrojov sa definujú na úrovni skupiny;
- interný audit skupiny stanovuje spoločné metodiky a princípy usmerňujúce činnosti interného auditu za účelom identifikácie najviac relevantných procesov na auditovanie;
- oddelenie kontroly skupiny analyzuje výkonnosť každej krajiny a hodnotí vykonané akcie.

Každá podnikateľská, účtovná jednotka je zodpovedná za riadenie, odhaľovanie rizík, keďže sú blízko k zdrojom rizík a k používateľom informácií. Materská spoločnosť však identifikuje politiky, metódy a nástroje na riadenie interných a externých informačných tokov ovplyvňujúcich celú skupinu.

4.4 Riadenie kapitálu

Spoločnosť považuje za kapitál celé svoje vlastné imanie. Ciele Spoločnosti pri riadení kapitálu sú:

- Dodržiavať požiadavky na výšku základného imania vyžadovanú regulačnými orgánmi na slovenskom poisťnom trhu. Spoločnosť riadi svoj kapitál na základe zásady opatrnosti pre jej minimálnu regulačnú kapitálovú pozíciu prezentovanú v ďalej uvedenej tabuľke. Vedenie zabezpečuje kvantitatívnu výšku kapitálu tak, aby bola maximalizovaná návratnosť akcionárom a aby Spoločnosť mala dostatočný kapitál potrebný na rozvoj svojej činnosti.
- Zabezpečiť schopnosť Spoločnosti ďalej pokračovať tak, aby poskytovala návratnosť akcionárom a prospech ostatným zainteresovaným stranám.
- Poskytovať primeranú návratnosť akcionárom prostredníctvom tvorby cien poisťných produktov primerane k úrovni rizika.

Národná banka Slovenska je národný regulačný a dohliadací orgán nad podnikateľskou činnosťou poisťovní. Špecifikuje minimálnu sumu a typ aktív, ktorý musí každá poisťovňa mať spolu so svojimi poisťnými záväzkami. Minimálne požadované základné imanie (prezentované v ďalej uvedenej tabuľke) musí byť vždy k dispozícii počas vykazovaného obdobia.

Podľa opatrenia č. 2 Národnej banky Slovenska z 5. februára 2008, ktorým sa ustanovuje minimálna výška garančného fondu poisťovne alebo pobočky zahraničnej poisťovne, je minimálna výška garančného fondu poisťovne pre životné poisťovne 3 200 000 eur a pre neživotné poistenie podľa ponúkaných poisťných odvetví neživotného poistenia 3 200 000 eur.

Podľa § 4 zákona č. 8/2008 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov musí byť základné imanie poisťovne, ktorá vykonáva životné poistenie, najmenej 4 000 000 eur a pre poisťné odvetvia neživotného poistenia 5 000 000 eur.

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------------------|-----------|---------|
| Skutočná miera solventnosti | 1 642 743 | 607 071 |
| Požadovaná miera solventnosti | 691 752 | 215 059 |

5. Hmotný majetok

| | Budovy | Pozemky | Motorové vozidlá | Inventár | Iné | Spolu |
|--|---------------|--------------|------------------|--------------|---------------|----------------|
| K 1. januáru 2007 | | | | | | |
| Obstarávacia cena | - | - | 29 007 | 17 496 | 75 672 | 122 175 |
| Oprávky | - | - | -18 220 | -16 515 | -59 113 | -93 848 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | - | - | 10 787 | 981 | 16 559 | 28 327 |
| Rok končiaci sa 31. decembra 2007 | | | | | | |
| Stav na začiatku roka | - | - | 10 787 | 981 | 16 559 | 28 327 |
| Prírastky | - | - | 16 434 | 1 711 | 14 430 | 32 575 |
| Úbytky | - | - | -11 589 | -228 | -4 772 | -16 589 |
| Odpisy | - | - | 3 512 | -1 960 | -11 184 | -9 632 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA | - | - | 19 144 | 504 | 15 033 | 34 681 |
| K 31. decembru 2007 | | | | | | |
| Obstarávacia cena | - | - | 33 851 | 18 979 | 85 331 | 138 161 |
| Oprávky | - | - | -14 708 | -18 475 | -70 298 | -103 481 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | - | - | 19 143 | 504 | 15 033 | 34 680 |
| Rok končiaci sa 31. decembra 2008 | | | | | | |
| Stav na začiatku roka | - | - | 19 143 | 504 | 15 033 | 34 680 |
| Prírastky vyplývajúce zo zlúčenia | 46 703 | 3 158 | 12 082 | 1 710 | 48 352 | 112 005 |
| Prírastky | 391 | - | 3 775 | 2 038 | 10 502 | 16 706 |
| Úbytky | - | -80 | -3 749 | -259 | -12 | -4 100 |
| Odpisy | -1 094 | - | -5 410 | -1 566 | -22 578 | -30 648 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA NA KONCI OBDOBIA | 46 000 | 3 078 | 25 841 | 2 427 | 51 297 | 128 643 |
| K 31. decembru 2008 | | | | | | |
| Obstarávacia cena | 47 094 | 3 078 | 45 959 | 22 468 | 144 173 | 262 772 |
| Oprávky | -1 094 | - | -20 118 | -20 041 | -92 876 | -134 129 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | 46 000 | 3 078 | 25 841 | 2 427 | 51 297 | 128 643 |

Hmotný majetok vo výške 34 680 tisíc SKK (stav k 31. decembru 2007) bol do 30. septembra 2008 poistený v spoločnosti Česká poisťovňa – Slovensko, a. s. S účinnosťou a platnosťou od 1. októbra 2008 je majetok poistený v spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.

