

2 0 1 2



VÝROČNÁ SPRÁVA



PÁR PEKNÝCH ČÍSEL



keby niečo

OBSAH

Profil spoločnosti	6
História Generali Slovensko.....	8
Kompletná ponuka produktov	10
Úvodné slovo predsedu predstavenstva	12
Vrcholové orgány	14
Organizačná štruktúra k 31. 12. 2012.....	16
Akcionári	18
Správa predstavenstva spoločnosti	20
Správa dozornej rady.....	24
FINANČNÁ ČASŤ	26
Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou	27
Správa nezávislého audítora	28
Individuálna účtovná závierka	30
Individuálna súvaha	31
Individuálny výkaz ziskov a strát	32
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát.....	33
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	34
Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda.....	35
Poznámky k INDIVIDUÁLNEJ účtovnej závierke	36
1 Všeobecné informácie	37
2 Prehľad významných účtovných postupov.....	38
2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	38
2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	43
2.3 Prepočet cudzej meny	43
2.4 Nehmotný majetok	44
2.5 Hmotný majetok.....	44
2.6 Zaistné zmluvy	45
2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky.....	46
2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	48
2.9 Daň z príjmov	48
2.10 Kompenzácia finančného majetku	49
2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	49
2.12 Základné imanie.....	50
2.13 Technické záväzky z poisťných zmlúv	50
2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia.....	52
2.15 Vklady od zaisťovateľov.....	53
2.16 Vykazovanie výnosov.....	53
2.17 Zníženie hodnoty aktív.....	54
2.18 Poisťné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie.....	56
2.19 Lízing	59
2.20 Zamestnanecké požitky.....	59

2.21	Výplata dividend	60
3	Významné účtovné odhady a úsudky	61
4	Riadenie rizika	63
4.1	Poistné riziko	64
4.1.1	Poistné riziko v životnom poistení	64
4.1.2	Poistné riziko v neživotnom poistení	67
4.2	Trhové riziko	70
4.3	Riziko likvidity	73
4.4	Úverové riziko	75
4.5	Operačné riziko	77
4.6	Riadenie kapitálu	78
4.7	Hierarchia reálnych hodnôt	79
5	Hmotný majetok	81
6	Nehmotný majetok	82
7	Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	83
8	Finančné aktíva a finančné záväzky	84
9	Zaistné aktíva	86
10	Úvery a pohľadávky	86
11	Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	87
12	Odložená daň z príjmu	87
13	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	89
14	Vlastné imanie	89
15	Technické záväzky z poistných zmlúv	91
16	Vklady od zaistovateľov	95
17	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	96
18	Čisté zaslúžené poistné	97
19	Výnosy/(straty) z finančných investícií a výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov	98
20	Zníženie hodnoty finančných aktív určených na predaj	98
21	Ostatné výnosy	99
22	Čisté poistné plnenia a nároky	99
23	Provízie a ostatné obstarávacie náklady	100
24	Náklady na správu investícií	100
25	Náklady podľa druhu	101
26	Daň z príjmu	102
27	Informácie o zamestnancoch	102
28	Transakcie so spriaznenými osobami	103
29	Podmienené záväzky a pohľadávky	106
30	Udalosti po súvahovom dni	107
	Čestné vyhlásenie	108
	Kontaktné údaje	109



PROFIL SPOLOČNOSTI

Obchodné meno:	Generali Slovensko poisťovňa, a. s.
Právna forma:	akciová spoločnosť
Sídlo:	Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava
IČO:	35709332
Obchodný register:	Okresný súd Bratislava I, oddiel SA, vložka č. 1325/B
Deň zápisu:	12. 2. 1997
Základné imanie:	25 000 264 EUR
Akcionári:	Generali PPF Holding B.V. (100 %)

Poisťovňa Generali Slovensko patrí do prvej trojky najsilnejších poisťovní na slovenskom trhu. Je súčasťou jednej z najväčších poisťovacích skupín v strednej a východnej Európe – Generali PPF Holding, ktorá riadi obchodnú činnosť v štrnástich krajinách strednej a východnej Európy a poskytuje služby viac ako trinásť miliónom klientov, ktorí tak môžu využívať výhody vyplývajúce zo silného medzinárodného zázemia, ako aj z tradície poisťovne v oblasti životného aj neživotného poistenia.

Pozíciu tretej najsilnejšej univerzálnej poisťovne na trhu si Generali Slovensko zachovala aj v roku 2012. Prvoradé sú pre ňu služby pre klienta. Neustále zavádza najmodernejšie systémy a stavia na profesionalite a odbornosti zamestnancov, aby svojim klientom mohla poskytnúť maximálny komfort a prvotriedny servis – od kvalitného poistného poradenstva, cez manažment poistky, až po rýchlu likvidáciu poistných udalostí. Prostredníctvom kontaktného centra je klientom k dispozícii kedykoľvek. Ak nastane poistná udalosť, poskytne poradenstvo, prípadne zorganizuje pomoc a pomôže napraviť škody.

Generali Slovensko poskytuje kompletne portfólio životného aj neživotného poistenia, poistenia pre malých a stredných podnikateľov,

ako aj individuálnych riešení pre veľkých klientov. Cieľom poisťovne je neustále monitorovať požiadavky trhu a prinášať klientom kvalitné a inovatívne produkty, ktoré sa už pravidelne umiestňujú na popredných miestach v prestížnych súťažiach poisťovní a finančných inštitúcií.

V duchu budovania pozicioningu klientsky orientovanej poisťovne, bola nastavená aj komunikačná a reklamná stratégia. V roku 2012 po úspešnej kampani z minulých rokov prišla s novým konceptom „Láska ide cez poistku“. V trilógii spotov je nový pohľad na značku a jej filozofiu. Zameranie je opäť na servis poskytovaný klientom s posolstvom, že poisťovňa Generali Slovensko sa klientom snaží priniesť ešte viac, a to nielen kvalitné poistné produkty, ale aj ľudský prístup.

Generali Slovensko je už dlhodobo stabilným partnerom kultúrnych podujatí, ako aj športových a charitatívnych projektov. Poisťovňa je spoluproducentom Letných shakespearovských slávností – jedinečného divadelného festivalu pod holým nebom, ktorý už viac ako desaťročie patrí k top kultúrnym podujatiam na Slovensku. Už druhý rok podporuje mladých, nádejných a už teraz na svojom poli úspešných športovcov – snowboardistku Klau-

diu Medlovú a BMX ridera Dušana Antalíka. V roku 2012 sa Generali Slovensko prvýkrát stala partnerom prestížneho hudobného festivalu Bažant Pohoda, najväčšieho a najnavštevovanejšieho multikultúrneho open-air podujatia na Slovensku s návštevnosťou viac ako 30 000 ľudí.

V rámci podpory dobrých vecí, ktoré majú zmysel, sa Generali Slovensko zapojila do projektu Naše mesto a finančne podporila charitatívne organizácie Dobrý anjel, Plamienok, Červený nos, Človek v ohrození a Fórum pre pomoc starším. Nezaostala ani v oblasti internej komunikácie, kde sa okrem podpory zamestnancov zamerala aj na projekty určené pre ich rodiny a deti. Nielen pre zamestnancov, ale aj pre širokú verejnosť sú určené vernisáže, ktorými bola odštartovaná nová tradícia na podporu umenia priamo v priestoroch centrály Generali Slovensko.



HISTÓRIA GENERALI SLOVENSKO

2008

Zlúčenie Generali Poistovne, a. s.,
a Českej poisťovne Slovensko, a. s.
– bola vytvorená Generali
Slovensko poisťovňa, a. s.

1996

Vznik Generali Poistovne, a. s.,
na slovenskom trhu
ako dcérskej spoločnosti
Assicurazioni Generali

1833

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

1831

Založenie Assicurazioni
Generali v Terste

KOMPLETNÁ PONUKA PRODUKTOV

PRODUKTY ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Úrazové poistenie BeneFit

Úrazové poistenie AKTIV+

Skupinové úrazové poistenie ŠKOLÁK

Variabilné životné poistenie DYNAMIK+

Variabilné životné poistenie SLNEČNICA+

Variabilné životné poistenie JUNIOR+

Rizikové životné poistenie ISTOTA, ISTOTA Plus (do 12. 10. 2012)

Kapitálové životné poistenie SLNIEČKO

Kapitálové životné poistenie KAPITÁL, OPTIMAL (do 12. 10. 2012)

Životné poistenie pravidelných výdavkov ŽELEZNÁ REZERVA

Životné poistenie La Vita (od 15. 2. 2012)

Kapitálové životné poistenie Prima Vita (od 1. 9. 2012)

PRODUKTY CESTOVNÉHO POISTENIA

Krátkodobé cestovné poistenie DOVOLENKÁR (do 31. 10. 2012)

Ročné cestovné poistenie SVETOBĚŽNÍK (do 31. 10. 2012)

Cestovné poistenie služobných ciest pre firmy Corporate Travel Insurance (do 31. 10. 2012)

Poistenie záchrany v horách SR ŠPORTURISTA (do 31. 10. 2012)

Ročné cestovné poistenie AU-pair/Študent (do 31. 10. 2012)

Krátkodobé cestovné poistenie (od 1. 3. 2012)

Ročné cestovné poistenie (od 1. 3. 2012)

Krátkodobé cestovné poistenie – pre študijný a au-pair pobyt (od 1. 3. 2012)

Ročné cestovné poistenie – pre vodičov kamiónovej/nákladnej a autobusovej dopravy (od 1. 3. 2012)

Poistenie záchrany v horách v SR (od 1. 3. 2012)

Skupinové cestovné poistenie (od 1. 3. 2012)

PRODUKTY HAVARIJNÉHO POISTENIA A POVINNÉ ZMLUVNÉ POISTENIE ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU

Havarijné poistenie AUTOŽOLÍK

Havarijné poistenie AUTOSEKÁČ

Havarijné poistenie AUTOPROTEKT

Havarijné poistenie AUTOPRIMA (od 12. 11. 2012)

Havarijné poistenie SUPERAUTO (od 12. 11. 2012)

Flotilové poistenie – havarijné poistenie

Doplňkové poistenia k havarijnému poisteniu:

- poistenie čelného skla
- poistenie nadštandardnej výbavy
- poistenie batožiny a vecí osobnej potreby
- poistenie úrazu dopravovaných osôb
- poistenie náhradného vozidla
- poistenie činnosti vozidla ako pracovného stroja (od 12. 11. 2012)
- poistenie asistenčných služieb Kasko Plus

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla AUTOMATIK štandard

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla AUTOMATIK plus

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

PRODUKTY POISTENIA PERSONÁLNEHO MAJETKU A ZODPOVEDNOSTI

Komplexné majetkové poistenie DOMino

- poistenie nehnuteľnosti
- poistenie domácnosti
- poistenie zodpovednosti za škodu

Poistenie samostatnej zodpovednosti za škodu z občianskeho života

Poistenie spoločenských zvierat – „Poistenie psa“

PRODUKTY POISTENIA MAJETKU PODNIKATEĽOV

Poistenie živelné, resp. all risks poistenie

Poistenie požiarneho prerušenia prevádzky

Poistenie pre prípad krádeže vlámaním alebo lúpežným prepadnutím, spreneverou

Poistenie strojov a strojných zariadení

Poistenie elektronických zariadení

Havarijné poistenie strojov

Poistenie stavebno-montážne

Poistenie prerušenia prevádzky z titulu poruchy strojných a elektronických zariadení

Poistenie prepravy zásielok

Havarijné a zodpovednostné poistenie plavidiel

Havarijné a zodpovednostné poistenie lietadiel

PRODUKTY POISTENIA ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU PODNIKATEĽOV

Poistenie všeobecnej zodpovednosti za škodu

Poistenie zodpovednosti za škodu cestného dopravcu

Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu

Skupinové poistenie zodpovednosti za škodu zamestnancov spôsobenú zamestnávateľovi

POISTENIE POĽNOHOSPODÁRSKÝCH RIZÍK

Poistenie poľnohospodárskych plodín

Poistenie hospodárskych zvierat



ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení akcionári, obchodní klienti a partneri,

dovoľte mi stručne zhodnotiť uplynulý rok a načrtnúť nové možnosti a výzvy, pred ktorými stojíme. Z pohľadu dosiahnutých výsledkov hospodárenia si dovoľím konštatovať, že uplynulý rok bol úspešný. Generali Slovensko aj v roku 2012 obhájila tretie miesto najsilnejšej poisťovne na slovenskom trhu.

Ak sa obzriem za minulým rokom, mám obzvlášť radosť z úspechov, ktoré sme dosiahli v niekoľkých dôležitých oblastiach. Za najvýznamnejší považujem obrat v životnom poistení. S novými produktmi za chrbtom a znovuoobnovenou pozíciou v distribučných sieťach sme dokázali otočiť kormidlo vývoja v životnom poistení. Rast nového obchodu od tretieho štvrťroka 2012 nielenže pokrýval straty, ale začali sme zvyšovať hodnotu nášho kmeňa. V poslednom štvrťroku viedol tento vývoj ku kladnému medziročnému tempu rastu predpísaného poistného. Tieto pozitívne tendencie pokračujú aj v tomto roku. Pri tom všetkom sa nám darí zvyšovať priemernú profitabilitu našej životnej produkcie. Minulý rok bola oproti roku 2010 takmer dvojnásobná, ťahaná výrazne rastúcim podielom poistného, ktoré ide na pripoistenie – teda na krytie rizík klientovi. Súbežný rast objemu obchodu aj jeho profitability je našim veľkým úspechom a vytvára nám dobrú východiskovú základňu na rok 2013.

Pozitívne zmeny a reorganizácia vo vlastnej vnútornej obchodnej sieti sa podpísali na skutočnosti, že celá VOS priniesla takmer o 40 % viac obchodu v životnom poistení než v roku 2011. Minulý rok sme pritom zaviedli model spolufinancovania nákladov VOS, na ktorom participujú už aj manažéri. Aj napriek tomu sa zdá, že náš koncept obchodnej služby je na trhu úspešný a darí sa k nám privádzať tak úplných nováčikov, ako aj skúsených špecialistov.

Teší nás, že pozitívny obrat nastal v profitabilite motora. Zatiaľ čo v roku 2010 sme v segmente PZP a Casco utrpeli stratu takmer 2 mil. eur, v roku 2012 sme dokázali túto stratu prečítať do zisku 3,5 mil. eur. Pri úpise nového obchodu aj práci s kmeňom dôsledne zvažujeme rizikovosť klienta. Ako prvá poisťovňa na Slovensku zavádzame segmentové produkty. Veľký dôraz kladíme na zlepšovanie našich služieb v prípade poistnej udalosti. Dosiahnuté výsledky v profitabilite naznačujú, že naše úsilie nie je zbytočné. V nadchádzajúcom období sa takisto zameriame na premietnutie týchto úspechov do podpory obchodu a práce s kmeňom.

Vývoj na trhu s poistením bol v posledných 5 – 10 rokoch všeobecne ovplyvnený aj nárastom nezávislých sprostredkovateľských spoločností a poklesom významu internej distribúcie poisťovní. S nárastom významu zvlášť MLM spoločností v retailových produktoch súvisí aj enormný nárast počtu obchodníkov, ktorí získali licenciu na predaj poistenia. Momentálne nastáva určité zastavenie tohto trendu. Do budúcnosti bude trh poistenia aj trh distribúcie veľmi zásadným spôsobom ovplyvňovať legislatíva, ktorá pramení zvlášť z regulácií Európskej únie. Tento regulatórny tlak povedie k ďalšiemu tlaku na poisťovne a sprostredkovateľské organizácie. Zostanú len tie, ktoré sa budú schopné vyrovnáť s významným rastom povinností.

Pre nás v Generali je dôležitý nielen zákazník, ktorý už má uzatvorenú poisťku, ale aj obchodník, ktorý k nám klienta priviedol. Túto optiku sa snažíme postupne zavádzať do všetkých našich krokov, počínajúc produktmi, cez technické inovácie v službách pre obchodníkov až po BackOffice a likvidáciu poistných udalostí. Teší nás, že sa darí pre

toto myslenie nachádzať stále väčší počet priaznivcov nielen medzi zamestnancami Generali, ale aj medzi obchodnými partnermi. Spoločne sa tak stávame pre mnohých našich klientov jasnou voľbou v oblasti poistenia.

Dovoľte mi na záver poďakovať sa všetkým našim klientom za prejavenu dôveru, ako aj akcionárom za podporu, obchodným partnerom za spoluprácu a mojim spolupracovníkom za ich prácu a nasadenie.

Teším sa na našu spoluprácu aj v roku 2013!

Vladimír Bezděk
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



VRCHOLOVÉ ORGÁNY

The background features a light gray overlay with various numbers (2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9) and symbols (percent sign, hash, dollar sign, at sign, ampersand, asterisk, hash, percent sign, ampersand, asterisk, hash, percent sign) scattered across it. A dark red horizontal bar is at the top and bottom of the page.

Predstavenstvo

Ing. Vladimír Bezděk, M. A.
predseda

Ing. Jozef Tanzer
člen

Ing. Eva Štefániková
členka

Ing. Stanislav Uma
člen

Dozorná rada

Klára Starková
predsedníčka

Luisa Coloni
členka

Marcela Nberiová
členka od 3. 4. 2012

Ing. Peter Galo
člen do 29. 2. 2012



ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA K 31. 12. 2012

<p>Rezort Generálneho riaditeľa</p> <p>Vladimír BEZDĚK</p>	<p>Úsek vnútorného auditu M. Filipková</p> <p>Úsek marketingu a komunikácie Z. Hliváková</p> <p>Úsek ľudských zdrojov a organizácie J. Holúbeková</p>	<p>Úsek neživotného poistenia poverený riadením B. Jendroľ</p> <p>Úsek životného poistenia B. Jendroľ</p>
<p>Rezort Obchodu</p> <p>Eva ŠTEFÁNIKOVÁ</p>	<p>Úsek riadenia agentúr M. Rybárová</p> <p>Úsek externého predaja M. Zelko</p> <p>Úsek underwritingu a maklérskeho obchodu P. Buday</p>	<p>Úsek podpory obchodu J. Aštary</p> <p>Úsek vzdelávania obchodu H. Vázalová</p>
<p>Rezort Financií</p> <p>Jozef TANZER</p>	<p>Úsek ekonomický M. Marendiak</p>	<p>Úsek risk manažmentu J. Klúčovská</p>
<p>Rezort Informatiky a prevádzky</p> <p>Stanislav UMA</p>	<p>Úsek informatiky B. Rybár</p> <p>Úsek prevádzky H. Virgovičová</p>	<p>Úsek poisťných udalostí M. Fučík</p> <p>Úsek kontaktného centra D. Krajčovič</p>



AKCIONÁRI

Akcionári

Spoločnosť Generali Slovensko je od svojho vzniku súčasťou Generali PPF Holdingu B.V. (GPH). Na konci roka 2012 pôsobil Generali PPF Holding v 14 krajinách strednej a východnej Európy – v Bielorusku, Bulharsku, Čiernej Hore, Českej republike, Chorvátsku, Kazachstane, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, Rusku, na Slovensku, v Slovinsku, Srbsku a na Ukrajine. Spoločnosti v týchto krajinách poskytovali svoje služby zhruba 14 miliónom klientov a spravovali aktíva v celkovej výške takmer 16,2 miliardy eur. V roku 2012 predstavovalo celkové hrubé predpísané poistné 3,5 miliardy eur. Na začiatku januára 2013 sa akcionári dohodli na zmene vlastníckej štruktúry GPH. Súčasťou tejto dohody bol aj predaj spoločností v Bielorusku, Kazachstane, Rusku a na Ukrajine k 28. 3. 2013.