6. Nehmotný majetok

| | Softvér | VOBA | Ostatný nehmotný majetok | Spolu |
|--|---------------|------------------|--------------------------|------------------|
| K 1. januáru 2007 | | | | |
| Obstarávacia cena | 7 422 | - | - | 7 422 |
| Oprávky | -5 864 | - | - | -5 864 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | 1 558 | - | - | 1 558 |
| Rok končiaci sa 31. decembra 2007 | | | | |
| Stav na začiatku roka | 1 558 | - | - | 1 558 |
| Prírastky | 2 169 | - | - | 2 169 |
| Odpisy | -1 053 | - | - | -1 053 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | 2 674 | - | - | 2 674 |
| K 31. decembru 2007 | | | | |
| Obstarávacia cena | 9 592 | - | - | 9 592 |
| Oprávky | -6 917 | - | - | -6 917 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | 2 675 | - | - | 2 675 |
| Rok končiaci sa 31. decembra 2008 | | | | |
| Stav na začiatku roka | 2 675 | - | - | 2 675 |
| Prírastky vyplývajúce zo zlúčenia | 33 462 | 1 957 854 | 13 500 | 2 004 816 |
| Prírastky | 8 281 | - | 2 380 | 10 661 |
| Úbytky | -122 | - | - | -122 |
| Odpisy | -6 262 | -45 130 | -126 | -51 518 |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | 38 034 | 1 912 724 | 15 754 | 1 966 512 |
| K 31. decembru 2008 | | | | |
| Obstarávacia cena | 51 213 | 1 957 854 | 15 880 | 2 024 947 |
| Oprávky | -13 179 | -45 130 | -126 | -58 435 |
| ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA | 38 034 | 1 912 724 | 15 754 | 1 966 512 |

7. Investície v dcérskych spoločnostiach a v spoločných podnikoch

Investície do dcérskych spoločností a do spoločných podnikov súvisia s akciami v dôchodkovej spoločnosti VUB Generali d.s.s., a. s. a poisťovacieho brokera Generali Consulting, s. r. o., GSL Servises, s. r. o. a poisťovne Generali Belarus. VUB Generali d.s.s., Generali Consulting, s. r. o. a GSL Servises, s. r. o. majú sídlo v Slovenskej republike. Generali Belarus má sídlo v Bielorusku.

| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Hodnota k 1. 1. | 500 000 | 500 210 |
| Prírastky vyplývajúce zo zlúčenía spoločností | 14 886 | - |
| Tvorba opravnej položky | - | -210 |
| HODNOTA K 31. 12. | 514 886 | 500 000 |

| k 31. 12. 2008 | Majetkový podiel | Obstarávacia cena | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|-------------------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| VUB Generali d.s.s., a. s. | 50 % | 500 000 | - | 500 000 |
| Generali Consulting, s. r. o. | 100 % | 210 | -210 | - |
| Generali Belarus | 32,50 % | 14 686 | - | 14 686 |
| GSL servises, s. r. o. | 100 % | 200 | - | 200 |
| SPOLU | | 515 096 | -210 | 514 886 |

Finančné informácie o spoločnostiach

| k 31. 12. 2008 | Majetok | Závazky | Vlastné imanie | Výnosy | Zisk/Strata |
|---------------------------------------|---------|---------|----------------|---------|-------------|
| VUB Generali d.s.s. | 328 586 | 18 989 | 309 597 | 116 598 | 20 614 |
| Generali Consulting, s. r. o. | 1 514 | 19 626 | -18 112 | 1 342 | -326 |
| Generali Belarus * stav k 30. 9. 2008 | 42 113 | 388 | 41 725 | 24 693 | 10 983 |
| GSL Services, s. r. o. | 1 724 | 1 572 | 152 | 7 301 | -10 |
| k 31. 12. 2007 | Majetok | Závazky | Vlastné imanie | Výnosy | Zisk/Strata |
| VUB Generali d.s.s. | 307 728 | 18 745 | 288 983 | 99 803 | 12 506 |
| Generali Consulting, s. r. o. | 938 | 18 724 | -17 786 | 1 642 | -4 903 |

8. Finančné aktíva

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Termínované vklady | 814 592 | 295 592 |
| Určené na predaj | 6 674 952 | 3 116 192 |
| V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 2 064 786 | 894 347 |
| SPOLU FINANČNÉ AKTÍVA | 9 554 330 | 4 306 131 |
| Finančné aktíva určené na predaj | | |
| Štátne dlhopisy | 3 766 956 | 1 557 472 |
| Korporátne dlhopisy | 2 439 113 | 1 544 943 |
| Dlhopisy spolu | 6 206 069 | 3 102 415 |
| Akcie | 468 883 | 13 777 |
| Investičné fondy | - | - |
| SPOLU – AKTÍVA URČENÉ NA PREDAJ | 6 674 952 | 3 116 192 |
| Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov | | |
| Dlhopisové fondy | 267 456 | 194 945 |
| Akciové fondy | 465 047 | 278 275 |
| Zmiešané fondy | 598 569 | 415 525 |
| Peňažné fondy | 656 519 | 5 602 |
| Dlhopisy | 69 163 | - |
| Swapy | 8 032 | - |
| SPOLU | 2 064 786 | 894 347 |

K 31. decembru 2008 bola efektívna úroková miera dostupných investícií na predaj finančných aktív vyrovnaná v priemere na 4,68 % a k 31. decembru 2007 na 4,50 %.

Pohyby finančných aktív sú nasledujúce:

| | V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | Určené na predaj |
|--|--|------------------|
| Na začiatku roka 2007 | 593 180 | 2 358 808 |
| Úbytky (predaj a maturita) | - | -132 980 |
| Nákup | 307 244 | 998 355 |
| Čisté výnosy (bez realizovaných výnosov) | -6 077 | -107 991 |
| Na začiatku roka 2008 | 894 347 | 3 116 192 |
| Predaj (predaj a plnenia) | - | -382 054 |
| Nákup | 556 347 | 1 055 035 |
| Prírastky vyplývajúce zo zúčenia | 1 009 784 | 3 332 876 |
| Čisté výnosy (bez realizovaných výnosov) | -395 692 | -447 097 |
| Ku koncu 2008 | 2 064 786 | 6 674 952 |

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2008 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Na výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2008, bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

| Stav k 31. 12. 2008 | Podkladová hodnota so splatnosťou | | | Reálna hodnota |
|---------------------|-----------------------------------|-----------|------------|----------------|
| | do 1 mesiaca | do 1 roka | do 2 rokov | Majetok |
| Menové deriváty | 651 014 | - | - | 8 032 |
| SPOLU | 651 014 | - | - | 8 032 |

9. Zmluvy o zaistení

Podiel zaistovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

| | 2008 | 2007 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Rezerva na poistné budúcich období | 338 495 | 207 596 |
| Matematická rezerva | - | 779 812 |
| Rezerva na poistné plnenia | 575 631 | 224 596 |
| Rezerva IBNR | 190 428 | 101 175 |
| Unit linked rezerva | - | 443 184 |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy | - | 12 525 |
| Iné technické rezervy | 76 834 | 64 834 |
| Opravné položky | - | 38 543 |
| SPOLU | 1 181 388 | 1 872 265 |