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.

Od zlučenia 1. 10. 2008 boli akcionármi spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s., spoločnosť Generali PPF Holding B.V., ktorá vlastnila celkovo 42 467 kusov akcií, t. j. 56,62 % podiel na základnom imaní, a spoločnosť

CP Strategic Investments B.V., ktorá vlastnila celkovo 32 533 kusov akcií, t. j. 43,38 % podiel na základnom imaní.

S účinnosťou k 30. 10. 2009 spoločnosť CP Strategic Investments B.V. zrušila svoj podiel na základnom imaní a previedla všetkých svojich 32 533 kusov akcií spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s., do vlastníctva Generali PPF Holding B.V., čím poisťovňa Generali Slovensko prestala byť jej dcérskou spoločnosťou. Jediným akcionárom spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s., vlastníacim 75 302 ks akcií, t. j. 100 % podiel na základnom imaní a na hlasovacích právach v spoločnosti, je s účinnosťou k 30. 10. 2009 spoločnosť Generali PPF Holding B.V. so sídlom Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Holandsko, číslo zápisu 34275688.





SPRÁVA PREDSTAVENSTVA O STAVE PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI A MAJETKU SPOLOČNOSTI ZA ROK 2012



V priebehu roka 2012 predstavenstvo spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“), vykonávalo svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov a zo všeobecne záväzných právnych predpisov, pravidelne informovalo dozornú radu o podnikateľských aktivitách Spoločnosti, ako aj o celkovom vývoji poisťného trhu v Slovenskej republike.

Jedným z cieľov počas kalendárneho roka 2012 bolo upevniť pozíciu Spoločnosti na slovenskom poisťnom trhu a vyrovnáť sa s vplyvmi ekonomickej a hospodárskej krízy, ktorej dôsledky sú badateľné aj na poisťnom trhu. Rok 2012 bol zameraný najmä na zlepšenie procesov v záujme zvýšenia kvality ponúkaných produktov a služieb a na udržanie trendu zvyšovania nákladovej efektivity. Dôraz sa kládol tiež na znovunaštartovanie obchodnej dynamiky, najmä v oblasti životného poistenia. V segmente motorového poistenia bol

hlavným cieľom Spoločnosti návrat čistého technického výsledku do ziskových hodnôt.

Predstavenstvo Spoločnosti zodpovedá za zostavenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2012. Účtovnú závierku preskúmala audítorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., ktorá k nej vyjadrila svoj názor, že účtovná závierka objektívne vyjadruje finančnú situáciu Spoločnosti, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok 2012.

Na základe porovnateľných štatistických informácií spracúvaných Slovenskou asociáciou poisťovní poisťný trh v Slovenskej republike s porovnateľnou skupinou poisťovní v roku 2012 rástol v medziročnom porovnaní celkovo o 0,3 %, pričom hrubé predpísané poistné Spoločnosti v roku 2012 pokleslo o 4,8 %, čím Spoločnosť stratila 0,4 percentuálneho bodu na trhu

voľnom podiele. V neživotnom poistení Spoločnosť zaznamenala prepád o 4,5 %, pričom poisťný trh na porovnateľnej báze klesol o 1,6 %. Na slovenskom poisťnom trhu životného poistenia zaznamenalo bežne platené životné poistenie taktiež pokles o 0,6 %, hrubé predpísané poistné Spoločnosti pokleslo viac ako trh, a to o 6,7 %. V prípade jednorazovo plateného poistného bol v Spoločnosti zaznamenaný pokles hrubého predpísaného poistného vo výške 50,7 % v porovnaní s rokom 2011.

V oblasti neživotného poistenia dosiahol dobrý výsledok segment poistenia privátneho majetku (poistenie domu/bytu/domácnosti), a to nárast hrubého predpísaného poistného o 3,4 %. Naďalej pokračoval klesajúci trend v oblasti poistenia motorových vozidiel, a to najmä v povinnom zmluvnom poistení, kde bol zaznamenaný pokles hrubého predpísaného poistného na úrovni

10,0 %, v havarijnom poistení bol zaznamenaný pokles hrubého predpísaného poistného na úrovni 10,2 %. Spoločnosť v neživotnom poistení dosiahla čistú škodovosť 59,0 %.

Spoločnosť dosiahla za rok 2012 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 181,1 mil. eur, z čoho neživotné poistenie tvorí objem vo výške 101,9 mil. eur a životné poistenie tvorí objem vo výške 79,2 mil. eur. Týmito výsledkami Spoločnosť potvrdila svoju tretiu pozíciu na slovenskom poistnom trhu v hrubom predpísanom poistnom.

Hodnota životnej časti Spoločnosti za rok 2012 vzrástla oproti roku 2011 celkovo o 22 %. Z toho

3 % spôsobil prechod na novú metodiku (metodika Market Consistent Embedded Value), 6 % nárast kapitálu a 13 % nárast hodnoty kmeňa. Hlavnými zdrojmi rastu hodnoty kmeňa boli kvalitná nová produkcia za rok 2012 a vývoj na finančných trhoch.

Zisk po zdanení vo výške 6 272,3-tis. eur vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2012 navrhuje predstavenstvo rozdeliť nasledovne:

a) časť zisku v sume 627,2-tis. eur použiť na doplnenie rezervného fondu v zmysle ustanovenia podľa § 13 ods. 2 stanov Spoločnosti,

b) sumu 5 645,1-tis. eur previesť do budúceho obdobia na účet nerozdelený hospodársky výsledok minulých účtovných období.

Spoločnosť bude v roku 2013 zameraná najmä na udržanie profitability, ďalšie zvýšenie obchodnej dynamiky tak v životnom, ako aj v neživotnom poistení, zvýšenie efektivity, dôsledné sledovanie čerpania prevádzkových nákladov, skvalitňovanie procesov a na klient-sky orientovaný prístup.

V Bratislave 13. 5. 2013

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
predseda predstavenstva

Ing. Eva Štefániková
členka predstavenstva

Ing. Jozef Tanzer
člen predstavenstva

Ing. Stanislav Uma
člen predstavenstva



**SPRÁVA DOZORNEJ RADY
SPOLOČNOSTI GENERALI SLOVENSKO
POIŠŤOVŇA, A. S.**

Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, IČO: 35709332, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd.: Sa, vložka č. 1325/B („Spoločnosť“) o výsledkoch kontrolnej činnosti k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2012, výroku audítora a návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti.

V súlade s ust. podľa § 9 bod 1. písmeno a) stanov Spoločnosti dozorná rada schválila túto správu o výsledkoch kontrolnej činnosti k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2012, výroku audítora a o návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti.

V priebehu roka 2012 dozorná rada vykonávala svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov Spoločnosti a zo všeobecne záväzných právnych predpisov. Dozorná rada bola pravidelne informovaná predstavenstvom Spoločnosti o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti a vykonávala dohľad

nad aktivitami predstavenstva Spoločnosti. Dozorná rada konštatuje, že podnikateľská činnosť Spoločnosti sa uskutočňuje v súlade s právnymi predpismi, stanovami a pokynmi valného zhromaždenia.

Riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2012 preskúmala audítorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Výrok audítora vzala dozorná rada na vedomie a akceptovala. Dozorná rada preskúmala riadnu individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti za rok 2012 zostavenú a predloženú predstavenstvom, akceptovala návrh predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti za rok 2012 a preskúmala správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti za rok 2012 a nemá proti týmto dokumentom námietky.

Podľa návrhu predstavenstva, hospodársky výsledok – zisk Spoločnosti vo výške

6 272 301,57 eura vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2012 bude použitý nasledovne:

a) časť zisku v sume 627 230,16 eura bude použitá na doplnenie rezervného fondu v zmysle § 13 ods. 2 stanov Spoločnosti,

b) suma 5 645 071,41 eura sa prevedie do budúceho obdobia na účet nerozdelený hospodársky výsledok minulých účtovných období.

Dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu Spoločnosti schváliť riadnu individuálnu účtovnú závierku za obchodný rok 2012 a naložiť s hospodárskym výsledkom spôsobom navrhnutým predstavenstvom.

Táto správa bola schválená dozornou radou 16. 5. 2013.

Klára Starková
predsedníčka dozornej rady

Luisa Coloni
členka dozornej rady

Marcela Nberiová
členka dozornej rady



**FINANČNÁ
ČASŤ**

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou v zmysle § 23 zákona č. 540/2007 Z. z. (dodatok k správe audítora)

7 3 4

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodžovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika
Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

**Dodatok správy audítora
o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle zákona č. 540/2007 Z.z. § 23 odsek 5**

Akcionári spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s.:

I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2012, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 28. marca 2013 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionári spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012 a výkazy ziskov a strát, komplexných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardami. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané istenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobí štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. (ďalej len „Ernst & Young“)
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 23 840 863, zapísaná v Obchodnom registri Slovenskej republiky, oddiel: 016, Hlavné mesto SR Bratislava
v znení: auditorský oddelenie Slovenskej republiky, auditorský odd. č. 257

ERNST & YOUNG

Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej siluácie Spoločnosti k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

Iná skutočnosť

Audit individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s. za rok končiaci k 31. decembru 2011 vykonal iný audítor, ktorý dňa 1. marca 2012 vyjadril k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný názor.

28. marca 2013
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimír Draganovský
Licencia SKAU č. 893*

II. Overili sme tiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedný štatutárny orgán Spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe nášho overenia názor o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.


Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že účtovné informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú získané z účtovnej závierky, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s touto účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2012. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z uvedenej účtovnej závierky a účtovných kníh Spoločnosti sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti k 31. decembru 2012, a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

22. mája 2013
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimír Draganovský
Licencia SKAU č. 893

 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Hodčovo námestie 1A
811 06 Bratislava
Slovenská republika
Tel: +421 2 3333 9111
Fax: +421 2 3333 9222
www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2012 a výkazy ziskov a strát, komplexných ziskov a strát, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokov za rok končiaci k uvedenému dátumu a prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a prezentáciu tejto individuálnej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné na zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru k účinnosti interných kontrol Spoločnosti. Audit ďalej zahŕňa vyhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov, ktoré urobil štatutárny orgán, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie individuálnej účtovnej závierky.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a primeraný základ pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2012 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

Spoločnosť so sídlom Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 940 403, zapísaná v Obchodnom
registeri Slovenskej republiky, súdny zis, vkladový list 27024/0
a v znení audítora: vedcom Slovenskej komory audítora podľa č. 237.

Iná skutočnosť

Audit individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti Generaľi Slovensko poisťovňa, a.s. za rok končiaci k 31. decembru 2011 vykonal iný auditor, ktorý dňa 1. marca 2012 vyjadril k tejto účtovnej závierke nemodifikovaný názor.

26. marca 2013
Bratislava, Slovenská republika



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



Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

200	69500	56100		
	101500	82900		
00	110400	90500	73500	
00	96800	78900	63600	5
00	82600	66800	53300	420
	101500	82900	67100	5
0110400	90500	73500	59100	468
0	96800	78900	63600	50600 397
0	82600	66800	53300	42000
	122300	99200	79500	628
133900	109200	88100	70300	552
17300	95300	78500	60700	474
99900	80700	64500	50900	
	21,00	20,20		
	26,80	25,90	25,10	24,40
	32,00	31,20	30,40	29,80
	38,60	37,80	37,10	36,60
	21,00	20,20		
	26,80	25,90	25,10	24,40
	32,00	31,20	30,40	29,80
	38,60	37,80	37,10	36,60
	23,20	23,00		
	29,30	29,20	29,30	29,00
	36,90	37,00	37,30	37,00
	47,20	47,40	47,40	47,00

Generali Slovensko poisťovňa, a. s.

Individuálna účtovná zvierka k 31. decembru 2012 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii

Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
predseda predstavenstva

Ing. Jozef Tanzer
člen predstavenstva

Ing. Sylvia Čonková
zodpovedná za finančné účtovníctvo

Ing. Silvia Kompišová
zodpovedná za účtovnú
závierku

Individuálna súvaha

	Pozn.	31. 12. 2012	31. 12. 2011
AKTÍVA			
Hmotný majetok	5	4 918	4 853
Nehmotný majetok	6	46 879	50 561
Ostatné nefinančné aktíva		2 303	2 485
Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch	7	17 416	17 416
Finančné aktíva			
– termínované vklady	8	7 535	25 496
– určené na predaj	8	243 730	213 771
– oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	8	147 454	129 961
– deriváty	8	233	–
Zaistné aktíva	9, 15	44 326	43 881
Úvery a pohľadávky	10	16 998	17 229
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	11	24 479	18 100
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	3 267	3 468
Aktíva celkom		559 538	527 221
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		25 000	25 000
Zákonný rezervný fond		3 550	3 408
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj		8 093	–9 572
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		66 167	60 036
Vlastné imanie celkom	14	102 810	78 872
ZÁVÄZKY			
Technické záväzky z poisťných zmlúv	15	404 187	395 758
Vklady od zaistovateľov	16	407	414
Finančné záväzky			
– deriváty	8	1 101	1 582
– v amortizovanej hodnote	8	–	5 001
Splatná daň – záväzok		309	–
Odložené daňové záväzky	12	9 950	4 796
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	17	40 774	40 798
Záväzky celkom		456 728	448 349
Vlastné imanie a záväzky celkom		559 538	527 221



Ing. Vladimír Bezděk, M.A.
predseda predstavenstva



Ing. Jozef Tanzer
člen predstavenstva

Individuálny výkaz ziskov a strát

	Pozn.	2012	2011
Hrubé zaslúžené poistné		184 375	190 642
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom		-51 113	-49 905
Čisté zaslúžené poistné	18	133 262	140 737
Výnosy/(straty) z finančných investícií	19	22 186	-119
Výnosy/(straty) z derivátových finančných nástrojov	19	-1 185	-4 277
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj	20	-	-529
Provízia od zaisťovateľov		11 363	10 483
Ostatné výnosy	21	2 502	2 943
		168 128	149 238
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení		64 461	43 481
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		-44	144
Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení		55 424	65 160
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		-22 581	-32 202
Čisté poistné plnenia a nároky	22, 25	97 260	76 583
Provízie a ostatné obstarávacie náklady	23, 25	39 666	41 341
Náklady na správu investícií	24, 25	254	669
Administratívne náklady	25	20 706	27 129
		157 886	145 722
Zisk pred zdanením		10 242	3 516
Daň z príjmu	26	-3 969	-2 103
Zisk po zdanení		6 273	1 413

Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát

	Pozn.	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zisk po zdanení		6 273	1 413
Ostatné komplexné zisky/(straty)			
Zisk/(strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty		22 447	-13 671
Zisk/(strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane		-4 782	2 733
Ostatné komplexné zisky a straty		17 665	-10 938
Celkové komplexné zisky a straty	14	23 938	-9 525

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

		Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Precenenie aktív určených na predaj	Výsledok minulých období a bežného roka	Celkom
Vlastné imanie 1. januára 2011		25 000	2 627	1 366	69 405	98 398
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2011		–	–	–10 938	–	–10 938
Zisk po zdanení		–	–	–	1 413	1 413
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2011		–	–	–10 938	1 413	–9 525
Dividendy	14	–	–	–	–10 000	–10 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	14	–	781	–	–781	–
		–	781	–	–10 781	–10 000
Vlastné imanie 31. decembra 2011		25 000	3 408	–9 572	60 036	78 872
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2012		–	–	17 665	–	17 665
Zisk po zdanení	14	–	–	–	6 273	6 273
Celkové komplexné zisky a straty za rok 2012		–	–	17 665	6 273	23 938
Prídel do zákonného rezervného fondu	14	–	142	–	–142	–
		–	142	–	–142	–
31. decembra 2012		25 000	3 550	8 093	66 167	102 810

Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

	Pozn.	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Zisk/(strata) pred zdanením		10 242	3 516
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	5, 6	6 969	6 858
Straty zo zníženia hodnoty	20	–	529
Tvorba/(rozpúšťanie) opravných položiek	25	–1 718	–1 023
Odpis pohľadávok		929	1 693
(Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív	19	–11 385	14 394
Úrokové výnosy	19	–8 870	–9 845
Úrokové náklady		16	1
Výnosy z dividend	19	–979	–436
(Zisky)/straty z predaja/vyradenia hmotného majetku		–154	–80
Prijaté úroky		9 179	10 319
Prijaté dividendy		229	436
(Nárast)/pokles vo finančných aktívach		7 609	–13 640
(Nárast)/pokles v zaistných aktívach		–445	–1 887
(Nárast)/pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach		2 519	–1 147
(Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov		–6 379	–3 087
Nárast/(pokles) v poisťných zmluvách		4 026	–1 096
Nárast/(pokles) vo vkladoch od zaistovateľov		–7	–3 169
Nárast/(pokles) v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		–1 341	4 419
Nárast/(pokles) vo finančných záväzkoch		112	1 582
Zaplatené úroky		–17	–
Zaplatená daň z príjmov		–3 288	–1 707
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		7 247	6 630
Peňažné toky z investičných činností			
Obstaranie hmotného a nehmotného majetku	5, 6	–3 405	–3 375
Príjmy z predaja hmotného majetku		207	175
Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch		750	–
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		–2 448	–3 200
Peňažné toky z finančných činností			
Výplata dividend	14	–	–10 000
Prijaté úvery	8	–	5 000
Splátky úverov	8	–5 000	–
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		–5 000	–5 000
Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov		–201	–1 570
Hotovosť a bankové účty na začiatku roka		3 468	5 038
Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	3 267	3 468



POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1 Všeobecné informácie

Generali Slovensko poisťovňa, a. s., ďalej „Spoločnosť“ je univerzálnou poisťovňou so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť poskytuje životné a neživotné poistenie, ako je poistenie súvisiace s úmrtím, zdravotným postihnutím, zdravím, majetkom a zodpovednosťou za škodu. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 643 osôb (31. 12. 2011: 660).