10. Úvery a pohľadávky

| | 2008 | 2007 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Pohľadávky voči klientom | 956 793 | 321 265 |
| Pohľadávky voči agentom | 9 770 | 12 163 |
| Úvery zamestnancom | 672 | 1 303 |
| Opravná položka | -377 952 | -114 337 |
| SPOLU ÚVERY A POHLÁDÁVKY | 589 283 | 220 394 |

11. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

| | 31. decembra 2008 | 31. decembra 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Otvárací stav na začiatku účtovného obdobia | 32 049 | 36 381 |
| Prírastky/(úbytky) obstarávacích nákladov, ktoré vznikli počas roka | 26 085 | -9 702 |
| Prírastky vyplývajúce zo zlúčenia (poznámka 14) | 445 870 | - |
| STAV KU KONCU OBDOBIA | 504 005 | 26 679 |

12. Odložená daň z príjmu

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov metódou záväzkov s použitím platnej daňovej sadzby 19 % (2006: 19 %) nasledovne:

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------|---------------|
| Odložené daňové pohľadávky | | |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | 98 612 | 24 819 |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov | 20 375 | 4 441 |
| | <u>118 987</u> | <u>29 260</u> |
| Odložené daňové záväzky | | |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | -371 937 | - |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov | - | - |
| | <u>-371 937</u> | <u>-</u> |

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | 2007 |
|---|-----------------|---------------|
| Na začiatku roka | 29 260 | - |
| Výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát | 34 902 | 12 609 |
| Daň účtovaná vo vlastnom imaní | 9 856 | 16 651 |
| Zlúčenie | -326 968 | - |
| STAV NA KONCI ROKA | -252 950 | 29 260 |

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky počas roka je nasledovný:

| | 1. januára 2008 | Zlúčenie | Vlastné imanie | Výkaz ziskov a strát | Ku koncu roka |
|--|-----------------|---------------|----------------|----------------------|----------------|
| Odložená daňová pohľadávka | | | | | |
| Zníženie hodnoty pohľadávok | 9 816 | 35 313 | - | 13 029 | 58 158 |
| Precenenie fin. majetku určeného na predaj | 16 651 | - | 9 856 | - | 26 507 |
| Náklady uznané po zaplatení | 1 169 | 2 775 | - | -533 | 3 411 |
| Zamestnanecké požitky | 289 | 131 | - | -290 | 130 |
| Rezerva na odmeny | - | 475 | - | 7 731 | 8 206 |
| Rezerva na deficit PZP | - | 5 478 | - | -159 | 5 319 |
| IBNR | - | 10 302 | - | 6 954 | 17 256 |
| SPOLU | 27 925 | 54 474 | 9 856 | 26 732 | 118 987 |

| | 1. januára 2008 | Zlúčenie | Vlastné imanie | Výkaz ziskov a strát | Spolu |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------------|-----------------|
| Odložený daňový záväzok | | | | | |
| Hmotný majetok | 1 335 | -9 440 | - | -405 | -8 510 |
| VOBA | - | -326 968 | - | 8 575 | -363 427 |
| SPOLU | 1 335 | -372 002 | - | 8 170 | -371 937 |

| | 1. januára 2007 | Vlastné imanie | Výkaz ziskov a strát | Ku koncu roka |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------|
| Odložená daňová pohľadávka | | | | |
| Zníženie hodnoty pohľadávok | - | - | 9 816 | 9 816 |
| Dlhodobé poisťovné zmluvy | -1 342 | 17 993 | - | 16 651 |
| Hmotný majetok | - | - | 1 335 | 1 335 |
| Provízie daňovo uznané po zaplatení | - | - | 1 169 | 1 169 |
| Zamestnanecké požitky | - | - | 289 | 289 |
| SPOLU | (1 342) | 17 993 | 12 609 | 29 260 |

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obsahujú bankové vklady, hotovosť, stravné poukážky, kolky a peniaze na ceste.

| | 2008 | 2007 |
|---------------------|----------------|---------------|
| Hotovosť v bankách | 105 450 | 30 307 |
| Peňažné ekvivalenty | 624 | -1 723 |
| SPOLU | 106 074 | 28 584 |

K 31. decembru 2008 sa efektívna úroková miera termínovaných vkladov spoločnosti rovnala v priemere 3,85 % a k 31. decembru 2007 3,97 %.

14. Vlastné imanie

Základné imanie

| | Počet akcií | Kmeňové akcie |
|--|-------------|---------------|
| K 1. januáru 2007 | 52 000 | 520 000 |
| Vydané | 4 600 | 46 000 |
| K 31. decembru 2007 | 56 600 | 566 000 |
| Vydané | - | - |
| Zlúčenie spoločností k 1. októbru 2008 | 18 400 | 184 400 |
| K 31. decembru 2008 | 75 000 | 750 000 |

Celkový počet kmeňových akcií je 75 000 (2007: 56 600), s nominálnou hodnotou 10 000 SKK za akciu (2007: 10 000 SKK za akciu). Všetky vydané akcie sú plne splatené. Žiadne akcie nie sú kótované. V roku 2008 sa zvýšil počet akcií na celkovo 75 000 kmeňových akcií, čo bolo spôsobené zlúčením spoločností k 1. októbru 2008. Akcie sú zaknihované v menovitej hodnote jednej akcie 10 000 SKK.

Výsledok minulých období a bežného roka

| | 2008 | 2007 |
|--------------------------|------------------|---------------|
| Zákonný rezervný fond | 48 338 | 34 096 |
| Výsledok minulých období | 2 393 022 | -96 796 |
| Výsledok bežného roka | -213 441 | 116 986 |
| SPOLU | 2 227 919 | 54 286 |

Zákonný rezervný fond bude financovať straty Spoločnosti a nie je k dispozícii na rozdelenie.

Účtovná závierka za rok 2007 bola schválená na valnom zhromaždení dňa 17. marca 2008. Zisk vo výške 142 420 tisíc SKK bol prevedený na výsledok minulých období v sume 128 178 tis. SKK a na príspevok do zákonného rezervného fondu predstavujúci sumu 14 242 tis. SKK.