Spoločnosť bola založená 18. októbra 1996 a zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I 12. februára 1997. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a sídliacou v Slovenskej republike. Adresa sídla Spoločnosti je Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, Slovenská republika. Akcie Spoločnosti nie sú kótované na burze cenných papierov. IČO Spoločnosti je 35709332 a DIČ je 2021000487.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti podľa Obchodného registra k 31. decembru 2012:

Predstavenstvo:

Titul, meno, priezvisko	funkcia	obdobie do – od
Ing. Vladimír Bezděk, M.A.	predseda	
Ing. Jozef Tanzer	člen	
Ing. Eva Štefániková	člen	
Ing. Stanislav Uma	člen	

Dozorná rada:

Titul, meno, priezvisko	funkcia	obdobie do – od
Klára Starková	predseda	
Luisa Coloni	člen	
Ing. Peter Galo	člen	do 20. marca 2012
Marcela Nberiová	člen	od 18. apríla 2012

Akcionárom spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s., je spoločnosť Generali PPF Holding B.V. so sídlom Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Holandsko, číslo zápisu: 34275688.

Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Assicurazioni Generali S.p.A., Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Taliansko.

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

2 Prehľad významných účtovných postupov

2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2012 (ďalej v texte účtovná závierka) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

Táto účtovná závierka bola vypracovaná ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17 a) odsek 1 zákona 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Významné investície do dcérskych spoločností a spoločných podnikov sú uvedené v Poznámke 7. Spôsob účtovania investícií je uvedený v Poznámke 2.2. Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti („Podskupina“) sú súčasťou Generali Group („Skupina“).

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2012. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ bude pripravená spoločnosťou Generali PPF Holding B.V. so sídlom Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Holandsko.

Ku dňu schválenia tejto individuálnej účtovnej závierky Skupina nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS tak, ako je požadované v IAS 27. Spoločnosť využila interpretáciu opísanú v dokumente vydanom komisiou pre Vnútrotný trh a služby

Európskej Komisii pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou Direktívou. Európska Komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od prípravenia a vydania jej konsolidovanej závierky.

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a peňažných tokoch Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2012, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola pripravená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti (angl. going concern).

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.

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

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie niektorých kritických účtovných odhadov. Takisto vyžaduje, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia na uplatňovanie 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.

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

Zmeny existujúcich účtovných štandardov aplikované v roku 2012

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

Úprava IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – prevody finančných aktív (účinná od 1. júla 2011 alebo neskôr). Úprava štandardu rozširuje požiadavky

na zverejňovanie informácií o transakciách, ktorých súčasťou je prevod finančných aktív. Tieto úpravy by mali viac sprehľadniť riziká, ktorým je účtovná jednotka vystavená v prípade transakcií, ktorými sa prevádza finančné aktívum, ale prevodca si zachováva určitú mieru pretrvávajúcej angažovanosti spojenej s týmto aktívom. Úprava ďalej zavádza definíciu prevodu a pretrvávajúcej účasti na účely zverejňovania. Táto úprava štandardu bola schválená Európskou úniou 22. novembra 2011.

Úprava IFRS 1 Vysoká hyperinflácia (účinná od 1. júla 2011 alebo neskôr). Táto úprava obsahuje postupy pre účtovné jednotky prekonávajúce vysokú hyperinfláciu, ktoré sa buď vracajú k zostavovaniu účtovnej závierky v súlade s požiadavkami IFRS, alebo zostavujú účtovnú závierku v súlade s požiadavkami IFRS po prvýkrát. Táto úprava štandardu bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

Úprava štandardu IAS 12 Dane z príjmov (účinná od 1. januára 2012). Uvedený štandard požaduje, aby účtovná jednotka vykazovala odloženú daň pri majetku v závislosti od skutočnosti, či sa očakáva vysporiadanie účtovnej hodnoty majetku predajom alebo používaním, čo môže byť zložitý v prípadoch, keď je majetok oceňovaný reálnou hodnotou podľa IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach. Táto úprava štandardu poskytuje praktické riešenie uvedeného problému, a to stanovením predpokladu, že účtovná hodnota majetku sa za normálnych okolností vysporiada predajom. Táto úprava štandardu bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky (účinná od 1. júla 2012 alebo neskôr). Táto novela mení zoskupenie položiek vykazovaných v ostatnom úplnom výsledku hospodárenia. Položky, ktoré je možné následne previesť do výsledku hospodárenia (napr. pri odúčtovaní alebo vysporiadaní), sa budú vykazovať oddelene od položiek, ktoré nemožno takto reklasifikovať. Úprava ďalej zachováva možnosť vykazovania položiek ostatného úplného výsledku hospodárenia buď po zdanení, alebo pred zdanením, v oboch prípadoch ale musí byť uvedená celková čiastka dane z príjmu pripadajúca na jednotlivé položky ostatných komplexných ziskov a strát. Okrem toho sú účtovné jednotky i naďalej povinné zverejniť čiastku dane z príjmu pripadajúcu na jednotlivé položky ostatných komplexných ziskov a strát buď vo výkaze, alebo v poznámkach. Táto novela štandardu bola schválená Európskou úniou 5. júna 2012.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2012 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti.

IFRS 9 Finančné nástroje, časť 1: Klasifikácia a Oceňovanie (účinný od 1. januára 2015). IFRS 9 bol vydaný v novembri 2009 a nahrádza časti IAS 39, ktoré upravujú klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Následná novela

IFRS 9 v októbri 2010 upravuje klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov. Novela z decembra 2011 zmenila dátum účinnosti z roku 2013 na rok 2015 a doplnila požiadavky na zverejňovanie údajov. Základné charakteristiky štandardu sú:

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

- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok preceňovania ovplyvní zisk alebo stratu.

- Akcie a obchodné podiely budú oceňované v reálnej hodnote. Akcie držané na obchodovanie budú preceňované s vplyvom na zisk alebo stratu. Účtovná jednotka sa bude môcť jednorazovo a neodvolateľne v čase obstarania rozhodnúť pre preceňovanie ostatných akcií a obchodných podielov (i) s vplyvom na zisk alebo stratu alebo (ii) s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo

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

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

Momentálne sa posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku a zároveň sa očakáva, že vplyv tohto štandardu na účtovnú závierku môže byť významný. IFRS 9 zatiaľ nebol schválený Európskou úniou.

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard nahrádza pravidlá o kontrole a konsolidácii uvedené v štandarde IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka a v interpretácii SIC 12 Účtovné jednotky na špeciálny účel. Tento štandard mení definíciu kontroly tak, že sa rovnaké kritériá aplikujú na všetky účtovné jednotky. Zmenená definícia kontroly sa zameriava na potrebu mať právo kontrolovať, ako aj byť vystavený variabilným ziskom pre to, aby existovala

kontrola. Právo kontrolovať predstavuje momentálnu schopnosť riadiť aktivity, ktoré významne ovplyvňujú zisky. Rozhodnutie o kontrole je založené na aktuálnych skutočnostiach a okolnostiach a má byť kontinuálne prehodnocované. Skutočnosť, že kontrola má byť dočasná, nedáva právo nekonsolidovať kontrolovanú spoločnosť. Hlasovacie práva alebo iné zmluvné práva alebo ich kombinácia môžu viesť ku kontrole investorom. Právo kontrolovať nemusí byť uplatňované. Investor s nadpolovičnou väčšinou hlasovacích práv bude spĺňať definíciu kontroly v prípade, že neexistujú iné obmedzenia alebo okolnosti. Štandard obsahuje tiež usmernenia ohľadne práv podieľať sa na riadení, o ochranných právach minorít a vzťahu zastúpenia. Práva podieľať sa na riadení predstavujú schopnosť investora riadiť aktivity spoločnosti, ktoré významne ovplyvňujú zisky. Ochranné práva dávajú investorovi schopnosť zablokovať určité rozhodnutia, ktoré sa vymykajú bežnej činnosti spoločnosti. Investor môže vystupovať ako agent, ktorý koná v mene a na účet inej osoby alebo skupiny osôb. Investor má alebo nemá kontrolu nad zoskupenými investovanými prostriedkami. Štandard IFRS 10 obsahuje zoznam faktorov, ktoré je nutné zvážiť pri stanovení, či investor má kontrolu, alebo vystupuje ako sprostredkovateľ (agent). Zmenená definícia kontroly a s ňou spojené usmernenia nahrádzajú nielen definíciu kontroly a súvisiace pravidlá v IAS 27, ale aj štyri indikátory kontroly v SIC 12. Tento štandard bol schválený Európskou úniou v decembri 2012.

IFRS 11, Spoločné podnikanie (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard nahrádza štandard IAS

31 Investície do spoločných podnikov. Zmeny v definíciách znížili počet druhov spoločného podnikania na dva: spoločné prevádzky a spoločné podniky. Možnosť proporcionálnej konsolidácie spoločných podnikov bola odstránená. Pre spoločné podniky je povinné aplikovanie metódy podielu na vlastnom imaní. Spoločné podnikanie je definované ako podnikanie, v ktorom si dve strany zmluvne dohodnú zdieľanie kontroly. Spoločná kontrola existuje, len ak rozhodnutia o aktivitách, ktoré významne ovplyvňujú zisky spoločného podniku, vyžadujú jednohlasný súhlas strán, ktoré zdieľajú kontrolu. Strany, ktoré sa podieľajú na spoločnom podnikaní, by mali účtovať o ich právach a povinnostiach z toho vyplývajúcich. Štandard klasifikuje spoločné podnikanie do dvoch druhov:

- Spoločné prevádzky sú druhom spoločného podnikania, na základe ktorého zúčastnené strany majú práva priamo k majetku a povinnosti zo záväzkov spoločného podnikania. Prevádzkovateľ zaúčtuje svoj podiel na základe jeho priamych práv a záväzkov a nie na základe iného vlastníckeho podielu.
- Spoločný podnik dáva zmluvným stranám práva k netto imaniu alebo výsledkom podnikania. Investor nemá priame práva k majetku alebo priame záväzky z podnikania spoločného podniku. Namiesto toho si investori spoločného podniku delia imanie a výsledky podniku z aktivít spoločného podniku. Spoločné podniky sa budú účtovať metódou podielu na vlastnom imaní podľa IAS 28 Investície do pridružených spoločností. Účtovné jednotky už nebudú môcť používať metódu podielovej konsolidácie na účtovanie o spoločných podnikoch.

Štandard tiež upravuje účtovanie stranami, ktoré participujú na spoločnom

podnikaní, nemajú však spoločnú kontrolu. Tento štandard bol schválený Európskou úniou v decembri 2012.

IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Je aplikovaný prospektívne od začiatku obdobia, keď sa prvýkrát uplatní. Tento štandard nahrádza zverejnenia v existujúcom štandarde IAS 28 Investície do pridružených spoločností. Tento štandard vyžaduje rozšírené zverejňovanie informácií o konsolidovaných i nekonsolidovaných účtovných jednotkách, v ktorých má účtovná jednotka účasť. Vyžaduje tiež informácie, aby používatelia účtovnej závierky mohli vyhodnotiť druh, riziká a finančný dopad z investícií účtovnej jednotky v dcérskych spoločnostiach, pridružených spoločnostiach, na spoločnom podnikaní a v nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach. Aby bol tento cieľ splnený, požadujú sa zverejnenia v nasledovných oblastiach:

- významné úsudky a predpoklady aplikované účtovnou jednotkou pri stanovení, či kontroluje, má spoločnú kontrolu, podstatný vplyv alebo iný podiel v inej účtovnej jednotke,
- podiely v dcérskych spoločnostiach,
- podiely na spoločnom podnikaní a v pridružených spoločnostiach,
- podiely v nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach.

Tento štandard bol schválený Európskou úniou v decembri 2012.

IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Tento štandard nahrádza pokyny na oceňovanie reálnou hodnotou obsiahnuté v rôznych štandardoch a interpretáciách jediným štandardom. Je výsledkom spoločnej snahy rady IASB a FASB o zblíženie

konceptného rámca pre oceňovanie reálnou hodnotou. Štandard IFRS 13:

- definuje reálnu hodnotu,
- uvádza predpoklady, ako stanovit' reálnu hodnotu,
- vyžaduje zverejňovanie informácií o oceňovaní reálnou hodnotou.

Tento štandard kategorizuje reálne hodnoty do troch úrovní na základe druhu vstupných premenných v oceňovacích modeloch:

- Úroveň 1 predstavujú kótované ceny na aktívnom trhu, na ktorom sa obchoduje s oceňovaným majetkom alebo záväzkom. Konzistentne so súčasne platnými IFRS, ak existuje cena kótovaná na aktívnom trhu, táto sa použije pre stanovenie reálnej hodnoty bez jej ďalšej úpravy.
- Úroveň 2 predstavujú iné vstupné premenné dostupné z trhu.
- Úroveň 3 predstavujú vstupné parametre, ktoré nie sú priamo dostupné z trhu, ktoré však musia vyjadrovať predpoklady, aké by použil účastník trhu pri stanovení vhodnej ceny majetku alebo záväzku.

Ocenenie reálnou hodnotou je kategorizované do príslušnej úrovne na základe významnej vstupnej premennej s najnižšou úrovňou. Štandard obsahuje zvýšené požiadavky na zverejnenia, ktoré môžu znamenať zvýšené nároky na účtovné jednotky. Požiadavky na zverejnenia sú podobné ako v IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie, avšak aplikujú sa na všetok majetok a záväzky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote, a nielen na finančné nástroje. Tento štandard bol schválený Európskou úniou v decembri 2012.

IAS 27 (2011) Individuálna účtovná závierka (účinný od 1. januára 2013

alebo neskôr). Požiadavky na individuálnu účtovnú závierku zostali bezo zmeny a sú obsiahnuté v upravenom štandarde IAS 27. Ďalšie časti štandardu IAS 27 sú nahradené štandardom IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka. Tento štandard bol schválený Európskou úniou v decembri 2012.

IAS 28 (2011) Investície do pridružených spoločností (účinný od 1. januára 2013 alebo neskôr). Štandard je upravený tak, aby zohľadňoval zmeny spôsobené vydaním štandardov IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka, IFRS 11 Spoločné podnikanie a IFRS 12 Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach. Tento štandard bol schválený Európskou úniou v decembri 2012.

Novela IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinná od 1. januára 2013 alebo neskôr). Táto novela vyžaduje, aby sa všetky zmeny dlhodobých zamestnaneckých požitkov účtovali, hneď ako nastanú, buď do výsledku hospodárenia, alebo do ostatných komplexných ziskov a strát. Ďalej zavádza rozšírené zverejnenie informácií v poznámkach. Novela mení účtovanie pri ukončení pracovného pomeru vrátane rozlíšenia požitkov poskytovaných výmenou za služby a požitkov poskytovaných výmenou za ukončenie pracovného pomeru a vplyv na uznanie a ocenenie požitkov pri ukončení pracovného pomeru. Táto novela štandardu bola schválená Európskou úniou 5. júna 2012.

IFRIC 20 Náklady na odstránenie skrývky pri povrchovej ťažbe (účinná od 1. januára 2013 alebo neskôr). Táto interpretácia vyžaduje, aby subjekt, ktorý predtým

účtoval náklady na skrývku priamo do hospodárskeho výsledku, začal aktívovať náklady od dátumu aplikovania interpretácie. Všetky existujúce zostatky na účtoch nákladov na majetok súvisiaci so skrývkou sa k dátumu prechodu odpišu do počiatočného stavu nerozdeleného zisku za predpokladu, že nesúvisia s identifikovateľnou časťou ložiska. Táto interpretácia bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

Zverejnenia – vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov – Novela IFRS 7 (vydaná v decembri 2011 s účinnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr). Novela vyžaduje predkladanie zverejnení, ktoré by užívateľovi účtovnej závierky umožnili posúdiť dopad alebo možný dopad zmluvných ustanovení o vzájomnom započítavaní majetku a záväzkov, vrátane dopadu práva na vysporiadanie v netto sume. Novela bude mať dopad na zverejnenia finančných nástrojov, neovplyvní však ich oceňovanie a vykazovanie. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32 (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr). Novela prináša aplikačné usmernenia k IAS 32, ktorých cieľom je odstrániť nezrovnalosti v aplikácii niektorých kritérií vzájomného započítavania. Objasňuje napríklad význam výrazu „mať v súčasnosti právne vymáhateľné právo na vzájomné započítanie“ ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v brutto sumách sa

môžu považovať za ekvivalent vyrovnania v netto hodnotách. Spoločnosť posudzuje dopad novely a zvažuje, odkedy ju bude aplikovať. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

Štátne pôžičky – Novela IFRS 1 (vydaná v marci 2012 a účinná pre obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr). Snahou novely je zosúladiť požiadavky na subjekty zostavujúce prvýkrát účtovnú závierku podľa IFRS s požiadavkami na existujúcich zostavovateľov účtovnej závierky podľa IFRS v súvislosti so zmenami v IAS 20 týkajúcich sa štátnych pôžičiek. Zmeny v IAS 20 spravené v roku 2008 vyžadujú, aby pri prvotnom zaúčtovaní spoločnosť oceňovala reálnou hodnotou štátne pôžičky s úrokovou sadzbou nižšou ako trhovou. Navrhovaná novela bude vyžadovať, aby subjekty zostavujúce prvýkrát účtovnú závierku podľa IFRS aplikovali túto požiadavku prospektívne na pôžičky získané v deň alebo po dni prechodu na IFRS. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (vydané v máji 2012 a účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch:

- IFRS 1 Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva – povoľuje opakovanú aplikáciu IFRS 1. Náklady na prijaté úvery a pôžičky týkajúce sa spôsobilého majetku, kde dátum, odkedy sa začínajú náklady na prijaté úvery a pôžičky kapitalizovať, je pred dátumom prechodu na IFRS.

- IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – spresnenie požiadavky na porovnateľné údaje.

- IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia – klasifikácia príslušenstva na údržbu (angl. servicing equipment)

- IAS 32 Finančné nástroje: prezentácia – upresňuje, že daňový efekt rozdeľovania zisku vlastníkom majetkových cenných papierov má byť vykázaný v súlade s IAS 12 Dane z príjmov.

- IAS 34 Priebežná účtovná závierka – upresňuje vykazovanie informácií o segmentoch pre celkové aktíva tak, aby sa zlepšila konzistentnosť s požiadavkami v IFRS 8 Prevádzkové segmenty. Tieto zlepšenia zatiaľ neboli schválené Európskou úniou.

IASB vydala dokument Konsolidovaná účtovná závierka, Spoločné podnikanie a Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach; Príručka pri prechode (Novely k IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12) (vydané v júni 2012 a účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr). Tieto novely boli spravené s úmyslom poskytnúť dodatočnú úľavu pri prechode na IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 tým, že limitujú požiadavku poskytnúť upravené porovnávajúce informácie iba na bezprostredne predchádzajúce obdobie.

Investičné spoločnosti (Novely k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27) (vydané v októbri 2012 a účinné pre obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr) – dokument poskytuje výnimku z konsolidácie dcérskych spoločností podľa IFRS 10 pre spoločnosti, ktoré spĺňajú definíciu „investičnej spoločnosti“, ako napríklad niektoré investičné fondy. Namiesto toho také spoločnosti budú oceňovať ich investície v určitých dcérskych spoločnostiach v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v súlade s IFRS 9 alebo IAS 39. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

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

2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

a) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Spoločnosť právo riadiť finančné a prevádzkové politiky všeobecne sprevádzané s vlastníctvom akcií s viac ako polovicou hlasovacích práv. Existencia a účinnosť potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti vykonateľné alebo konvertibilné, sa zohľadňuje pri hodnotení, či Spoločnosť má kontrolu v inom subjekte. Investície do dcérskych spoločností sa účtujú v obstarávacej cene v tejto

účtovnej závierke v súlade s IAS 27. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zisťuje, či existuje objektívny indikátor o znížení hodnoty dcérskych spoločností rovnako, ako je uvedené v Poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva, a vykoná test na zníženie hodnoty.

b) Spoločné podniky

Spoločný podnik je zmluvná dohoda, kde dvaja alebo viacerí účastníci realizujú ekonomickú činnosť, ktorá je pred-

metom spoločnej kontroly. Spoločná kontrola je zmluvne dohodnuté rozdelenie kontroly nad ekonomickou činnosťou. Spoločné podniky sú účtované v obstarávacej cene. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zisťuje, či existuje objektívny indikátor o znížení hodnoty spoločných podnikov rovnako, ako je uvedené v Poznámke 2.17 pre nepeňažné aktíva, a vykoná test na zníženie hodnoty. Spoločnosť uplatňuje rovnakú účtovnú politiku aj pre pridružené podniky.

2.3 Prepočet cudzej meny

a) Funkčná mena a mena prezentácie

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

b) Transakcie a zostatky v cudzej mene

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

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

2.4 Nehmotný majetok

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

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

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

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

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

b) Softvér

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

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

2.5 Hmotný majetok

a) Obstarávacie náklady

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

podľa potreby, len ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť v budúcnosti ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a náklady na technické zhodnotenie je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné opravy a údržba sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom vznikli.

b) Majetok využívaný na základe lízingu

Lízingové zmluvy, pri ktorých Spo-

ločnosť prijíma významnú časť rizík a úžitkov plynúcich z vlastníctva, sú klasifikované ako finančný lízing. Majetok obstaraný formou finančného lízingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote lízingových splátok ku dňu začiatku lízingu zníženej o oprávky (pozri nižšie) a straty zo zníženia hodnoty (Poznámka 2.17).

c) Odpisy

Odpisy sú vypočítané použitím lineárnej metódy počas predpokladanej životnosti takto:

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 prehodnocujú a upravujú v prípade potreby ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zisky alebo straty vyplývajúce z vyradenia majetku

sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát.

Účtovná hodnota majetku sa zniží

okamžite na jej realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako odhadovaná realizovateľná hodnota (Poznámka 2.17).

2.6 Zaistné zmluvy

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia obsahujú krátkodobé pohľadávky zo zaistenia (klasifikované ako pohľadávky a úvery),

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku

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

2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky

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

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

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

toku). Ak nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu majetkových nástrojov, oceňujú sa obstarávacou cenou.

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

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

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

kryjúcich záväzky z poisťných zmlúv, kde riziko zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív nesú poisťní. Ocenenie týchto aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát eliminuje alebo významne znižuje nesúlad v oceňovaní alebo nekonzistentnosti (angl. accounting mismatch – účtovný nesúlad), ktorý by inak vznikol, keby sa oceňovanie aktív a záväzkov vykonávalo rôznym spôsobom. Spoločnosť neúčtuje v tejto súvislosti o zisku prvého dňa.

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

b) Úvery a pohľadávky

Táto kategória obsahuje nederivátové finančné aktíva s pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Nezahŕňa finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát alebo finančné aktíva určené na predaj. Úvery a pohľadávky sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovaných obstarávacích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch (Poznámka 2.17). Pohľadávky vyplývajúce z poisťných zmlúv sú tiež klasifikované ako

úvery a pohľadávky a sú posudzované na zníženie hodnoty rovnakým spôsobom ako ostatné zložky kategórie úvery a pohľadávky. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky.

c) Finančné aktíva určené na predaj

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

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

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

Táto kategória obsahuje kótované cenné papiere, jednotky investičného fondu, ktoré nie sú určené na obchodovanie ani zaradené ako finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát a kótované cenné papiere určené na predaj. Ak je finančné aktívum určené na predaj úročené, úrok vypočítaný s použitím metódy efektívnej úrokovej miery sa účtuje vo výkaze ziskov a strát. Dividendy z majetkových nástrojov urč-

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

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

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

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

Spoločnosť nepoužíva účtovanie o zabezpečení (angl. hedge accounting).

2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

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

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

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

- V prípade tradičného životného poistenia s bežne plateným poistným a plnením v prípade dožitia sa časovo rozlíšené obstarávacie náklady amortizujú Zillmerovou metódou.

- V prípade variabilného životného poistenia – sporivej zložky – sa obstarávacie náklady časovo rozlišujú počas doby, počas ktorej si spoločnosť uplatňuje tzv. počiatkové poplatky.

- V prípade pripoistení k životnému poisteniu sa obstarávacie náklady časovo rozlišujú počas doby platenia poistného.

- V prípade životného poistenia s jednorazovým poistným sa obstarávacie náklady časovo nerozlišujú.

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

2.9 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov

a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo v ostatných komplexných ziskoch a stratách. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku bežného obdobia, ktorý bol vypočítaný s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Splatná daň taktiež obsahuje úpravu daňových

záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvotného účtovania o aktívach alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je obstaraním iného podniku, ak v čase transakcie nie

je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa schválených alebo takmer schválených daňových predpisov a ktorá bude platná v čase realizácie dočasných rozdielov.

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

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

2.10 Kompenzácia finančného majetku

Finančné aktíva a záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožitelnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že

vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie aktíva a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Termínované vklady sú vykázane ako súčasť finančných aktív, keďže sú určené najmä

na krytie záväzkov z poistných zmlúv. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

2.12 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva.

Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov

vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv

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

a) Rezervy životného poistenia

Technická rezerva na životné poistenie
Technická rezerva na tradičné životné poistenie sa tvorí ako suma rezerv vypočítaných podľa jednotlivých zmlúv životného poistenia s použitím prospektívnej matematickej metódy. Pre poistné zmluvy, pri ktorých ocenení boli počiatkové náklady započítané jednorazovo do poistného, bola použitá Zillmerova úprava do výšky obstarávacích nákladov započítaných do poistného v životnom poistení. Zillmerova metóda pre výpočet 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 berie 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, zhodnoteného technickou úrokovou mierou) tejto zmluvy ku dňu, ku kto-

rému sa zostavuje účtovná závierka.

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

Súčasťou rezervy na životné poistenie je rezerva na nedostatočnosť záväzkov v životnom poistení vytvorená na základe vykonaného testu dostatočnosti záväzkov.

Tieňové účtovníctvo

V súlade s IFRS 4 má Spoločnosť možnosť upraviť svoje účtovné postupy tak, že nerealizované zisky alebo straty z majetku vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách ovplyvnia výšku záväzkov z poistných zmlúv rovnakým spôsobom, ako keby boli realizované. Tento postup sa nazýva aj tieňové účtovníctvo. Spoločnosť preto pomocou aplikácie princípu tieňového účtovníctva navýšila technickú rezervu v životnom poistení oproti ostatným komplexným

ziskom a stratám vo výške zodpovedajúcej nealokovaným podielom na prebytkoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj (vykázaného taktiež v ostatných komplexných ziskoch a stratách).

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

Rezerva sa tvorí pre poistné zmluvy investičného životného poistenia – tzv. unit linked. Zvyšuje sa o uhradené poistné bez poplatkov na obstarávacie náklady a znižuje sa o správne poplatky, rizikové poistné a akékoľvek vyplatené odkupné hodnoty a zniženia pri ukončení poistnej zmluvy akýmkoľvek spôsobom. Rezerva sa vedie v podielových jednotkách a jej hodnota sa určí ako súčin podielových jednotiek a aktuálnej ceny ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období sa vypočítava pre všetky platné zmluvy s výnimkou zmlúv s jednorazovým poistným, zmlúv variabilného životného poistenia a investičného životného poistenia (angl. unit linked). Rezerva na poistné budúcich období obsahuje nezaslúženú časť predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje k nasledujúcim účtovným obdobiam a nie je súčasťou iného technického záväzku z poistných zmlúv. Je vypočítaná metódou pro rata temporis.

Rezerva na poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia z poist-

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

Pre poistné plnenia vyplácané vo forme splátok alebo dôchodku sa tvorí RBNS ako súčasná hodnota budúcich splátok pri úrokovej diskontnej miere 3 % (2011: 3 %).

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

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

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

kapitálu pre hlásené poistné udalosti.

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

b) Rezervy neživotného poistenia

Rezerva na poistné budúcich období

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

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

Rezerva na poistné plnenia

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

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už boli nahlásené (tzv. RBNS), sa tvorí pri nahlásení poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. V prípade, že výšku

poistného plnenia pri nahlásení poistnej udalosti nie je ešte možné na základe známych faktov odhadnúť, použijú sa ako prvý odhad typické priemerné hodnoty pre daný typ poistnej udalosti, ktoré sa potom spresnia pri každom následnom doplnení údajov o poistnej udalosti. Pri ukončení likvidácie poistnej udalosti sa RBNS rozpustí a zaučtuje sa konečný náklad na poistné plnenie.

Pre poistné plnenia vyplácané vo forme splátok alebo dôchodku sa tvorí RBNS ako súčasná hodnota budúcich splátok pri úrokovej diskontnej miere 3 % v úrazovom poistení a 2,5 % pri rentách v PZP.

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

Súčasťou RBNS v neživotnom poistení je aj tzv. rezerva IBNER, t. j. rezerva na poistné udalosti už vzniknuté, ale nedostatočne nahlásené. Výška tejto rezervy sa určí ako rozdiel medzi odhadnutou tzv. konečnou škodou (angl. ultimate loss) a týmito jej nasledovnými zlož-

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

Odhad tzv. konečnej škody sa počíta trojuholníkovou metódou. V riadkoch trojuholníka sú jednotlivé roky vzniku poistných udalostí a v stĺpcoch sú kumulatívne údaje o priebehu vyplácania poistných plnení a zmene RBNS v jednotlivých následných účtovných rokoch. Trojuholník údajov je očistený o extrémne vysoké škody. Konečná škoda sa určí z údajov na a nad diagonálou doprojektovaním pomocou vážených vývojových koeficientov.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už vznikli, ale ešte neboli nahlásené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (tzv. IBNR), sa tvorí na základe odhadov poistných plnení z takýchto udalostí. Odhad IBNR sa určí trojuholníkovou metódou zo špeciálne upraveného trojuholníka kumulatívnych údajov o poistných udalostiach, ktorý v riadkoch obsahuje údaje podľa roku vzniku poistnej udalosti a v stĺpci údaje

o poistných plneniach a stave RBNS sústredené k prvému dátumu nahlásenia poistnej udalosti. Trojuholník údajov je očistený o extrémne vysoké škody. Z údajov na a nad diagonálou sa doprojektovaním pomocou vážených vývojových koeficientov určí odhadovaná úhrnná výška plnení. IBNR sa určí ako výsledná hodnota znížená o súčet hodnôt na a nad diagonálou.

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

Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (Rezerva na deficit PZP)

Spoločnosť vytvorila rezervu na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov pre nároky z poistných udalostí, ktoré vznikli v rámci zákonného poistenia zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorových vozidiel. Podrobnosti sú uvedené v Poznámke 3.

2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia

Pohľadávky a záväzky z poistenia predstavujú finančné nástroje a obsahujú sumy splatné poisťníkom, agentom a maklérom. Pohľadávky sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovaných obstaráva-

cích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Ak existuje objektívny dôkaz, že existuje strata zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, zníži sa účtovná hodnota poistných pohľadávok o opravnú položku, ktorej tvorba je účtovaná do nákladov. Proces testovania na zníženie hodnoty je uvedený v Poznámke 2.17.

Záväzky z poistenia sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zníženou o súvisiace transakčné náklady. Následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej metódy.

2.15 Vklady od zaistovateľov

Táto položka obsahuje vklady prijaté od zaistovateľov z postúpenej priamej poisťovacej činnosti najmä na základe podielu zaistovateľa na technických rezervách Spoločnosti. Vklady poskytujú zaistovateľia za účelom splnenia

svojich zmluvných povinností a účasti v prípadoch nárokov veľkých poisťných udalostí alebo zaistenia veľkých poisťných 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 zahrňujú provízie prijaté od zaistovateľov alebo pohľadávky voči zaistovateľom plynúce zo zaistných provízií a podiel na zisku vyplývajúci zo zaistných zmlúv. Zaistné provízie poistenia sa časovo rozlišujú spôsobom, ktorý je konzistentný s nezaslúženým poisťným postúpeným zaistovateľovi.

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania

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

b) Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady za všetky úročené finančné nástroje vrátane finančných nástrojov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci výnosov/nákladov

z finančných investícií s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

c) Výnosy z dividend

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

d) Výnosy z likvidácie poisťných udalostí

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

2.17 Zníženie hodnoty aktív

a) Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene

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

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný

finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;

- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania, a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:

- nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo

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

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

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska zníženia hodnoty,

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

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

noty 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 vykázanie zníženia hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky cez výkaz ziskov a strát.

b) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce (viac ako jeden rok) alebo významné (viac ako 30 %) zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými aktívami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty

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

c) Zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

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

d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na zníženie hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na zníženie hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí

byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj, alebo úžitkovú hodnotu (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Na účely stanovenia straty zo zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní, pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). Pri nefinančnom majetku inom ako goodwill, pri ktorom došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne k dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty prehodnotiť.

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

2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie

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

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

- a) ktoré budú predstavovať významnú časť celkových zmluvných plnení,
- b) ktorých výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti, a
- c) ktoré sú zmluvne viazané na:
 - (i) výkonnosť špecifikovanej skupiny zmlúv alebo špecifikovaného typu zmluvy realizovaných a/alebo
 - (ii) nerealizovaných investičných výnosov špecifikovanej časti

aktív, držaných Spoločnosťou, alebo (iii) zisk alebo stratu Spoločnosti, fondu alebo iného subjektu, ktorý zmluvu vydáva.

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

a) Vykazovanie a oceňovanie

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

Zmluvy neživotného poistenia

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

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

Majetkové poistné zmluvy najmä odškodňujú poistených za škody spôsobené na ich majetku alebo za hodnotu straty na majetku. Zákazníci, ktorí vyko-

návajú podnikateľskú činnosť vo svojich priestoroch, môžu získať aj náhradu škody za stratu zisku spôsobenú nemožnosťou využívať poistený majetok pri svojom podnikaní (krytie prevádzkových porúch).

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

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

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

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami

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

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

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

sené Spoločnosti a štatistických analýz škôd, ktoré vznikli, ale neboli ohlásené.

Poistné zmluvy klasického kapitálového životného poistenia obsahujú minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu (2,4 % až 6 % p. a.). Tieto zmluvy obsahujú tiež DPF, ktoré oprávňujú poistníkov participovať na výnose z investícií prevyšujúcim minimálnu garantovanú úrokovú sadzbu vo forme podielu na zisku. Rozhodnutie o miere účasti a podiele na zisku za rok je na Spoločnosti. Manažment Spoločnosti rozhoduje o rozdelení zisku pre daný rok na základe dosiahnutých výnosov z investícií za rok a rozhodnutie je výlučne na jeho zväžení. Podiel na zisku za daný rok je vyhlásený a je vytvorená príslušná rezerva na podiely na zisku ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Podiel na zisku sa pripisuje jednotlivým poistným zmluvám v súlade s príslušnými poistnými podmienkami počas nasledujúceho kalendárneho roka, pokiaľ je poistná zmluva aktívna v čase pripísania podielu na zisku alebo k 31. decembru daného roka.

Zmluvy variabilného životného poistenia

Účtovné postupy pre tieto zmluvy sú rovnaké ako pre zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami, pokiaľ ide o poistné a poistné plnenia.

Závazok sa stanovuje tzv. spôsobom bežného účtu, t. j. záväzok sa zvyšuje o uhradené poistné znížené o uplatniteľné poplatky z poistného. Záväzok sa na mesačnej báze znižuje o rizikové poistné, správne a iné dohodnuté poplatky, prípadne o vyplatené odkupné hodnoty. Záväzok sa zvyšuje tiež

o garantované dohodnuté percento, ktoré Spoločnosť vyhlasuje, alebo o garantovanú úrokovú mieru, podľa druhu konkrétneho produktu.