Rezerva na precenenie investícií určených na predaj

| | |
|--|-----------------|
| Na začiatku roka 2007 | 5 721 |
| Hrubá strata z precenenia aktív určených na predaj | -108 523 |
| Prevody do čistého zisku pri predaji alebo pri znížení hodnoty | 532 |
| Odložená daň z precenenia aktív určených na predaj | 17 993 |
| Nerealizovaná strata z precenenia pripísaná držiteľom poistenia vrátane odloženej dane | 13 289 |
| Ku koncu roka 2007 | -70 988 |
| Nerealizovaná strata z precenenia pripísaná držiteľom poistenia vrátane odloženej dane | 523 |
| Hrubá strata z precenenia aktív určených na predaj | -385 007 |
| Hrubá strata z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň | 73 151 |
| Prevody do čistého zisku pri predaji alebo pri znížení hodnoty | 333 134 |
| Prevody do čistého zisku pri predaji alebo pri znížení hodnoty – odložená daň | -63 295 |
| KU KONCU ROKA 2008 | -112 482 |

Zlúčenie

Spoločnosť pri právnom zlúčení nadobudla nasledujúce položky z ČPS:

ČPS k 30. septembru 2008

| | |
|---|------------------|
| Hmotný, nehmotný majetok, DAC | 2 190 739 |
| Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach | 14 969 |
| Finančné aktíva | 4 810 960 |
| Peňažné prostriedky a ostatné peňažné ekvivalenty | 13 270 |
| Aktíva vyplývajúce zo zaistenia | 1 366 583 |
| Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky | 1 189 879 |
| AKTÍVA SPOLU | 9 586 400 |
| | |
| Základné imanie | 184 000 |
| Emisné ážio | - |
| Zákonný rezervný fond | - |
| Precenenie majetku určeného na predaj | 1 373 |
| Výsledok minulých období | 1 762 931 |
| Vlastné imanie | 1 948 304 |
| | |
| Závazky z poistených zmlúv | 5 899 168 |
| Závazky z poistenia, zaistenia a ostatné záväzky | 1 738 928 |
| ZÁVÄZKY A VLASTNÉ IMANIE SPOLU | 9 586 400 |

Spoločnosť upravila hodnoty ČPS k 30. septembru 2008 z dôvodu zjednotenia účtovných politík ako dôsledku zlúčenia Generali poisťovne, a. s., a Českej poisťovne – Slovensko, a. s. v súlade s IAS 18. Účtovné politiky boli zjednotené v prípade výpočtu:

- technických rezerv v životnom poistení a súvisiaceho časového rozlíšenia;
- odhadu na sprostredkovateľské provízie.

15. Poistné záväzky

Poistné rezervy a záväzky, priame poistenie

| Brutto | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Ohlásené škody a náklady na likvidáciu | 1 757 702 | 404 559 |
| Vzniknuté škody, ale neohlásené | 193 591 | 197 376 |
| Poistné budúcich období | 1 003 415 | 375 087 |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy | 6 078 | - |
| Rezerva na deficit MTPL (poznámka 3) | 397 354 | 129 668 |
| Matematická rezerva | 4 314 547 | 1 555 231 |
| Rezerva pre poistky, pri ktorých nesú investičné riziko majiteľa poistiek | 1 901 989 | 886 369 |
| SPOLU ZÁVÄZKY Z POISTENIA, HRUBÉ | 9 574 676 | 3 548 289 |
| Podiel zaistenia | 2008 | 2007 |
| Ohlásené škody a náklady na likvidáciu | 575 630 | 224 596 |
| Vzniknuté škody, ale neohlásené | 190 428 | 101 175 |
| Poistné budúcich období | 338 495 | 207 596 |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy | - | 12 525 |
| Rezerva na deficit MTPL (Poznámka 3) | 76 835 | 64 834 |
| Matematická rezerva | - | 779 812 |
| Rezerva na poistky, pri ktorých nesú investičné riziko majiteľa poistiek | - | 443 184 |
| SPOLU PODIEL ZAISTENIA NA ZÁVÄZKOV Z POISTENIA | 1 181 388 | 1 833 722 |
| Netto | 2008 | 2007 |
| Ohlásené škody a náklady na likvidáciu | 1 182 072 | 179 963 |
| Vzniknuté škody, ale neohlásené | 3 163 | 96 201 |
| Poistné budúcich období | 664 920 | 167 491 |
| Rezerva na poistné prémie a zľavy | 6 078 | -12 525 |
| Rezerva na deficit MTPL (poznámka 3) | 320 519 | 64 834 |
| Matematická rezerva | 4 314 547 | 775 419 |
| Rezerva na poistky, pri ktorých nesú investičné riziko majiteľa poistiek | 1 901 989 | 443 184 |
| SPOLU ČISTÉ ZÁVÄZKY Z POISTENIA | 8 393 288 | 1 714 567 |

Pohyby v záväzkoch z poistenia a v zaistných aktívach

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

Neživotné poistenie:

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|--|------------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| RBNS | 380 168 | -211 643 | 168 525 | 347 819 | -198 316 | 149 503 |
| Vzniknuté, ale neohlásené | 170 099 | -87 536 | 82 563 | 163 078 | -81 503 | 81 575 |
| Spolu na začiatku roka | 550 267 | -299 179 | 251 088 | 510 897 | -279 819 | 231 078 |
| Podniková kombinácia – rezervy | 1 534 925 | - | 1 534 925 | - | - | - |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -901 380 | 50 109 | -851 271 | -111 513 | 59 186 | -52 327 |
| Zvýšenie v záväzkoch | 1 258 543 | -723 903 | 534 640 | 278 791 | -144 833 | 133 958 |
| Pokles v záväzkoch | - 618 029 | 222 065 | -395 964 | -127 907 | 66 286 | -61 621 |
| SPOLU NA KONCI ROKA | 1 824 326 | -750 908 | 1 073 418 | 550 268 | -299 180 | 251 088 |
| Ohlásené škody | 1 677 928 | -572 048 | 1 105 880 | 380 168 | -211 643 | 168 525 |
| Vzniknuté, ale neohlásené | 146 398 | -178 860 | -32 462 | 170 099 | -87 536 | 82 563 |
| SPOLU NA KONCI ROKA | 1 824 326 | -750 908 | 1 073 418 | 550 267 | -299 179 | 251 088 |