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

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

Zmluvy investičného životného poistenia (unit linked)

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

Tieto zmluvy poisťujú udalosti týkajúce sa ľudského života (napr. úmrtie alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Technická rezerva na krytie rizika

z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, ak ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov poistného nesie výlučne osoba, ktorá uzatvorila s poisťovňou poistnú zmluvu. Táto technická rezerva sa určuje ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky také poistné zmluvy v životnom poistení a predstavuje reálnu hodnotu klient-ských jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

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

b) Vložené deriváty

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

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

c) Test primeranosti rezerv

Neživotné poistenie

Spoločnosť ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vykonáva test primeranosti rezerv na poistné budúcich období v neživotnom poistení pomocou porovnania očakávaných hodnôt poistných plnení a nákladov priraditeľných k zostávajúcemu obdobiu splatnosti aktívnych zmlúv k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a výšky nezasluženého poistného z týchto zmlúv očisteného o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Výška očakávaných peňažných tokov súvisiacich s plnením a nákladmi je odhadnutá na základe škodového priebehu za uplynulú časť doby platnosti zmluvy a je upravená o významné jednotlivé škody, ktorých opakovaný výskyt sa nepredpokladá. V prípade, že test preukáže, že

rezervy nie sú dostatočné, bude nedostatočnosť dotvorená cez výkaz ziskov a strát ako rozpustenie časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Ak rozpustenie časového rozlíšenia nepostačuje na pokrytie nedostatočnosti, vytvorí sa rezerva na neukončené riziká. Test primeranosti rezerv je počítaný pre skupiny produktov, ktoré zahŕňajú poistné zmluvy s podobným rizikovým profilom.

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

Rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení sa testujú na primeranosť porovnaním s alternatívnym výpočtom výšky konečnej škody pomocou trojuholníka vyplatených poistných plnení. Pokiaľ je takto projektovaná škoda nižšia ako konečná škoda určená účtovnými postupmi, je rezerva dostatočná, v opačnom prípade sa rezerva dotvorí cez výkaz ziskov a strát.

Životné poistenie

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykonávajú testy primeranosti rezerv, aby sa zabezpečila primeranosť zmluvných záväzkov po odpočítaní súvisiaceho časového rozlíšenia obstarávacích nákladov (DAC) v životnom poistení. Pri vykonávaní týchto testov sa použijú najlepšie súčasné odhady budúcich zmluvných peňažných tokov a nároky na likvidáciu škôd a administratívne výdavky a trhová bezriziková výnosová krivka. Uvedený najlepší odhad zmluvných peňažných tokov a nákladov je zvýšený o rizikový prírážku. Akákoľvek nedostatoč-

nosť 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.

2.19 Lízing

Lízingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifi-

kujú ako operatívny lízing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych lízingov (znižené o odmeny (angl. incentives)

získané od prenajímateľa) sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia lízingu.

2.20 Zamestnanecké požitky

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

Sociálne odvody a dôchodkové programy s vopred stanovenými príspevkami

V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti

vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (2011: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (2011: 13,4 %).

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

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

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

Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

miera návratnosti investícií atď. Záväzok vykázaný v súvahe predstavuje čistú súčasnú hodnotu záväzku programu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením.

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

Odstupné

Príspevky pri ukončení zamestnania sú splatné pri skončení zamestnanc-

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

2.21 Výplata dividend

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

3 Významné účtovné odhady a úsudky

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

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

Konečný záväzok vyplývajúci z poistných zmlúv

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

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

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

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

Náklady na udalosti, ktoré neboli zlikvidované a IBNR rezervy (Poznámka 15) sa odhadujú s použitím rôznych štatistických metód. Tieto metódy extrapolujú vývoj vyplatených a vzniknutých škôd, priemerných nákladov na poistné plnenia a konečných nákladov na poistné udalosti pre každý rok vzniku poistnej udalosti na základe pozorovaného vývoja v minulých obdobiach a očakávanej škodovosti.

Pri používaní štatistických údajov o vývoji škôd sa predpokladá, že škodový priebeh z minulosti sa bude opakovať v budúcnosti. Existujú ale dôvody, prečo toto nemusí platiť. Tieto však boli zohľadnené v rozsahu, v akom sa dali predpokladať. Tieto dôvody zahŕňajú napríklad:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmeny v sklade uzatváraných poistných zmlúv,
- vplyv poistných udalostí mimoriadneho rozsahu.

Odhad rezervy na deficit zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej rezerva na deficit PZP)

Pred 1. januárom 2002 poskytovala

Slovenská poisťovňa, a. s., zákonné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktorá takisto spravovala všetky zmluvy a tvorila technické rezervy. Od 1. januára 2002 všetky práva a záväzky v zmysle zákona 381/2001 § 28 odsek 3 prešli na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP). Slovenská poisťovňa, a. s., však nevytvorila dostatočné rezervy na záväzky pochádzajúce zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Na vzniknutom deficite sa podieľajú všetci členovia SKP v pomere podľa ich podielu na počte poistených automobilov. V roku 2005, 2007 a 2011 poradenská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia. V roku 2011 stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu (zniženú o objem peňažných prostriedkov na účte SKP) na 43 599 – 81 338-tis. EUR. Pre 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 aktuálneho trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvi-

siaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Spoločnosť zaúčtovala v tejto súvislosti technickú rezervu (rezerva na deficit PZP) vo výške 3 809-tis. eur (31. 12. 2011: 4 299-tis. EUR). Rezerva na deficit PZP sa prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a znižuje sa o príspevok poskytovaný všetkými členmi SKP v priebehu roka a upravuje sa v súlade s vývojom odhadovaného aktuálneho podielu na PZP (31. 12. 2012: 6,81 %).

Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Ocenenie záväzkov zo životného poistenia prebieha v dvoch krokoch. V prvom kroku sú ocenené budúce záväzky z poistenia pred zavedením produktu do predaja.

V prípade zmlúv životného poistenia sa stanovujú predpoklady úmrtnosti, resp. predpoklady inej poistnej udalosti, predpoklady dobrovoľného ukončenia poistnej zmluvy, budúce náklady, budúce investičné výnosy zvýšené o bezpečnostnú prirážku. V prípade produktov životného poistenia sa tieto predpoklady započítané do poistného nemenia počas celej doby trvania poistenia. Tieto sa používajú na výpočet záväzkov počas celej doby trvania zmluvy.

V druhom kroku Spoločnosť ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či

záväzky z poistných zmlúv vypočítaných na základe predpokladov stanovených pred uzatvorením poistnej zmluvy sú dostatočné. Ak sú záväzky dostatočné, pre ocenenie sa použijú pôvodné predpoklady. Ak záväzky nie sú dostatočné, pôvodné predpoklady sa zmenia a vychádzajú z aktuálnych finančných a operatívnych predpokladov zvýšených o bezpečnostnú prirážku.

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

Pre produkty životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami sú budúcimi peňažnými tokmi: poistné, poistné plnenia, administratívne náklady, náklady likvidácie, investičné náklady. Súčasná hodnota týchto peňažných tokov sa porovná s hodnotou technických rezerv v životnom poistení zvýšených o príslušnú rezervu na poistné budúcich období a znížených o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. V prípade, že je súčasná hodnota peňažných tokov vyššia, Spoločnosť dotvorí príslušnú technickú rezervu cez výkaz ziskov a strát.

Pre produkty variabilného a investičného životného poistenia sú budúcimi peňažnými tokmi: poplatky, ktoré si Spoločnosť uplatní z poistného a účtu poistníka, poistné plnenie nad výšku projektovaného účtu poistníka, administratívne náklady, náklady likvidácie, investičné náklady. Súčasná hodnota týchto peňažných tokov sa porovná s hodnotou časovým rozlíšením obstarávacích nákladov. V prípade, že je súčasná hodnota peňažných tokov nižšia, Spoločnosť dotvorí príslušnú technickú rezervu cez výkaz ziskov

a strát alebo rozpustí časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Zníženie hodnoty cenných papierov určených na predaj

Pri každom zostavovaní účtovnej závierky Spoločnosť zisťuje, či neexistuje objektívny indikátor toho, že je finančné aktívum alebo skupina finančných aktív znehodnotená. Ak taký dôkaz existuje, Spoločnosť stanoví výšku straty zo zníženia hodnoty (Poznámka 20). Spoločnosť posúdi, že došlo ku zníženiu hodnoty cenných papierov určených na predaj v prípade, že došlo k významnému alebo dlhodobému poklesu ich reálnej hodnoty pod obstarávaciu cenu. Posúdenie, kedy došlo k významnému alebo dlhotrvajúcemu poklesu reálnej hodnoty, vyžaduje použitie odhadov. Spoločnosť posudzuje okrem iného nestálosť v cenách cenných papierov, finančné schopnosti spoločností, výkonnosť jednotlivých odvetví, zmeny v technológiách a prevádzkové, ako aj finančné cash flow. Zvažovanie poklesu hodnoty je potom vhodné v prípade, že existujú objektívne dôkazy o zhoršovaní finančnej schopnosti spoločností, odvetví, že nastali zmeny v technológiách, ako aj zhoršovanie prevádzkových a finančných cash flow.

Pohľadávky z neuplatnených regresov

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

Súčasná volatilita na globálnych finančných trhoch

Krízová situácia vo financovaní niektorých štátov eurozóny a iné riziká môžu mať

negatívny vplyv aj na slovenskú ekonomiku. Pretrvávajúca nepriaznivá situácia na finančných trhoch ovplyvňuje hodnotu dlhového portfólia Spoločnosti.

Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad možného ďalšieho prehĺbenia finančnej krízy a zhoršenia ekonomickej

situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

4 Riadenie rizika

Riadenie rizika je kľúčovým prvkom podnikania Spoločnosti, plne integrovaným v rozhodnutiach manažmentu. Procesy riadenia rizika pozostávajú z identifikácie rizík, ich hodnotenia, kvantifikácie, ako aj návrhu a implementácie opatrení na ich zmiernenie.

Vo všeobecnosti je riadenie rizika Spoločnosťou v súlade s rizikovou politikou riadenia rizík Generali Group, ktoré slúžia ako rámec pre lokálne riadenie rizika.

Politiky riadenia rizík

Podnikateľský model Generali Group vychádza z plnej zodpovednosti manažérov danej krajiny. Politiky riadenia rizík sú definované a riadené na lokálnej úrovni, aby sa zabezpečila adekvátnosť špecifických rizikových zdrojov. Avšak Generali Group prijíma spoločný súbor politik a minimálnych požiadaviek záväzných pre všetky spoločnosti v skupine, aby sa zabezpečila náležitá

úroveň kontroly a vyzdvihli potenciálne synergie medzi jednotlivými krajinami a aby nedochádzalo k neočakávanému nárastu celkovej expozície voči jednotlivým rizikám.

Priority programov riadenia rizika

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

- implementácia modelu ekonomického kapitálu vychádzajúceho z interných modelov;
- harmonizovanie riadenia aktív a pasív („ALM“), prístupov prijatých na všetkých jednotlivých organizačných úrovniach v rámci Generali Group;
- identifikácia, oceňovanie a hodnotenie operačných rizík.

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

4.1 Poistné riziko

Poistné riziko je analyzované samostatne pre životné aj pre neživotné poisťenie.

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

Pre portfólio poistných zmlúv, kde sa uplatňuje teória pravdepodobnosti na určovanie cien a plnení, hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s jej poistnými zmluvami, je, že skutočné plnenia prevýšia zaúčtované

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

Skúsenosti ukazujú, že čím je portfólio podobných poistných zmlúv väčšie, tým menšia je relatívna variabilita predpokladaného výsledku. Takisto pre diverzifikovanejšie portfólio je menej pravdepodobné, že bude ovplyvnené zmenou akejkoľvek zmeny portfólia. Spoločnosť vytvorila svoju stratégiu na upisovanie poistného rizika tak, aby

diverzifikovala typ akceptovaných poistných rizík a v rámci každej z týchto kategórií dosiahla dostatočne veľkú populáciu rizík na zníženie kolísavosti očakávaného výsledku. Faktory, ktoré zhoršujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok diverzifikácie rizika v zmysle typu a výšky rizika, geografického miesta a typu priemyselného odvetvia.

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

4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení

Portfólio životného poistenia Spoločnosti obsahuje dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami, variabilné (investičné) životné poisťenie (ďalej aj unit linked) 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, závažné ochorenia atď.).

Poistné riziká súvisiace s poistnými zmluvami s garantovanými podmienkami sa zohľadňujú pri tvorbe cien, garantované podmienky boli stanovené obozretne. Úmrtnostné a morbiditné tabuľky sa štandardne využívajú s použitím primeraných bezpečnostných prírážok. Porovnanie predpokladanej a skutočnej úmrtnosti, ktoré sa vykonáva spravidla raz ročne, ukazuje, že

použitá úmrtnosť a iné odhady parametrov poistného rizika použité pri tvorbe cien boli dostatočne konzervatívne. Osobitný dôraz sa kladie na upisovanie nových zmlúv, ktoré zahŕňajú hodnotenie jednak zdravotného, ako aj finančného stavu poistených osôb. Štandardné upisovacie manuály, formuláre, zdravotné a finančné požiadavky pri upisovaní sa vyžadujú jednak pre riziko úmrtia, ako aj pre jednotlivé pripoistenia. Na zníženie rizika úmrtnosti a rizík z pripoistení boli stanovené maximálne úrovne poisťiteľnosti, ako aj konzistentné poistné

podmienky, osobitne čo sa týka výluk z poistenia. Ďalším prvkom na zníženie rizika úmrtnosti a rizika morbidity je zaistenie. Tento nástroj Spoločnosť

uplatňuje najmä pre poistenie úmrtnosti.

Nižšie uvedené tabuľky uvádzajú koncentráciu poistného rizika na úmrtie v

životnom poistení pre skupiny podľa výšky poistnej sumy v riziku (angl. Sum at Risk – SaR), ako aj vplyv zaistenia na zníženie rizikovej expozície.

Poistná suma v riziku* (SaR) na úmrtie ku koncu roka 2012

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	431 876	247 115	40	431 876
7 až 15	271 846	27 183	35	271 846
15 až 30	236 587	11 568	34	236 587
30 až 50	184 046	4 844	32	184 046
viac ako 50	197 100	2 635	31	185 613
Kolektívne zmluvy	161 879	4 760	–	–
Spolu	1 483 334	298 105	–	1 309 968

Poistná suma v riziku* (SaR) na úmrtie ku koncu roka 2011

Interval SaR (v tis. EUR)	Spolu za interval	Počet životov	Priemerný vek	Spolu po zaistení
Menej ako 7	507 932	273 923	40	507 932
7 až 15	282 042	28 416	37	282 042
15 až 30	219 794	10 894	36	219 794
30 až 50	166 516	4 446	35	166 516
viac ako 50	162 190	2 223	35	141 951
Kolektívne zmluvy	132 578	4 012	–	–
Spolu	1 471 052	323 914	–	1 318 235

* Poistná suma v riziku je napočítaná pre jeden život za všetky relevantné zmluvy.

Významnými rizikami zahrnutými do poistného rizika v životnom poistení sú riziko stornovania a riziko nákladov. Riziko stornovania (riziko súvisiace s dobrovoľným odstúpením od zmluvy zo strany poistníka) a riziko nákladov (riziko súvisiace s neprímeranosťou poplatkov a prirážok v poistnom vzhladom na skutočný vývoj nákladov) sa ohodnocujú obozretným spôsobom

pri tvorbe cien nových produktov so zohľadnením v tvorbe a testovaní zisku nových sadzobných predpokladov odvodených od skúseností Spoločnosti, alebo ak tieto nie sú dostatočne spoľahlivé alebo vhodné, zo skúseností iných subjektov Generali Group.

Na zníženie rizika stornovania sú vo všeobecnosti v produktoch zohľadnené pokuty za odstúpenie a sú stanovené

tak, aby aspoň čiastočne nahradili stratu budúcich ziskov. Takisto je cieľom Spoločnosti navrhnuť provízne systémy tak, aby motivovali sprostredkovateľov ku starostlivosti o kmeň.

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

Riziko úmrtnosti	2012		2011	
	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**	Minimálna požadovaná výška rezerv*	Nedostatočnosť rezerv**
Súčasná hodnota	114 788	3 428	118 493	2 812
Úmrtnosť +10 % posun	115 589	3 534	119 290	2 946
Úmrtnosť -10 % posun	113 983	3 329	117 707	2 708
Riziko storna				
Súčasná hodnota	114 788	3 428	118 493	2 812
Gradient +25 % posun	115 959	3 532	119 924	3 129
Gradient -25 % posun	113 482	3 392	117 329	2 526
Nákladové riziká				
Súčasná hodnota	114 788	3 428	118 493	2 812
Náklady +10 % posun	116 071	3 708	120 403	3 282
Náklady -10 % posun	113 509	3 159	116 652	2 548

* Technické rezervy sú zaúčtované v hodnotách, ako je opísané v bode 2.13, a preto údaj nie je možné odsúlhať na súvahu.

** Nedostatočnosť rezervy je plne zaúčtovaná v tejto závierke.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bol vykonaný test primeranosti rezerv pre dlhodobé poistné zmluvy. Boli odhadnuté budúce záväzky vyplývajúce z dlhodobých životných poistných zmlúv ako kladná súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov na základe súčasného odhadu zvýšeného o bezpečnostnú prirážku. Peňažné toky v prípade dlhodobých životných poistných zmlúv, kde riziko investovania nesie

poistený, predstavujú rozdiel poplatkov a súčtu nákladov a plnení nad hodnotu fondu. Prípadná nedostatočnosť rezervy pri zmluvách, kde riziko investovania nesie poistený, je súčasťou technickej rezervy na životné poistenie a v rovnakej výške je zohľadnená aj v sume záväzkov z testu primeranosti rezerv.

Nedávne historické skúsenosti týkajúce sa úmrtnosti a analýza poistných udalostí pripoistení ukázali, že miera úmrtnosti a rizika udalostí použité v minulom roku pre test primeranosti rezerv boli

primerane nastavené na úrovni 30 % – 45 % úmrtnosti z aktuálnej úmrtnostnej tabuľky vydanéj Inštitútom informatiky a štatistiky (INFOSTAT) alebo z tabuliek udalostí použitých pri tvorbe cien nových produktov. Spoločnosť v roku 2012 zjednotila nastavenie selekčného faktora, ktoré v roku 2011 bolo pre dva segmenty rôzne. Ak sa počet úmrtí alebo iného rizika súvisiaceho so životom v budúcich rokoch odchýli o 10 %, táto zmena predpokladov bude mať malý vplyv na nedostatočnosť rezervy, ako je uvedené vyššie.

Miery stornovateľnosti použité pre výpočet budúcich peňažných tokov vychádzali z aktuálnej historickej analýzy týchto mier od začiatku poistenia. Pri analýze storien sa zohľadňoval produkt a distribučný kanál. Spoločnosť

pravidelne vykonáva back test predpokladov stornovateľnosti. Spoločnosť zvýšila predpoklady stornovateľnosti z dôvodu zmeny v trende stornovanosti za posledné 4 roky. Ak sa počet storien s nárokom alebo bez nároku na odkup

zmení o 25 %, táto zmena predpokladov bude mať pomerne malý vplyv na výsledok testu primeranosti rezerv, ako je uvedené vyššie.

4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení

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

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

točné plnenia. Spoločnosť analyzuje historické údaje ohľadom frekvencie a výšky poistných plnení a používa rôzne typy trojuholníkových metód na odhad výšky rezerv na poistné plnenia a test ich primeranosti.

Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

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

Obligatórne zaistenie vychádza z ekonomických parametrov ziskovosti a požiadavky na udržanie variability poistných plnení v akceptovateľných medziach.

Spoločnosť analyzuje metódy a prijíma najvhodnejšie zaistné programy, čím sa zaručuje primeranosť, vhodnosť a predpokladaná ziskovosť zaistenia.

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

V roku 2012 bola Spoločnosť vystavená zvýšeným poistným plneniam z poistenia majetku (prevažne v oblasti poľnohospodárstva), ktoré boli spôsobené prírodným živlom v rôznych častiach Slovenska.

Vplyv prírodných katastrof na frekvenciu a výšku škôd v tomto segmente

	Pred zaistením		Po zaistení	
	2012	2011	2012	2011
Stredná hodnota výšky škôd* – majetok	3 174	2 851	2 074	1 729
Stredná hodnota výšky škôd* – katastrofy	4 007	7 492	3 006	5 127
Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/poistených objektov [v %]	3,00 %	2,77 %	3,00 %	2,77 %

* Výška škôd je súčet poisťných plnení a RBNS na konci kalendárneho roka.

Politika upisovania poisťného rizika v neživotnom poistení

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

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

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

Riziko koncentrácie v neživotnom poistení

Rovnako ako v životnom poistení, aj v neživotnom poistení je Spoločnosť vystavená riziku výskytu niekoľkých

veľkých škôd v prípade nedostatočnej diverzifikácie rizík. Nasledujúca tabuľka ukazuje diverzifikáciu poisťného rizika podľa ukazovateľa pravdepodobná maximálna škoda (angl. Probable maximum loss – PML) a počtu poistených objektov pre PML v jednotlivých intervaloch.

PML na majetok ku koncu roka 2012

Interval (v tis. EUR)

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
Menej ako 25	713 210	84 030	407 086
25 – 100	4 214 170	76 910	2 410 469
100 – 1 000	5 345 750	25 236	2 975 533
1 000 – 10 000	7 198 723	2 663	2 651 378
10 000 – 50 000	4 678 073	247	941 980
Nad 50 000	8 763 290	65	1 258 789
Spolu	30 913 216	189 151	10 645 235

PML na majetok ku koncu roka 2011

Interval (v tis. EUR)	Spolu za interval (v tis. EUR)	Počet objektov	Spolu po zaistení
Menej ako 25	689 192	81 484	393 509
25 – 100	4 191 514	76 664	2 396 399
100 – 1 000	5 356 935	24 687	2 988 225
1 000 – 10 000	7 896 365	2 838	2 933 688
10 000 – 50 000	5 213 805	269	1 221 820
Nad 50 000	12 672 654	71	1 477 735
Spolu	36 020 465	186 013	11 411 376

Rezervotvorné riziko

Rezervotvorné riziko je riziko, že technická rezerva na poistné plnenia nebude dostatočná na krytie všetkých záväzkov zo vzniknutých nárokov.

Tabuľka vývoja poistných plnení v neživotnom poistení (bez aktívneho zaistenia) uvádza odhad konečných škôd (angl. ultimate loss) podľa roku vzniku poistnej udalosti a vývoj tohto odhadu v nasledujúcich účtovných obdobiach pre všetky vzniknuté škody od roku

2004 (a skôr). Konečné náklady obsahujú zaplatené škody, ostávajúce RBNS a IBNR. Sumy vyplatených poistných plnení sú vykazované bez zaistenia, nákladov na likvidáciu (ULAE) a regresov. ULAE pri rezervách (RBNS, IBNR) sú zohľadnené. ULAE sú nepriradené náklady na likvidáciu škôd, ktoré nie sú špecifikované podľa jednotlivých poistných plnení, ale sú počítané spolu za všetky škody.

Odhad v nasledujúcich účtovných obdo-

biach sa menil v závislosti od skutočne vyplatených škôd a nových informácií o frekvencii a priemernej výške nevyplatených škôd.

Rozdiel medzi odhadom konečných kumulatívnych nákladov a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými do roku 2012 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2004 (a skôr) do roku 2012.

	2004 a skôr	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Spolu
Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody:										
ku koncu 1. finančného roka	71 780	45 199	50 430	56 796	87 964	69 133	73 915	74 003	64 013	
o rok neskôr	74 384	49 053	55 348	62 243	86 390	60 615	75 668	68 284		
o dva roky neskôr	70 044	49 609	53 617	60 863	82 762	55 978	73 275			
o tri roky neskôr	69 100	49 620	53 126	58 634	82 239	57 536				
o štyri roky neskôr	68 933	49 016	51 632	57 824	80 115					
o päť rokov neskôr	69 583	48 336	50 729	58 136						
o šesť rokov neskôr	67 199	47 841	51 046							
o sedem rokov neskôr	66 695	47 791								
o osem rokov neskôr	66 244									
Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31. 12. 2012	66 244	47 791	51 046	58 136	80 115	57 536	73 275	68 284	64 013	566 440
Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2012	-63 738	-45 838	-48 514	-55 933	-76 233	-52 425	-66 395	-53 501	-37 896	-500 473
Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe	2 506	1 953	2 532	2 203	3 882	5 111	6 880	14 783	26 117	65 967

4.2 Trhové riziko

j) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená kurzovým rizikám v dôsledku transakcií v cudzích menách a majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách. Prechodom zo slovenskej koruny na spoločnú menu euro na začiatku roka 2009 sa menové riziko výrazne znížilo.

Spoločnosť je vystavená menovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, ktoré ďalej investujú do rôznych cenných papierov. Spoločnosť sleduje vplyv takéhoto rizika na báze tzv. „look through“ princípu.

K 31. decembru 2012 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 19 249-tis. EUR, resp. 21 704-tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2011: 17 112-tis. EUR) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2011: 0-tis. EUR).

Hlavná angažovanosť Spoločnosti sa viaže na emitentov cenných papierov so sídlom v štátoch Európy a Spojených štátoch amerických. Hlavné cudzie meny, v ktorých sú denominované aktíva, sú americký dolár, česká koruna a poľský zlotý.

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

Stav k 31. 12. 2012

Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)	USD	CZK	PLN	HUF	GBP	CHF	iné
Zmena meny	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %
Zisk/strata	+/-61,7	+/-16,6	+/-13,4	+/-1,6	+/-0,2	+/-0	+/-0
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	+/-220,6	+/-25,9	+/-14,4	+/-1,4	+/-2,6	+/-0,1	+/-73,9

Stav k 31. 12. 2011

Citlivosť na kurzové riziko (na otvorenú menovú pozíciu)	USD	CZK	PLN	HUF	GBP
Zmena meny	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %	+/-10 %
Zisk/strata	+/-24,6	+/-0,5	+/-99,4	+/-0,2	+/-0,2

ii) Úrokové riziko

Riadenie úrokového rizika

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

toruje, či je nastavená investičná politika aj správne dodržiavaná.

Spoločnosť je vystavená riziku nesúladu aktív a pasív aj z dôvodov účtovných postupov, ktoré uplatňuje, a to najmä pre produkty životného poistenia s garantovanou úrokovou mierou. Finančné umiestnenie prostriedkov technických rezerv je zatriedené v kategórii určené na predaj (ďalej aj „AFS“), s vplyvom na hodnoty v súvahe, ale bez priameho vplyvu na výkaz ziskov a strát (okrem realizácie). Naopak, tech-

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

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

Stav k 31. 12. 2012	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/nárast	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/nárast	Podielové fondy účtovná hodnota (pokles)/nárast	Technické rezervy účtovná hodnota (pokles)/nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Vplyv zmeny o +100 bp	(10 892)	716	(9)	(1 653)	2 360	(8 532)
Vplyv zmeny o -100 bp	10 385	(448)	5	2 350	(2 794)	7 591

Stav k 31. 12. 2011	Dlhopisy účtovná hodnota (pokles)/nárast	Deriváty účtovná hodnota (pokles)/nárast	Podielové fondy účtovná hodnota (pokles)/nárast	Technické rezervy účtovná hodnota (pokles)/nárast	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Vplyv zmeny o +100 bp	(9 969)	1 262	(17)	(1 401)	2 646	(7 323)
Vplyv zmeny o -100 bp	11 027	(1 303)	18	6 214	(7 499)	3 528

Technické rezervy vykazujú citlivosť na zmenu úrokových sadzieb iba v prípade, že sa mení vplyvom ich zmien rezerva na nedostatočnosť. Rezerva na nedostatočnosť vzniká v prípade, ak je tzv. minimálna požadovaná hodnota z testu primeranosti rezerv vyššia ako účtovná hodnota technických rezerv. Diskontovanie budúcich peňažných tokov pri stanovení minimálnej požadovanej hodnoty vychádza z forwardovej krivky v rozsahu 1,2 – 3,4 % zníženej o bezpečnostnú prirážku. Táto prirážka sa uplatňuje ako aproximácia ocenenia vnorených opcií a garancií, nakoľko Spoločnosť používa deterministický model budúcich peňažných tokov. Základom pre odvodenie krivky sú eurové swapové sadzby platné k dátumu ocenenia.

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

vaný na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát, pričom zmena hodnoty záväzkov, ktorá cez zmenu cien podielových jednotiek priamo odráža hodnotu súvisiaceho majetku, sa účtuje tiež cez výkaz ziskov a strát. Preto v tomto produktovom segmente nie je Spoločnosť vystavená významnému úrokovému riziku.

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

iii) Iné cenové riziko

Iné cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať z dôvodu zmien tržových cien (iné než zmeny vyplývajúce z rizika úrokovej sadzby alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu.

Iné cenové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu.

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

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

Spoločnosť je vystavená inému cenovému riziku aj nepriamym spôsobom cez finančný majetok investovaný v podielových fondoch, ktoré ďalej investujú do cenných papierov. Spoločnosť sleduje vplyv takéhoto rizika na báze tzv. „look through“ princípu.

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

Stav k 31. 12. 2012 Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
Zmena ceny	+/-10 %	+/-10 %
Zisk/strata	-	+/-1 646
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	-	+/-2 152

Stav k 31. 12. 2011 Vplyv na	Hospodársky výsledok	Výkaz komplexných ziskov a strát
Zmena ceny	+/-10 %	+/-10 %
Zisk/strata	-	+/-1 263
Zisk/strata (po zarátaní podielových fondov)	-	+/-1 330

4.3 Riziko likvidity

Cieľom Spoločnosti je eliminovať riziko nedostatočnej likvidity. Určitá časť aktív do 10 % je investovaná do termínovaných vkladov s priemernou splatnosťou siedmich dní pre flexibilný prístup k likvidite.

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

Nasledujúce tabuľky uvádzajú odhadovanú výšku a načasovanie peňažných tokov z finančných aktív a poistných aktív a záväzkov:

2012	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	135 845	60 777	78 974	-	-	275 596
Termínované vklady	7 535	-	-	-	-	7 535
Deriváty	-889	-	-	-	-	-889
Akcie	2 803	-	-	-	-	2 803
Indexové akcie (exchange – traded fund)	13 655	-	-	-	-	13 655
Podielové fondy	147 454	-	-	-	-	147 454
Spolu	306 403	60 777	78 974	-	-	446 154

2012	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*	-23 465	20 826	26 810	23 707	43 665	91 543
Zmluvy investičného životného poistenia*	158 008	–	–	–	–	158 008
Neživotné poistenie	91 683	1 823	901	574	329	95 310
Aktívne zaistenie	240	–	–	–	–	240
Vklady od zaisťovateľov	407	–	–	–	–	407
Závazky	40 774	–	–	–	–	40 774
Spolu	267 647	22 649	27 711	24 281	43 994	386 282

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

Vážená durácia dlhopisov	4,93 roka
Priemerná splatnosť záväzkov	5,03 roka

2011	Predpokladané peňažné toky (nediskontované)					Spolu
	0 – 5 rokov	5 – 10 rokov	10 – 15 rokov	15 – 20 rokov	> 20 rokov	
Dlhopisy	131 293	67 934	78 896	884	5 758	284 766
Termínované vklady	25 496	–	–	–	–	25 496
Deriváty	-667	-915	–	–	–	-1 582
Akcie	12 630	–	–	–	–	12 630
Podielové fondy	129 961	–	–	–	–	129 961
Spolu	298 713	67 019	78 896	884	5 758	451 271

2011	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*	-33 602	18 933	37 857	31 742	81 353	136 283
Zmluvy investičného životného poistenia*	129 609	–	–	–	–	129 609
Neživotné poistenie	96 047	2 105	1 096	699	410	100 357
Aktívne zaistenie	310	–	–	–	–	310
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote	5 001	–	–	–	–	5 001
Vklady od zaisťovateľov	414	–	–	–	–	414
Závazky	40 798	–	–	–	–	40 798
Spolu	238 577	21 038	38 953	32 441	81 763	412 772

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

Vážená durácia dlhopisov	5,26 roka
Priemerná splatnosť záväzkov	5,28 roka

4.4 Úverové riziko

Generali Group prijala pravidlá na obmedzenie úverového rizika investícií. Tieto 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.

Spoločnosť musí dodržiavať zákonné predpisy v zmysle Opatrenia Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa stanovujú limity umiestňovania tech-

nických rezerv v poisťovníctve, ako aj usmernenia ohľadom úverového rizika Generali Group. Spoločnosť pravidelne monitoruje plnenie stanovených limitov ohľadom expozície voči úverovému riziku.

Vystavenie voči úverovému riziku je nasledovné:

K 31. decembru 2012	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Termínované vklady
	podnikové	štátne	voči klientom a zaistovateľom	ostatné pohľadávky			
AAA	–	1 000	–	–	241	–	–
AA+	–	–	–	–	–	–	–
AA	2 868	–	–	–	148	–	–
AA–	1 988	–	–	–	620	–	–
A+	1 304	–	95	–	100	1	–
A	7 446	164 215	130	–	4 285	5	–
A–	12 150	7 875	1 143	–	271	4	295
BBB+	6 857	–	440	–	1 786	2 205	4 790
BBB	6 465	–	–	–	36 825*	489	900
BBB–	3 975	–	–	–	–	–	–
BB+	5 200	–	–	–	–	–	–
BB	–	–	–	–	–	–	–
BB–	4 814	–	–	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–	–	–	–
Nehodnotené	1 115	–	14 038	1 152	50	563	1 550
Spolu	54 182	173 090	15 846	1 152	44 326	3 267	7 535

* Z toho 36 825-tis. EUR predstavuje podiel GP Reinsurance EAD (Poznámka 28).

K 31. decembru 2011	Dlhopisy určené na predaj		Úvery a pohľadávky		Zaistné aktíva	Peniaze	Terminované vklady
	podnikové	štátne	voči klientom a zaistovateľom	ostatné pohľadávky			
AAA	1 005	977	–	–	–	–	–
AA+	–	–	–	–	–	–	–
AA	4 013	–	–	–	27	–	–
AA–	6 471	6 105	–	–	6 017	–	–
A+	–	127 436	216	–	517	59	13 615
A	19 940	3 506	–	–	1 261	26	760
A–	8 696	–	–	–	–	1 599	10 450
BBB+	2 144	–	–	–	14	356	670
BBB	8 715	–	–	–	–	1 327	–
BBB–	2 961	–	–	–	–	–	–
BB+	1 354	–	–	–	–	11	–
BB	713	–	–	–	–	–	–
BB–	7 106	–	–	–	–	–	–
CCC	–	–	–	–	–	–	–
Nehodnotené	–	–	16 006	1 007	36 045*	90	–
Spolu	63 116	138 025	16 222	1 007	43 881	3 468	25 496

* Z toho 33 720-tis. EUR predstavuje podiel GP Reinsurance EAD (Poznámka 28).

Maximálne vystavenie úverovému riziku znázorňuje nasledujúca tabuľka:

K 31. decembru 2012	Do splatnosti a neznehodnotené	Po splatnosti, neznehodnotené			Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	227 272	–	–	–	–	227 272
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	–868	–	–	–	–	–868
Peniaze a termínované vklady	10 802	–	–	–	–	10 802
Úvery a pohľadávky*	5 322	8 978	915	333	1 450	16 998
Zaistné aktíva	44 326	–	–	–	–	44 326
Spolu	286 854	8 978	915	333	1 450	298 530

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

K 31. decembru 2011	Do splatnosti a nezhodnotené	Po splatnosti, nezhodnotené			Znehodnotené	Spolu
		0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií)	201 141	–	–	–	–	201 141
Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov)	–1 582	–	–	–	–	– 1 582
Peniaze a termínované vklady	28 970	–	–	–	–	28 970
Úvery a pohľadávky*	4 179	9 432	893	861	1 864	17 229
Zaistné aktíva	43 881	–	–	–	–	43 881
Spolu	276 589	9 432	893	861	1 864	289 639

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

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

Opravné položky k pohľadávkam voči klientom	2012	2011
Stav na začiatku roka	10 691	11 298
Odpis pohľadávok	–814	–1 693
Tvorba/(rozpustenie)	–760	1 086
Stav na konci roka	9 117	10 691
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	1 110	1 172
Odpis pohľadávok	–115	–
Tvorba/(rozpustenie)	–29	–62
Stav na konci roka	966	1 110

4.5 Operačné riziko

Spoločnosť definuje operačné riziká ako možné straty vrátane príležitostných nákladov spôsobené neadekvátnosťou alebo zlyhaním fungovania interných procesov, ľudských zdrojov a systémov, prípadne zapríčinené nepriaznivými externými udalosťami. Vzhľadom na rozsah definície sa operačné riziká ďalej segmentujú s cieľom postúpiť zodpovednosti a uľahčiť použitie nástrojov

na zmiernenie rizika. Hlavné kategórie sú nasledovné:

- strategické riziká vyplývajúce z plánovania dlhodobej hodnoty a riadenia Spoločnosti,
- bežné operačné 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 lokálnych trhoch. Proces strategického plánovania je hlavným nástrojom na riadenie tohto typu rizík. Proces vychádza z trojročného horizontu, je každoročne upravovaný a končí určením cieľov výkonnosti prispôbených riziku. Kontrola pozostáva zo systematického hodnotenia skutočnej výkonnosti a podkladových podnikateľských predpokladov, príp. prispôbením jednotlivých činností na nové prostredie. Vyššie uvedení vlastníci strategických rizík sú takisto priamo začlenení do týchto kontrolných procesov. Zodpovednosť za

bežné operačné riziká je postúpená každej podnikateľskej jednotke, ktorá definuje operačné plány prepojené na ciele prispôbené riziku, identifikuje a vykonáva akcie na zmiernenie 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. Avšak materská spoločnosť určila tieto princípy:

- kritériá na hodnotenie bežných operačných rizík definuje materská spoločnosť, navyše jedna z priorit súvisiacich s riadením rizík sa týka tohto predmetu,
- politiky a základné požiadavky na rie-

šenie špecifických rizikových zdrojov sa definujú na úrovni skupiny,

- interný audit skupiny stanovuje spoločné metodiky a princípy usmerňujúce činnosti interného auditu na účely 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. Avšak materská spoločnosť identifikuje politiky, metódy a nástroje na riadenie interných a externých informačných tokov ovplyvňujúcich celú skupinu.