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| RBNS | 16 427 | -9 865 | 6 562 | 12 193 | -5 543 | 6 650 |
| IBNR | 22 362 | -11 181 | 11 181 | 17 545 | -8 773 | 8 773 |
| Spolu na začiatku roka (okrem UPR) | 38 789 | -21 046 | 17 743 | 29 738 | -14 316 | 15 423 |
| Podniková kombinácia – RBNS (+IBNER) | 52 140 | - | 52 140 | - | - | - |
| Podniková kombinácia – IBNR | 10 727 | - | 10 727 | - | - | - |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -43 009 | 5 896 | -37 114 | -9 172 | 4 586 | -4 586 |
| Zmena záväzkov | 36 863 | - | 36 863 | 18 223 | -11 316 | 6 907 |
| SPOLU NA KONCI ROKA | 95 509 | -15 150 | 80 358 | 38 789 | -21 046 | 17 744 |
| Ohlásené škody | 61 456 | -3 582 | 57 874 | 16 427 | -9 865 | 6 562 |
| Vzniknuté, ale neohlásené | 34 054 | -11 568 | 22 486 | 22 362 | -11 181 | 11 181 |
| SPOLU NA KONCI ROKA | 95 510 | -15 150 | 80 360 | 38 789 | -21 046 | 17 743 |

Rezerva na unit linked

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|--|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| RBNS | 7 964 | - | 7 964 | 8 422 | -3 171 | 5 251 |
| IBNR | 4 915 | - | 4 915 | 2 758 | -1 379 | 1 379 |
| Spolu na začiatku roka (okrem UPR) | 12 879 | - | 12 879 | 11 180 | -4 550 | 6 630 |
| Podniková kombinácia – RBNS (+IBNER) | 13 129 | - | 13 129 | - | - | - |
| Podniková kombinácia – IBNR | 7 666 | - | 7 666 | - | - | - |
| Výplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -4 963 | - | -4 963 | -3 312 | 1 656 | -1 656 |
| Zmena v záväzkoch | 2 746 | - | 2 746 | 5 011 | -2 652 | 2 360 |
| SPOLU NA KONCI ROKA | 31 457 | - | 31 457 | 12 879 | -5 546 | 7 334 |
| | | | | | | |
| Ohlásené škody | 18 317 | - | 18 317 | 7 964 | -3 088 | 4 876 |
| Vzniknuté, ale neohlásené | 13 140 | - | 13 140 | 4 915 | -2 458 | 2 458 |
| SPOLU NA KONCI ROKA | 31 457 | - | 31 457 | 12 879 | -5 546 | 7 334 |

b) Rezerva na poistné budúcich období

Neživotné poistenie

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 267 796 | -150 719 | 117 077 | 277 292 | -151 146 | 126 146 |
| Podniková kombinácia | 596 821 | - | 596 821 | - | - | - |
| Zvýšenie počas obdobia | 761 398 | -337 274 | 424 124 | 267 796 | -150 719 | 117 077 |
| Uvoľnenie počas obdobia | -733 891 | 150 719 | -583 172 | -277 292 | 151 146 | -126 146 |
| KU KONCU ROKA | 892 124 | -337 274 | 554 850 | 267 796 | -150 719 | 117 077 |

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 107 291 | -2 793 | 104 498 | 113 017 | -57 809 | 55 208 |
| Podniková kombinácia | 21 578 | - | 21 578 | - | - | - |
| Zvýšenie počas obdobia | 119 592 | -1 254 | 118 338 | 107 291 | -56 878 | 50 413 |
| Uvoľnenie počas obdobia | -137 170 | 2 862 | -134 344 | -113 017 | 57 809 | -55 208 |
| KU KONCU ROKA | 111 291 | -1 221 | 110 070 | 107 291 | -56 878 | 50 413 |

(Všetky sumy sú v tisícoch slovenských korún ak nie je inak uvedené.)

c) Rezerva na deficit PZP

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 129 668 | -64 834 | 64 834 | 171 360 | -85 680 | 85 680 |
| Podniková kombinácia | 288 300 | - | 288 300 | - | - | - |
| Zvýšenie počas obdobia | 109 054 | -76 835 | 32 219 | 129 668 | -64 834 | 64 834 |
| Uvoľnenie počas obdobia | -129 668 | 64 834 | -64 834 | -171 360 | 85 680 | -85 680 |
| KU KONCU ROKA | 397 354 | -76 835 | 320 519 | 129 668 | -64 834 | 64 834 |

d) Matematická rezerva

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|--|------------------|-----------|------------------|------------------|-----------------|----------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 1 555 230 | - | 1 555 230 | 1 297 546 | -644 325 | 653 221 |
| Podniková kombinácia | 2 455 236 | - | 2 455 236 | - | - | - |
| Zvýšenie z poisťného | 414 092 | - | 414 092 | 395 128 | -197 564 | 197 564 |
| Uvoľnenie rezervy na platby pri úmrtí, odkupe a iných ukončeníach v roku | -167 398 | - | -167 398 | -153 369 | 63 395 | -89 974 |
| Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF) | 14 799 | - | 14 799 | 4 080 | -2 040 | 2 040 |
| Zmena – test primeranosti rezerv | 38 715 | - | 38 715 | -1 444 | 722 | -722 |
| Zmena – odložené záväzky voči poisteným (DPF) | 3 873 | - | 3 873 | 13 289 | - | 13 289 |
| KU KONCU ROKA | 4 314 547 | - | 4 314 547 | 1 555 230 | -779 812 | 775 418 |

Odložené záväzky voči poisteným – pohyby

| | |
|--|-------------|
| Na začiatku roka 2007 | 8 897 |
| Úprava z nere realizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Pozn. 14) | -13 289 |
| Ku koncu roka 2007 | -4 392 |
| Na začiatku roka 2008 | -4 392 |
| Úprava z nere realizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Pozn. 14) | 3 873 |
| KU KONCU ROKA 2008 | -519 |

Technická rezerva na životné poistenie – rozdelenie podľa komponentov

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------|-----------|
| Technická rezerva na životné poistenie | 4 314 547 | 1 555 230 |
| Rezerva na garantované plnenie | 4 216 016 | 1 550 708 |
| Rezerva na nepridelený podiel na zisku | 519 | 4 910 |
| Rezerva na test dostatočnosti záväzkov | 98 531 | 4 004 |
| Odložený záväzok voči poistníkom | -519 | -4 392 |

e) Rezerva v mene poistených, kde riziko z investovania nesie poistený (investičné životné poistenie)

| Rok končiaci sa 31. decembra | 2008 | | | 2007 | | |
|---|------------------|-----------|------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 886 370 | - | 886 370 | - | - | - |
| Podniková kombinácia | 918 955 | - | 918 955 | 593 180 | -296 590 | 296 590 |
| Poistné z ocenenia | 875 634 | - | 875 634 | 370 601 | -185 300 | 185 301 |
| Záväzky uvoľnené za platby pri úmrtí, odkupe a iných ukončeníach v roku | -78 660 | - | -78 660 | -23 180 | 11 590 | -11 590 |
| Zmena v ocenení podielov investičných fondov | -700 310 | - | -700 310 | -54 231 | 27 116 | -27 115 |
| KU KONCU ROKA | 1 901 989 | - | 1 901 989 | 886 370 | -443 184 | 443 186 |

16. Vklady od zaistovateľov

Vklady prijaté od zaistovateľov sa vzťahujú na sumy postúpených poistných rezerv a v prípade potreby na opravné položky. V prospech zaistovateľa sa na vklady uplatňuje úroková miera. Platná úroková miera sa určuje podľa aktuálnych úrokových sadzieb peňažného trhu.

Celý vklad sa týka zaistovateľa Generali Holding Vienna AG.

| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|------------------|
| Z rezerv na poistné budúcich období | 2 730 | 174 443 |
| Z rezerv na poistné plnenia | 183 292 | 245 585 |
| Z iných rezerv a opravných položiek | 7 663 | 108 247 |
| Z matematickej rezervy a rezervy na unit linked | - | 1 222 996 |
| SPOLU | 193 685 | 1 751 271 |

Platná úroková sadzba vkladov spoločnosti od zaistovateľa predstavuje v priemere 3 % (2006: 2 %).

(Všetky sumy sú v tisícoch slovenských korún ak nie je inak uvedené.)

17. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|----------------|
| Závazky voči klientom | 112 092 | 139 264 |
| Závazky – regresy | | 12 489 |
| Závazky – sprostredkovatelia | 24 603 | 17 046 |
| Závazky – spolupoistenie | 1 863 | 2 391 |
| Závazky – zamestnanci | 23 707 | 3 720 |
| Závazky – sociálne zabezpečenie | 6 723 | 875 |
| Závazky zo zaistenia | 785 312 | 35 062 |
| Sumy splatné spriazneným stranám | 32 410 | 7 887 |
| Odhady: | 733 418 | 285 609 |
| Provizie | 206 834 | 186 500 |
| Personálne náklady | 43 892 | 15 145 |
| Príspevok na záchrannú službu (podľa zákona 8 % z poistného MPTL) | 22 724 | 19 356 |
| Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady | 459 098 | 64 608 |
| Odložená provízia zo zaistenia | -75 842 | 10 906 |
| Rezervy na výhody zamestnancov | 795 | 1 632 |
| Predplatené poistné zmluvy | 1 631 | 1 494 |
| DPH | 7 067 | 3 793 |
| SPOLU | 1 729 621 | 522 168 |

Rezerva na zamestnanecké požitky bola vytvorená vo výške 1 632 tisíc SKK k 31. decembru 2008 (2007: 537 tisíc SKK). Boli použité nasledovné matematicko-poistné predpoklady:

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------|--------|---------|
| Diskontná sadzba | 3 % | 3,00 % |
| Budúce mzdové zvýšenie | 1,05 % | 1,03 % |
| Fluktuácia zamestnancov | 24,7 % | 22,71 % |

18. Poistné

| Podiel zaistenia | Brutto suma | | Netto suma | | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Neživotné predpísané poistné | 1 791 801 | 1 056 446 | -463 597 | -640 401 | 1 328 204 | 416 045 |
| Životné predpísané poistné | 1 758 729 | 1 117 280 | -7 808 | -561 033 | 1 750 921 | 556 247 |
| SPOLU PREDPÍSANÉ POISTNÉ | 3 550 530 | 2 173 726 | -471 405 | -1 201 434 | 3 079 125 | 972 292 |
| Neživotné poistenie, zmena UPR | -31 179 | 13 166 | 26 087 | -428 | -5 092 | 12 738 |
| Životné poistenie, zmena UPR | 21 248 | 2 055 | -1 572 | -931 | 19 676 | 1 124 |
| SPOLU ZMENA UPR | -9 931 | 15 221 | 24 516 | -1 359 | 14 584 | 13 862 |
| Neživotné poistenie, zaslúžené poistné | 1 760 622 | 1 069 612 | -437 510 | -640 830 | 1 323 112 | 428 783 |
| Životné poistenie, zaslúžené poistné | 1 779 977 | 1 119 335 | -9 380 | -561 964 | 1 770 597 | 557 371 |
| SPOLU ZASLÚŽENÉ POISTNÉ | 3 540 599 | 2 188 947 | -446 890 | -1 202 793 | 3 093 709 | 986 154 |

(Všetky sumy sú v tisícoch slovenských korún ak nie je inak uvedené.)

19. Čisté straty z finančných aktív

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------|---------------|
| Zisky v reálnej hodnote – IŽP | 171 265 | 129 910 |
| Straty v reálnej hodnote – IŽP | -607 742 | -136 474 |
| Aktíva v reálnej hodnote – IŽP | -436 477 | -6 564 |
| Čisté straty z finančných aktív v reálnej hodnote | -40 188 | - |
| Čisté straty z finančných aktív určených na predaj | -38 632 | - |
| Podiel zaistovateľa na ziskoch v reálnej hodnote | - | -64 955 |
| Podiel zaistovateľa na stratách v reálnej hodnote | - | 68 237 |
| Podiel zaistovateľa v reálnej hodnote | - | 3 282 |
| Kurzový rozdiel | -9 280 | -599 |
| Zisky z finančných derivátov | 150 348 | - |
| Straty z finančných derivátov | -123 345 | - |
| Zisky z finančných derivátov | 27 003 | - |
| Zníženie hodnoty aktív určených na predaj | -337 530 | - |
| SPOLU | -835 104 | -3 881 |

20. Výnosy

| | 2008 | 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Úroky | | |
| Úroky z úverov a pohľadávok | 43 | 106 |
| Úroky z finančných aktív určených na predaj | 184 556 | 125 026 |
| Úroky z hotovosti a peňažných ekvivalentov | 2 074 | 2 073 |
| Úroky z finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 2 234 | - |
| Úroky z termínovaných vkladov | 15 555 | 18 553 |
| Príjem z dividend | 6 788 | 482 |
| SPOLU | 211 250 | 146 240 |