4.6 Riadenie kapitálu

Spoločnosť považuje za kapitál celé svoje vlastné imanie vo výške 102 810-tis. EUR (2011: 78 872-tis. EUR). 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 nižšie uvedenej tabuľke. Manažment zabezpečuje kvantitatívnu výšku kapitálu tak, aby sa maximalizo-

vala návratnosť akcionárom a aby 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 národným regulačným a dohliadacím orgá-

nom 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 nižšie uvedenej tabuľke) musí byť vždy k dispozícii počas vykazovaného obdobia.

	2012	2011
Skutočná miera solventnosti	82 151	59 072
Požadovaná miera solventnosti	23 818	23 915

Spoločnosť priebežne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške. Skutočná miera solventnosti presahovala minimálnu požadovanú mieru solvent-

nosti k 31. 12. 2012 a k 31. 12. 2011. Spoločnosť okrem regulatórnych požiadaviek na kapitál sleduje aj výšku a využitie ekonomického (rizikového) kapitálu. Na tento účel Spoločnosť počas roka 2010 implementovala interný

model vyvinutý na úrovni skupiny. V roku 2011 došlo k ďalšiemu zdokonaľeniu interného modelu v súlade s pripravovanou legislatívou Solvency 2.

4.7 Hierarchia reálnych hodnôt

V zmysle novely IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupných údajov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozčlenila finančné aktíva podľa nasledujúcej hierarchie reálnych hodnôt:

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

Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, sú založené na kótovaných cenách. Pre ostatné finančné aktíva stanovuje Spoločnosť reálne hodnoty použitím oceň-

ňovacích techník. Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval tržový kurz k 31. decembru 2012, bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

Predpoklady a vstupné dáta použité pri oceňovaní zahŕňajú bezrizikové a benchmarkové úrokové sadzby, prirážky za úverové riziko a iné prirážky použité na odhadnutie diskontnej sadzby, ceny dlhopisov a akcií a výmenné kurzy cudzích mien. Cieľom oceňovacích techník je vypočítať reálnu hodnotu, ktorá odráža cenu finančného nástroja ku dňu, ku ktorému sa zosla-

vuje účtovná závierka, ktorú by zaplatili kupujúci na trhu za bežných obchodných podmienok. Spoločnosť používa na stanovenie reálnej hodnoty bežných a jednoduchších finančných nástrojov modely, ktoré ako vstupné dáta využívajú len trhové údaje a nevyžadujú významné odhady od manažmentu, čo znižuje neistotu spojenú so stanovovaním reálnej hodnoty.

Špecifické informácie sa zverejňujú pre úroveň 3 (významné vstupy založené na iných ako trhových dátach). Spoločnosť v roku 2012 vykonala klasifikáciu finančných aktív a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou podľa vyššie uvedených požiadaviek nasledovne:

Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty				
31. 12. 2012	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	–	–1 081	–	–1 081
Furity	–20	–	–	–20
Menové swapy	–	233	–	233
Celkom	–20	–848	–	–868
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	–	–	–	–
Investičné fondy	147 454	–	–	147 454
Celkom	147 454	–	–	147 454
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	194 501	32 771	–	227 272
Akcie	16 458	–	–	16 458
Celkom	210 959	32 771	–	243 730
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	358 393	31 923		390 316

Určenie reálnej hodnoty a hierarchie reálnej hodnoty				
31. 12. 2011	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
Finančné aktíva a záväzky				
Derivátové finančné nástroje				
Úrokové swapy	–	–1 376	–	–1 376
Furity	–70	–	–	–70
Menové swapy	–	–136	–	–136
Celkom	–70	–1 512	–	–1 582
Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát				
Dlhopisy	–	–	–	–
Investičné fondy	129 961	–	–	129 961
Celkom	129 961	–	–	129 961
Finančné aktíva určené na predaj				
Dlhopisy	–	201 141	–	201 141
Akcie	12 630	–	–	12 630
Celkom	12 630	201 141	–	213 771
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom	142 521	199 629	–	342 150

5 Hmotný majetok

	Budovy	Pozemky	Dopravné prostriedky	Inventár	Stroje, prístroje a zariadenia	Spolu
K 1. januáru 2011						
Obstarávacia cena	1 770	102	1 794	835	5 480	9 981
Oprávky	-226	-	-1 062	-683	-4 418	-6 389
Zostatková hodnota	1 544	102	732	152	1 062	3 592
Rok končiaci sa 31. decembra 2011						
Stav na začiatku roka	1 544	102	732	152	1 062	3 592
Prírastky	25	-	655	860	917	2 457
Úbytky – v obstarávacej cene	-2	-	-582	-577	-952	-2 113
Úbytky – oprávky	1	-	491	577	948	2 017
Odpisy	-111	-	-383	-65	-541	-1 100
Zostatková hodnota na konci roka	1 457	102	913	947	1 434	4 853
K 31. decembru 2011						
Obstarávacia cena	1 793	102	1 867	1 118	5 445	10 325
Oprávky	-336	-	-954	-171	-4 011	-5 472
Zostatková hodnota	1 457	102	913	947	1 434	4 853
Rok končiaci sa 31. decembra 2012						
Stav na začiatku roka	1 457	102	913	947	1 434	4 853
Prírastky	317	-	798	68	163	1 346
Úbytky – v obstarávacej cene	-1	-	-621	-289	-976	-1 887
Úbytky – oprávky	1	-	569	289	975	1 834
Odpisy	-127	-	-448	-183	-470	-1 228
Zostatková hodnota na konci roka	1 647	102	1 211	832	1 126	4 918
K 31. decembru 2012						
Obstarávacia cena	2 109	102	2 044	897	4 632	9 784
Oprávky	-462	-	-833	-65	-3 506	-4 866
Zostatková hodnota	1 647	102	1 211	832	1 126	4 918

Hmotný majetok je poistený v spoločnosti Allianz – Slovenská Poistovňa, a.s. Poistná suma pre poistenie majetku právnických a podnikajúcich fyzických osôb je 15 595-tis. EUR.

6 Nehmotný majetok

	Softvér	VOBA	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
K 1. januáru 2011				
Obstarávacia cena	4 634	64 989	4	69 627
Amortizácia	-2 232	-11 990	-4	-14 226
Zostatková hodnota	2 402	52 999	-	55 401
Rok končiaci sa 31. decembra 2011				
Stav na začiatku roka	2 402	52 999	-	55 401
Prírastky	918	-	-	918
Úbytky – obstarávacia cena	-14	-	-1	-15
Úbytky – akumulovaná amortizácia	14	-	1	15
Amortizácia	-936	-4 822	-	-5 758
Zostatková hodnota	2 384	48 177	-	50 561
K 31. decembru 2011				
Obstarávacia cena	5 538	64 989	3	70 530
Amortizácia	-3 154	-16 812	-3	-19 969
Zostatková hodnota	2 384	48 177	-	50 561
Rok končiaci sa 31. decembra 2012				
Stav na začiatku roka	2 384	48 177	-	50 561
Prírastky	2 059	-	-	2 059
Úbytky – obstarávacia cena	-	-	-	-
Úbytky – akumulovaná amortizácia	-	-	-	-
Amortizácia	-1 200	-4 541	-	-5 741
Zostatková hodnota	3 243	43 636	-	46 879
K 31. decembru 2012				
Obstarávacia cena	7 597	64 989	3	72 589
Amortizácia	-4 356	-21 353	-3	-25 710
Zostatková hodnota	3 243	43 636	-	46 879

Spoločnosť sledovala, či existujú objektívne indikátory na zníženie hodnoty obstaraného kmeňa poistných zmlúv (VOBA), a usúdila, že takéto indí-

cie neexistujú. Hodnota VOBA je dlhodobo nižšia ako rozdiel medzi účtovnou a minimálnou požadovanou (ako výsledok testu primeranosti rezerv) hodnotou

technických rezerv v životnom a neživotnom poistení a neexistujú ani dôvody zásadne prehodnotiť predpoklady použité pri stanovení hodnoty kmeňa.

7 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch

Investície do dcérskych spoločností a do spoločných podnikov k 31. decembru 2012 súviseli s akciami v dôchodko-

vej spoločnosti VÚB Generali d.s.s., a.s., GSL Services, s.r.o., a poisťovne Generali Belarus. VÚB Generali d.s.s., a.s.,

a GSL Services, s.r.o., majú sídlo v Slovenskej republike. Generali Belarus má sídlo v Bielorusku.

	2012	2011
Stav k 1. januáru	17 416	17 416
Zmeny	–	–
Stav k 31. decembru	17 416	17 416

K 31. decembru 2012	Majetkový podiel	Obstarávacia cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
VÚB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
Generali Belarus (pridružený podnik)	32,5 %	812	–	812
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
Spolu		17 416	–	17 416

K 31. decembru 2011	Majetkový podiel	Obstarávacia cena	Opravná položka	Účtovná hodnota
VÚB Generali d.s.s., a.s. (spoločný podnik)	50 %	16 597	–	16 597
Generali Belarus (pridružený podnik)	32,5 %	812	–	812
GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť)	100 %	7	–	7
Spolu		17 416	–	17 416

Finančné informácie o dcérskych spoločnostiach a spoločných a pridružených podnikoch

K 31. decembru 2012	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VÚB Generali d.s.s., a.s.	16 150	1 045	15 105	5 084	2 434
Generali Belarus*	6 212	1 830	4 382	2 733	–1 345
GSL Services, s.r.o.	226	684	–458	–	–12

* Údaje v tabuľke sú predbežné.

K 31. decembru 2011	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/Strata
VÚB Generali d.s.s., a.s.	14 532	462	14 070	3 557	1 683
Generali Belarus	4 454	1 601	2 853	2 292	450
GSL Services, s.r.o.	244	690	–446	514	88

8 Finančné aktíva a finančné záväzky

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Termínované vklady	7 535	25 496
Určené na predaj	243 730	213 771
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	147 454	129 961
Deriváty	233	–
Spolu finančné aktíva	398 952	369 228
Deriváty	1 101	1 582
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote	–	5 001
Spolu finančné záväzky	1 101	6 583

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

Finančné aktíva určené na predaj	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Štátne dlhopisy	173 090	138 025
Podnikové dlhopisy	54 182	63 116
Dlhopisy spolu	227 272	201 141
Majetkové cenné papiere	16 458	12 630
Spolu – finančné aktíva určené na predaj	243 730	213 771

Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Dlhopisové fondy	15 177	14 617
Akciové fondy	55 087	49 283
Zmiešané fondy	75 903	60 427
Peňažné fondy	1 287	5 634
Deriváty	233	–
Spolu finančné aktíva	147 687	129 961
Deriváty	–1 101	–1 582
Spolu finančné záväzky	–1 101	–1 582

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených, boli v objeme 140 855-tis. EUR (31. decem-

bra 2011: 128 353-tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 6 599-tis. EUR (31. decembra 2011: 1 576-tis. EUR).

Ako finančné záväzky v amortizovanej hodnote bola v roku 2011 vyká-

zaná krátkodobá pôžička od materskej spoločnosti (Generali PPF Holding B.V.) vo výške 5 000-tis. EUR. Úroková miera bola počítaná ako 3-mesačný EURIBOR plus 1,6 % prirážka (2,969 %). Pôžička bola splatená v roku 2012.

Pohyby finančných aktív a záväzkov sú nasledovné:

	Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	Finančné aktíva určené na predaj
Na začiatku roka 2011	129 442	247 755
Úbytky (predaj a maturita)	-35 051	-102 118
Nákup	48 636	81 702
Strata z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	-12 819
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	-14 648	254
Strata zo zníženia hodnoty	-	-529
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	-474
Na začiatku roka 2012	128 379	213 771
Úbytky (predaj a maturita)	-3 803	-66 720
Nákup	10 466	68 220
Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty)	-	28 927
Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát)	11 544	-399
Strata zo zníženia hodnoty	-	-
Zmena alikvotného úrokového výnosu	-	-69
Na konci roka 2012	146 586	243 730

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2012 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový

kurz k 31. decembru 2012 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 vypo-

čítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

Stav k 31. 12. 2012	Hodnota podkladového aktíva			Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	
Úrokové swapy	-	20 000	23 579	-1 081
FFuturity	-	3 700	-	-20
Menové swapy	23 319	-	-	233
Spolu	23 319	23 700	23 579	-868

Stav k 31. 12. 2011	Hodnota podkladového aktiva			Reálna hodnota Majetok/(záväzky)
	do 1 mesiaca	do 1 roka	do 10 rokov	
Úrokové swapy	–	–	37 729	–1 376
FFuturity	–	3 700	–	–70
Menové swapy	19 936	–	–	–136
Spolu	19 936	3 700	37 729	–1 582

9 Zaistné aktíva

Podiel zaistovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Rezerva na poistné budúcich období	11 627	12 690
RBNS a náklady na likvidáciu	30 594	28 808
IBNR	2 105	2 383
Spolu	44 326	43 881

10 Úvery a pohľadávky

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Pohľadávky voči klientom	14 529	16 222
Pohľadávky voči zaistovateľom	1 317	–
Ostatné pohľadávky	1 152	1 007
Spolu	16 998	17 229

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

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

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Opravná položka k pohľadávkam voči klientom*	-9 117	-10 691
Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	-143	-287
Opravná položka k ostatným pohľadávkam	-823	-823
Spolu	-10 083	-11 801

* Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 2 917-tis. EUR (31. decembra 2011: 3 687-tis. EUR) opravná položka z pohľadávok investičného životného poistenia, ktorá sa tvorí v plnej výške neuhradeného poistného, čím sa znižuje účtovný nesúlad medzi predpisom poistného a tvorbou technických rezerv v životnom poistení.

11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Stav na začiatku roka	18 100	15 013
Prírastky/(úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 23)	6 379	3 087
Stav ku koncu roka	24 479	18 100

12 Odložená daň z príjmu

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej na rok 2013 – 23 % (do roku 2012: 19 %) nasledovne:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Odložené daňové pohľadávky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	2 695	1 569
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 085	731
	3 780	2 300
Odložené daňové záväzky		
– s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-12 562	-6 131
– s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-1 168	-965
	-13 730	-7 096
Netto odložený daňový záväzok	-9 950	-4 796

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

Obdobie končiace sa	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Na začiatku roka	-4 796	-8 106
Výnos vykázaný vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 26)	-372	577
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14)	-4 782	2 733
Stav na konci roka	-9 950	-4 796

Pohyb odloženej daňovej pohľadávky a záväzku počas roka je nasledovný:

	1. 1. 2012	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	Zmena daňovej sadzby		31. 12. 2012
				Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	
Odložená daňová pohľadávka						
Zníženie hodnoty pohľadávok	1 105	-	-236	-	183	1 052
Náklady uznané po zaplatení	53	-	37	-	19	109
Zamestnanecké požitky	9	-	1	-	2	12
Rezerva na odmeny	261	-	50	-	65	376
Rezerva na deficit PZP	56	-	-6	-	10	60
IBNR	816	-	213	-	217	1 246
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	-	764	-	161	-	925
Spolu	2 300	764	59	161	496	3 780

	1. 1. 2012	Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	Zmena daňovej sadzby		31. 12. 2012
				Ostatné kompl. zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	
Odložený daňový záväzok						
Hmotný majetok	-307	-	17	-	-61	-351
Precenenie fin. aktív určených na predaj	2 365	-5 125	-	-582	-	-3 342
VOBA	-9 154	-	863	-	-1 746	-10 037
Spolu	-7 096	-5 125	880	-582	-1 807	-13 730

	1. 1. 2011	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. 12. 2011
Odložená daňová pohľadávka				
Zníženie hodnoty pohľadávok	1 344	-	-239	1 105
Náklady uznané po zaplatení	64	-	-11	53
Zamestnanecké požitky	6	-	3	9
Rezerva na odmeny	197	-	64	261
Rezerva na deficit PZP	177	-	-121	56
IBNR	853	-	-37	816
Spolu	2 641	-	-341	2 300

	1. 1. 2011	Ostatné komplexné zisky a straty	Výkaz ziskov a strát	31. 12. 2011
Odložený daňový záväzok				
Hmotný majetok	-308	-	1	-307
Precenenie fin. aktív určených na predaj	-368	2 733	-	2 365
VOBA	-10 071	-	917	-9 154
Spolu	-10 747	2 733	918	-7 096

Spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok z precenenia finančných aktív určených na predaj. Straty z predaja finančných aktív určených na predaj sú vo všeobecnosti daňovo neuznatelné.

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Hotovosť v bankách	3 254	3 463
Peňažné ekvivalenty	13	5
Spolu	3 267	3 468

Hotovosť v bankách a peňažné ekvivalenty predstavujú prostriedky okamžite k dispozícii, ktoré sú určené na

krytie prevádzkových potrieb Spoločnosti. Terminované vklady sú vykázané ako súčasť finančných aktív, keďže

sú určené najmä na krytie záväzkov z poisťných zmlúv.

14 Vlastné imanie

Základné imanie

	Počet akcií	Kmeňové akcie v tis. EUR
K 1. 1. 2011	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. 12. 2011	75 302	25 000
Zmeny počas roka	-	-
K 31. 12. 2012	75 302	25 000

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

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 75 302 (31. decembra 2011: 75 302). Nominálna hodnota akcie je 332 EUR za akciu. Všetky

vydané akcie sú plne splatené. Žiadne akcie nie sú kótované.