21. Čisté poistné plnenia a nároky

| Podiel zaistenia | Brutto suma | | Netto suma | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | | |
| Vyplatené plnenia | 1 191 814 | 449 656 | -436 697 | -241 293 | 755 117 | 208 363 |
| Náklady na likvidáciu škôd | 134 086 | 86 964 | -6 653 | -47 360 | 127 433 | 39 604 |
| Zmena v rezervách na poistné plnenia | -267 012 | 50 121 | 366 743 | -27 086 | 99 731 | 23 035 |
| Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy | 6 078 | - | - | 14 333 | 6 078 | -14 333 |
| Zmena v iných poistných rezervách | -20 614 | -41 692 | -12 000 | 20 846 | -32 614 | -20 846 |
| Uhradený podiel na zisku | 7 619 | 1 260 | -3 652 | -6 755 | 3 967 | -5 495 |
| Zmena matematickej rezervy | 304 082 | 270 974 | - | -135 487 | 304 082 | 135 487 |
| Zmena v rezerve na poistky, pri ktorých nesú investičné riziko majiteľa poisťiek | 96 664 | 293 189 | - | -146 595 | 96 664 | 146 594 |
| SPOLU | 1 452 717 | 1 110 472 | -92 259 | -568 897 | 1 360 458 | 541 575 |

22. Obstarávacie náklady

| Provízie a ostatné obstarávacie náklady | Provízie | | Časové rozlíšenie nákladov | | Iné obstarávacie náklady | | Spolu | |
|---|----------------|----------------|----------------------------|--------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| Neživotné poistenie | 265 664 | 158 558 | -43 258 | -3 391 | 173 094 | 78 296 | 395 501 | 233 464 |
| Životné poistenie | 338 843 | 291 352 | -17 390 | 13 092 | 182 044 | 102 464 | 503 497 | 406 909 |
| SPOLU | 604 507 | 449 910 | -60 648 | 9 701 | 355 138 | 180 760 | 898 998 | 640 373 |

Náklady na správu investícií

Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív 12 725 tisíc SKK (2007: 2 557 tisíc SKK).

23. Náklady podľa druhu

| | 2008 | 2007 |
|---|------------------|----------------|
| Mzdy a platy | 232 963 | 106 330 |
| Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov | 27 545 | 7 983 |
| Sociálne náklady (členovia predstavenstva) | 608 | 441 |
| Sociálne náklady (zamestnanci) | 79 665 | 30 125 |
| Iné personálne náklady | 693 | 6 044 |
| – (z toho) Program definovaných požitkov (IAS 19) | -837 | 1 094 |
| – Program definovaných požitkov (členovia predstavenstva) | | 4 |
| – Program definovaných požitkov (zamestnanci) | 1 530 | 1 090 |
| SPOLU PERSONÁLNE NÁKLADY | 341 474 | 150 923 |
| Reklamné a promočné aktivity | 158 668 | 49 843 |
| Nájomné poplatky | 44 197 | 33 981 |
| IT náklady | 25 300 | 49 852 |
| Poštové a telekomunikačné služby | 21 705 | 10 103 |
| Kancelárske náklady | 15 901 | 9 502 |
| Poradenstvo | 16 194 | 8 406 |
| Audít | 3 424 | 2 306 |
| Cestovné | 15 951 | 12 076 |
| Školenia | 8 999 | 6 350 |
| Odpisy a amortizácia | 55 766 | 25 505 |
| Náklady na platby a výber poisťného | - | 12 505 |
| Provízie | 543 859 | 459 610 |
| Zmena opravnej položky k pohľadávkam | 45 996 | 37 071 |
| Asistenčné služby | 6 415 | 2 326 |
| Iné | 48 733 | 16 105 |
| SPOLU NÁKLADY | 1 352 582 | 873 959 |

24. Daň z príjmu

| | 2008 | 2007 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Daň z príjmu za bežné obdobie | 80 089 | 34 656 |
| Dodatočná daň z príjmu | -2 774 | 1 709 |
| Odložená daň (poznámka 12) | -34 902 | -12 609 |
| DAŇOVÉ NÁKLADY SPOLU | 42 413 | 23 756 |

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

| | 2008 | 2007 |
|--|---------------|---------------|
| Zisk pred zdanením | -171 028 | 140 742 |
| Daň z príjmu podľa 19 % daňovej sadzby | -32 495 | 26 740 |
| Neuznatelné náklady | 77 682 | 1 829 |
| Zmena účtovnej politiky | - | 4 834 |
| Dodatočná daň za rok | -2 774 | 1 709 |
| Vplyv zmien v daňovej legislatíve | - | -6 099 |
| Zmena v predchádzajúcich nevykázaných odložených daňových pohľadávkach | - | -5 257 |
| DAŇOVÉ NÁKLADY SPOLU | 42 413 | 23 756 |

Do 31. decembra 2007 bolo zníženej hodnoty pohľadávok daňovo odpočítateľné, len ak boli splnené niektoré podmienky. Novela legislatívy dane z príjmu uzákonená pred 31. decembrom 2007 umožňuje plné odpočítanie zníženej hodnoty pohľadávok v rámci ďalších troch rokov začínajúcich sa 1. januára 2008. Účinok tejto zmeny predstavuje 6 099 tisíc SKK uznaných ako odložená daňová pohľadávka.

25. Informácie o zamestnancoch

| | 2008 | 2007 |
|-----------------|------------|------------|
| Manažéri 1. st. | 5 | 10 |
| Manažéri 2. st. | 40 | 23 |
| Iní zamestnanci | 679 | 255 |
| SPOLU | 724 | 288 |

26. Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznenými stranami 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 vrátane riaditeľov a pracovníkov spoločnosti a blízkych rodinných príslušníkov týchto osôb. (Odmeny riaditeľov pozri poznámka 23.)

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

- Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste

Dcérske a spoločné spoločnosti:

- Generali Consulting, s. r. o. Bratislava
- Generali IT, s. r. o. Bratislava
- VÚB Generali, d.s.s., a. s., Bratislava

Ostatné spriaznené spoločnosti:

- Generali Holding Vienna, AG, Vienna
- Generali Versicherung, AG, Vienna
- Generali Pojišťovna, a. s., Praha
- GeneraliPPF Asset Management a. s., Praha
- Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna
- Generali France S.A.
- CP Reinsurance Company Ltd.
- Česká pojišťovna, a. s., Praha
- Generali-Provid. Biztosító/N

| Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 2008 | Pohľadávky | Závazky | Náklady | Výnosy |
|--|---------------|-------------|---------------|----------|
| Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste | - | - | - | - |
| Generali Holding Vienna, AG, Vienna | - | - | - | - |
| Generali Versicherung, AG, Vienna | - | - | - | - |
| Generali Pojišťovna, a. s., Praha | - | -1 648 | - | - |
| VUB Generali, d.s.s., a. s., Bratislava | 497 | - | - | - |
| Generali Consulting, s. r. o., Bratislava | 12 285 | - | - | - |
| Generali IT, s.r.o., Bratislava | - | 1 | - | - |
| GeneraliPPF Asset Management, a. s., Praha | - | 1 152 | 12 119 | - |
| Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna | 371 | - | - | - |
| Predstavenstvo spoločnosti | - | - | - | - |
| SPOLU | 13 153 | -495 | 12 119 | - |

| Spriaznené spoločnosti – podiel zaistovateľov, 2008 | Pohľadávky | Závázky | Náklady | Výnosy |
|--|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste | - | 3 700 | 23 | 3 107 |
| Generali Holding Vienna, AG, Vienna | - | 52 542 | 150 498 | 45 165 |
| Generali Versicherung, AG, Vienna | - | 7 408 | 4 340 | 387 |
| Generali France S.A. | - | - | - | - |
| CP Reinsurance Company Ltd. | - | 165 090 | 871 612 | 663 841 |
| Česká pojišťovna, a.s., Praha | - | 203 381 | 157 728 | 83 848 |
| Generali-Provid. Biztosító/N | - | 124 | - | 1 050 |
| SPOLU | - | 432 245 | 1 184 201 | 797 398 |

| Spriaznené spoločnosti bez zaistenia, 2007 | Pohľadávky | Závázky | Náklady | Výnosy |
|---|-------------------|----------------|----------------|---------------|
| Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste | - | - | - | - |
| Generali Holding Vienna, AG, Vienna | - | 9 535 | 32 027 | - |
| Generali Versicherung, AG, Vienna | 320 | - | - | 83 |
| Generali Pojišťovna, a.s., Praha | - | -1 648 | 728 | - |
| VUB Generali, d.s.s., a.s., Bratislava | 257 | - | 1 936 | - |
| Generali Consulting, s.r.o., Bratislava | 18 009 | - | 4 502 | - |
| Generali IT, s.r.o., Bratislava | 69 | - | - | 712 |
| Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna | 371 | - | - | 1 747 |
| Predstavenstvo spoločnosti | - | - | 5 799 | - |
| SPOLU | 19 026 | 7 887 | 44 992 | 2 542 |

| Spriaznené spoločnosti – podiel zaistovateľov, 2007 | Pohľadávky | Závázky | Náklady | Výnosy |
|--|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste | - | 546 | 45 | 396 |
| Generali Holding Vienna, AG, Vienna | - | 29 365 | 954 449 | 1 091 129 |
| Generali Versicherung, AG, Vienna | - | 778 | 8 173 | 30 050 |
| Generali France S.A. | - | 172 | 659 | 4 616 |
| Generali-Provid. Biztosító/N | - | 525 | 18 | 364 |
| SPOLU | - | 31 387 | 963 344 | 1 126 555 |

K 31. decembru 2008 všetky zostatky uvedených spoločností súviseli s poradenskými a riadiacimi službami. Zostatky Generali Consulting súviseli s pôžičkou poskytnutou na financovanie prevádzkovej činnosti, ktorá nie je splatná krátkodobou. Všetky zostatky boli krátkodobé a splatné do jedného mesiaca. Žiadna z 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.

27. Podmienené záväzky a pohľadávky

Záväzky

K 31. decembru 2008 Spoločnosť neposkytla, ani neprijala žiadnu záruku ani nezaznamenanú v podmienených aktívach, podmienených záväzkoch alebo v iných finančných záväzkoch.

Pohľadávky

Keďže niektoré ustanovenia slovenskej daňovej legislatívy umožňujú viac ako jeden výklad, daňové orgány môžu rozhodnúť o zdanení podnikateľskej činnosti, ktorá nemusí spĺňať výklad činnosti spoločnosti. V zdaňovacom období v roku 2008 sa začala aj ukončila daňová kontrola Daňovým úradom pre vybrané daňové subjekty v zaniknutej spoločnosti Česká poisťovňa – Slovensko, a. s. V roku 2008, keď došlo k zlúčeniu spoločností, Spoločnosť uplatnila k dátumu zlúčeniaA prospektívnu metódu zlučovania (poznámka 14), pričom zjednotila niektoré účtovné metodiky a prevzala niektoré účtovné politiky zo zaniknutej spoločnosti. Z dôvodu, že daňová legislatívna nerieši jednoznačne uvedenú oblasť, Spoločnosť nezaúčtovala v tejto účtovnej závierke daňovú pohľadávku vo výške 11 mil. SKK.

28. Udalosti po súvahovom dni

Slovenská republika prijala euro ako výlučné zákonné platidlo v Slovenskej republike s účinnosťou od 1. januára 2009. Prechod zo slovenských korún na euro vrátane ocenenia majetku, záväzkov a vlastného imania sa uskutočnil použitím schváleného konverzného kurzu 1 EUR = 30,1260 SKK.

Vplyvom finančnej krízy poklesla po súvahovom dni reálna hodnota finančných aktív určených na predaj a v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát popísaných v poznámke 8 maximálne o 3 %.

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nedošlo k žiadnym ďalším významným udalostiam, ktoré by vyžadovali zmenu výkazov účtovnej závierky k 31. decembru 2008.

Osoby zodpovedné za výročnú správu

Čestné vyhlásenie

Vyhlasujem, že údaje uvedené vo výročnej správe spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s., za rok 2008 zodpovedajú skutočnosti a že žiadne podstatné okolnosti neboli opomenuté ani skreslené.

Bratislava 2009



Ing. Stanislav Polešovský
námestník generálneho riaditeľa a člen predstavenstva

Meno spoločnosti: Generali Slovensko poisťovňa, akciová spoločnosť
Sídlo spoločnosti: Plynárska 7/C, 824 79 Bratislava, Slovenská republika
Telefón: 0850 111 117 (volanie zo SR)
+421 2 58 27 66 66 (volanie zo zahraničia)
Fax: +421 2 58 27 61 00
E-mail: gsl@gsl.sk
Internet: www.generali.sk

Spoločnosť patrí do skupiny Generali, ktorá je uvedená v Zozname skupín poisťovní vedeným ISVAP.

Design a produkcia: pyxis creative, s. r. o., 2009