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond v zmysle Obchodného zákonníka vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20 % zo základného

imania. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícii na rozdelenie.

Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia bol zákonný rezervný fond zvýšený o 10 % čistého zisku roku 2011 (v absolútnej hodnote 142-tis. EUR) z 3 408-tis. EUR k 31. decembru 2011 na 3 550-tis. EUR.

Výsledok minulých období a bežného roka

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Výsledok minulých období	59 894	58 623
Výsledok bežného roka	6 273	1 413
Spolu	66 167	60 036

Účtovná závierka za rok 2011 bola schválená na valnom zhromaždení 22. mája 2012. Zisk vo výške 1 413-tis.

EUR bol rozdelený nasledovne:
 • 142-tis. EUR na doplnenie zákonného rezervného fondu,

• 1 271-tis. EUR na nerozdelný zisk minulých období.

Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj

Na začiatku roka 2011	1 366
Nerealizovaná strata z precenenia pripísaná držiteľom poistenia vrátane odloženej dane	586
Strata z precenenia aktív určených na predaj	-12 790
Strata z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	2 455
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty	529
Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty – odložená daň	-101
Prevody do čistého zisku pri predaji	-1 996
Odložená daň pri predaji	379
Ku koncu roka 2011	-9 572
Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia	-4 405
Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia	925
Zisk z precenenia aktív určených na predaj	28 927
Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň	-6 101
Prevody do čistého zisku pri predaji	-2 075
Odložená daň pri predaji	394
Ku koncu roka 2012	8 093

15 Technické záväzky z poisntých zmlúv

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poisntých zmlúv:

Brutto	31. 12. 2012	31. 12. 2011
RBNS a náklady na likvidáciu	65 420	65 886
IBNR	7 511	6 679
Rezerva na poisnté budúcich období	28 123	31 374
Rezerva na poisnté prémie a zľavy	510	596
Rezerva na deficit PZP (Poznámka 3)	3 809	4 299
Technická rezerva na životné poistenie	157 959	158 538
Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poisntých	140 855	128 386
Spolu záväzky z poistenia, hrubé	404 187	395 758
Podiel zaistovateľov (zaistné aktíva)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
RBNS a náklady na likvidáciu	30 594	28 808
IBNR	2 105	2 383
Rezerva na poisnté budúcich období	11 627	12 690
Rezerva na poisnté prémie a zľavy	–	–
Rezerva na deficit PZP (Poznámka 3)	–	–
Technická rezerva na životné poistenie	–	–
Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poisntých	–	–
Spolu podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia	44 326	43 881
Netto	31. 12. 2012	31. 12. 2011
RBNS a náklady na likvidáciu	34 826	37 078
IBNR	5 406	4 296
Rezerva na poisnté budúcich období	16 496	18 684
Rezerva na poisnté prémie a zľavy	510	596
Rezerva na deficit PZP (Poznámka 3)	3 809	4 299
Technická rezerva na životné poistenie	157 959	158 538
Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poisntých	140 855	128 386
Spolu čisté záväzky z poistenia	359 861	351 877

Pohyby v technických záväzkoch z poisntých zmlúv a zaistných aktívach

- a) **Rezervy na poisnté plnenia (RBNS a IBNR vrátane nákladov na likvidáciu škôd)**

Neživotné poistenie:

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	61 988	-28 607	33 381	58 400	-24 668	33 732
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	5 404	-2 383	3 021	5 790	-2 471	3 319
Spolu na začiatku roka	67 392	-30 990	36 402	64 190	-27 139	37 051
Vyplatené poisťné plnenia za škody vybavené v danom roku	-56 889	21 033	-35 856	-64 682	28 598	-36 084
Zmena záväzkov	55 464	-22 590	32 874	67 884	-32 449	35 435
Spolu na konci roka	65 967	-32 547	33 420	67 392	-30 990	36 402
Ohlásené škody (RBNS)	60 784	-30 442	30 342	61 988	-28 607	33 381
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	5 183	-2 105	3 078	5 404	-2 383	3 021
Spolu na konci roka	65 967	-32 547	33 420	67 392	-30 990	36 402

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami.

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	2 878	-	2 878	3 566	-92	3 474
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	750	-	750	814	-	814
Spolu na začiatku roka	3 628	-	3 628	4 380	-92	4 288
Vyplatené poisťné plnenia za škody vybavené v danom roku	-28 932	44	-28 888	-25 988	87	-25 901
Zmena v záväzkoch	30 883	-44	30 839	25 236	5	25 241
Spolu na konci roka	5 579	-	5 579	3 628	-	3 628
Ohlásené škody (RBNS)	3 567	-	3 567	2 878	-	2 878
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	2 012	-	2 012	750	-	750
Spolu na konci roka	5 579	-	5 579	3 628	-	3 628

Zmluvy, kde riziko investovania nesie poistený:

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	733	-	733	577	-	577
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	525	-	525	357	-	357
Spolu na začiatku roka	1 258	-	1 258	934	-	934
Vyplatené poisťné plnenia za škody vybavené v danom roku	-25 246	-	-25 246	-15 934	-	-15 934
Zmena v záväzkoch	25 153	-	25 153	16 258	-	16 258
Spolu na konci roka	1 165	-	1 165	1 258	-	1 258
Ohlásené škody (RBNS)	849	-	849	733	-	733
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	316	-	316	525	-	525
Spolu na konci roka	1 165	-	1 165	1 258	-	1 258

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Ohlásené škody (RBNS)	287	-201	86	-	-	-
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
Spolu na začiatku roka	287	-201	86	-	-	-
Vyplatené poisťné plnenia za škody vybavené v danom roku	-58	40	-18	-46	32	-14
Zmena v záväzkoch	-9	9	-	333	-233	100
Spolu na konci roka	220	-152	68	287	-201	86
Ohlásené škody (RBNS)	220	-152	68	287	-201	86
Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR)	-	-	-	-	-	-
Spolu na konci roka	220	-152	68	287	-201	86

b) Rezerva na poisťné budúcich období

Neživotné poistenie:

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	28 454	-12 607	15 847	28 658	-12 819	15 839
Zmena	-3 207	1 058	-2 149	-204	212	8
Ku koncu roka	25 247	-11 549	13 698	28 454	-12 607	15 847

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami:

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	2 898	-64	2 834	3 077	-54	3 023
Zmena	-42	3	-39	-179	-10	-189
Ku koncu roka	2 856	-61	2 795	2 898	-64	2 834

Aktívne zaistenie:

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	22	-19	3	-	-	-
Zmena	-2	2	-	22	-19	3
Ku koncu roka	20	-17	3	22	-19	3

c) Rezerva na deficit PZP

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	4 299	-	4 299	9 229	-1 890	7 339
Platby do SKP	-	-	-	-776	83	-693
Rozpustenie počas roka	-490	-	-490	-4 154	1 807	-2 347
Ku koncu roka	3 809	-	3 809	4 299	-	4 299

d) Technická rezerva na životné poistenie

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	158 538	-	158 538	159 253	-	159 253
Zvýšenie z poistného	25 343	-	25 343	26 837	-	26 837
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	-30 861	-	-30 861	-27 842	-	-27 842
Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF)	-82	-	-82	235	-	235
Zmena – test primeranosti rezerv	616	-	616	641	-	641
Zmena – odložené záväzky voči poisteným (DPF)	4 405	-	4 405	-586	-	-586
Ku koncu roka	157 959	-	157 959	158 538	-	158 538

Odložené záväzky voči poisteným – pohyby:

Na začiatku roka 2011	201
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	-586
Ku koncu roka 2011	-385
Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14)	4 405
Ku koncu roka 2012	4 020

Technická rezerva na životné poistenie – rozdelenie podľa komponentov:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Technická rezerva na životné poistenie	157 959	158 538
Rezerva na garantované plnenie	150 511	155 963
Rezerva na nepridelený podiel na zisku	–	148
Rezerva z testu primeranosti rezerv	3 428	2 812
Odložený záväzok voči poisteným	4 020	–385

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

Neživotné poistenie:

Rok končiaci sa	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	128 386	–	128 386	127 378	–	127 378
Poistné očistené o poplatky	26 005	–	26 005	21 370	–	21 370
Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku	–24 183	–	–24 183	–7 019	–	–7 019
Zmena v ocenení podielov investičných fondov	10 647	–	10 647	–13 343	–	–13 343
Ku koncu roka	140 855	–	140 855	128 386	–	128 386

16 Vklady od zaisťovateľov

Vklady prijaté od zaisťovateľov sa vzťahujú na čiastky postúpených poistných rezerv. V prospech zaisťovateľa sa na vklady uplatňuje úroková miera. Platná úroková miera sa určuje podľa aktuálnych úrokových sadzieb peňažného trhu.

Vklady sa týkajú zaisťovateľov Generali Holding Vienna AG a Assicurazioni Generali S.p.A.

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Z rezervy na poistné budúcich období	109	116
Z rezerv na poistné plnenia	298	298
Spolu	407	414

Platná úroková sadzba vkladov Spoločnosti od zaistovateľa predstavuje v priemere 3 % (2011: 3 %).

17 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Finančné a poisťné záväzky:		
Záväzky voči klientom	10 493	12 190
Záväzky – sprostredkovatelia	1 943	1 881
Záväzky – spolupoistenie	63	82
Záväzky zo zaistenia	13 289	13 383
Sumy splatné spriazneným osobám	58	–
Záväzky – dodávatelia	1 288	838
Odhady:		
provízie	2 250	1 680
všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady	2 467	1 991
Záväzok z nájomnej zmluvy	1 241	911
Spolu finančné a poisťné záväzky	33 092	32 956
Nefinančné záväzky:		
Záväzky – zamestnanci	659	629
Záväzky – sociálne zabezpečenie	369	358
Odhady – personálne náklady	1 906	1 742
Rezervy na výhody zamestnancov	52	47
Ostatné rezervy	41	52
Časové rozlíšenie provízie od zaistovateľov	2 616	2 941
Odhad na príspevok na záchrannú službu (podľa zákona 8 % z poisťného PZP)	1 698	1 844
DPH a ostatné dane	341	229
Spolu nefinančné záväzky	7 682	7 842
Spolu záväzky	40 774	40 798

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Časové rozlíšenie provízie od zaistovateľov:		
Stav na začiatku roka	2 941	2 963
Čisté čerpanie	-325	-22
Stav na konci roka	2 616	2 941

Všetky závazky sú do lehoty splatnosti.

Závazky voči zamestnancom obsahujú aj závazky zo sociálneho fondu:

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Stav na začiatku roka	35	12
Tvorba zo miezd	143	137
Tvorba nedaňová	-	15
Čerpanie	-123	-129
Stav na konci roka	55	35

18 Čisté zaslúžené poistné

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Neživotné predpísané poistné	99 413	105 180	-48 022	-48 308	51 391	56 872
Životné predpísané poistné	79 217	83 592	-479	-443	78 738	83 149
Aktívne zaistenie predpísané poistné	2 495	1 509	-1 550	-970	945	539
Spolu predpísané poistné	181 125	190 281	-50 051	-49 721	131 074	140 560
Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	3 207	204	-1 058	-212	2 149	-8
Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	41	179	-3	10	38	189
Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období	2	-22	-1	18	1	-4
Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období	3 250	361	-1 062	-184	2 188	177
Neživotné zaslúžené poistné	102 620	105 384	-49 080	-48 520	53 540	56 864
Životné zaslúžené poistné	79 258	83 771	-482	-433	78 776	83 338
Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné	2 497	1 487	-1 551	-952	946	535
Spolu zaslúžené poistné	184 375	190 642	-51 113	-49 905	133 262	140 737

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

	2012	2011
Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón) a amortizácia	1	10
Realizovaný čistý zisk/strata z ostatných finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-72	643
Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených	10 718	-13 343
	10 647	-12 690
Nerealizovaný čistý zisk/strata z derivátových finančných nástrojov	826	-1 305
Realizovaný čistý zisk/strata z derivátových finančných nástrojov	-2 011	-2 972
	-1 185	-4 277
Spolu	9 462	-16 967
Finančné aktíva určené na predaj		
Úrokový výnos z cenných papierov (kupón)	9 077	9 783
Amortizácia diskont/prémium	-240	-130
Realizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	1 814	2 427
Realizovaný čistý FX zisk/strata z majetkových finančných aktív určených na predaj	261	-431
Realizovaný čistý FX zisk/strata z dlhových finančných aktív určených na predaj	-31	26
Nerealizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj	-161	384
Výnosy z dividend	229	436
Spolu	10 949	12 495
Termínované vklady		
Úrokový výnos	32	52
Spolu	32	52
Ostatné výnosy	558*	24
Spolu	21 001	-4 396

* Obsahuje výnosy z dividend zo spoločného podniku VÚB Generali d.s.s., a.s., vo výške 750-tis. EUR.

20 Zníženie hodnoty finančných aktív určených na predaj

Okrem nákladov a výnosov z finančných aktív určených na predaj uvedených v Poznámke 19. V roku 2012 Spoloč-

nosť nevykázala žiadnu stratu zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj (2011: 529-tis. EUR).

21 Ostatné výnosy

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 693-tis. EUR (2011: 882-tis. EUR), výnosy z likvidácie poisťných udalostí pre zahra-

ničných partnerov vo výške 296-tis. EUR (2011: 405-tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 206-tis. EUR (2011: 175-tis. EUR).

22 Čisté poisťné plnenia a nároky

	Brutto suma		Postúpené zaistovateľom		Netto suma	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Vyplatené plnenia	105 736	102 240	-21 117	-28 578	84 619	73 662
– z toho regresy	-5 331	-4 410	2 132	1 764	-3 199	-2 646
Náklady na likvidáciu škôd*	6 294	6 738	–	–	6 294	6 738
Zmena v rezervách na poisťné plnenia	366	3 061	-1 508	-3 960	-1 142	-899
Zmena v rezervách na poisťné prémie a zľavy	-85	256	–	–	-85	256
Zmena v rezerve na deficit PZP	-490	-4 930	–	1 890	-490	-3 040
Podiel na zisku	578	397	–	–	578	397
Zmena technickej rezervy na životné poistenie	-4 984	-129	–	–	-4 984	-129
Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených	12 470	1 008	–	–	12 470	1 008
Ostatné náklady na poisťné plnenia	–	–	–	-1 410	–	-1 410
Spolu	119 885	108 641	-22 625	-32 058	97 260	76 583

* Z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 4 596-tis. EUR (2011: 4 865-tis. EUR).

23 Provízie a ostatné obstarávacie náklady

	Provízie		Časové rozlíšenie nákladov		Iné obstarávacie náklady		Spolu	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Neživotné poistenie	15 852	16 384	357	-68	8 947	10 772	25 156	27 088
Životné poistenie	14 994	11 721	-6 736	-3 019	5 540	5 417	13 798	14 119
Aktívne zaistenie	712	134	-	-	-	-	712	134
Spolu	31 558	28 239	-6 379	-3 087	14 487	16 189	39 666	41 341

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

24 Náklady na správu investícií

Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív a za rok 2012 predstavovali 254-tisíc EUR (2011: 669-tisíc EUR).

25 Náklady podľa druhu

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

	2012	2011
Mzdy a platy	10 533	10 546
Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov	647	762
Dôchodkové náklady (Členovia predstavenstva)	23	25
Ostatné sociálne náklady (Členovia predstavenstva)	33	36
Sociálne náklady (Zamestnanci)	3 579	3 622
Iné personálne náklady, z toho:	148	172
– Program definovaných požitkov (Zmena rezervy)	5	17
– Program definovaných požitkov	143	155
Spolu personálne náklady	14 963	15 163
Reklamné a promočné aktivity	4 334	4 513
Nájomné	2 594	2 606
IT náklady	4 186	4 182
Poštové a telekomunikačné služby	1 958	2 188
Poradenstvo	955	208
Audítorske honoráre*	166	303
Cestovné	393	408
Školenia	440	491
Odpisy a amortizácia (Poznámka 4 a 5)	6 969	6 858
Náklady na správu investícií (Poznámka 24)	254	669
Provízie (vrátane časového rozlíšenia)	25 179	25 153
Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 10)	-1 718	-669
Odpisy pohľadávok	929	1 693
Asistenčné služby	545	579
Príspevky SKP	507	1 163
Zmluvné pokuty	-	1 089
Finančné vyrovnanie so spoluvlastníkom VÚB Generali-DSS**	-	4 100
Iné	2 568	3 307
z toho interné náklady na likvidáciu škôd	-4 596	-4 865
Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky	60 626	69 139

* Z toho: za audit 83-tis. EUR
 za ostatné služby 83-tis. EUR

** Finančné vyrovnanie so spoluvlastníkom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (VÚB Generali-DSS), bolo vykonané na základe zmluvy o ekonomickom vyrovnaní z 2. júna 2004. Na základe zmluvy malo dôjsť k ekonomickému vyrovnaniu v prípade, že dôjde k rozdielu v počte klientov odovzdaných do VÚB Generali-DSS medzi VÚB, a.s., a Generali Poistovníou, a.s. Keďže VÚB, a.s., prispela väčším počtom klientov než Generali Poistovnía, a.s., na základe dohody o vyrovnaní k 26. septembru 2011 bolo vyplatených VÚB Generali-DSS 4,1 mil. EUR.

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2012 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

26 Daň z príjmu

	2012	2011
Daň z príjmu za bežné obdobie	3 040	2 772
Daň za minulé roky	452	-92
Mimoriadny odvod	105	-
Odložená daň (Poznámka 12)	372	-577
Daňové náklady spolu	3 969	2 103

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby:

	2012	2011
Zisk/(strata) pred zdanením	10 242	3 516
Daň z príjmu podľa 19 % daňovej sadzby	1 946	668
Neuznatelné náklady, nedaňové výnosy	155	1 527
Odložená daň – zmena daňovej sadzby	1 311	-
Mimoriadny odvod	105	-
Dodatočná daň za rok	452	-92
Daňové náklady spolu	3 969	2 103

* Pokles daňovo neuznatelných nákladov je spôsobený najmä finančným vyrovaním so spoluvlastníkom VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., v roku 2011 (4 100-tis. EUR), zaúčtovanou stratou zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj v roku 2011 (529-tis. EUR), ako aj dividendami od VÚB Generali-DSS v roku 2012 (750-tis. EUR).

27 Informácie o zamestnancoch

	2012	2011
Manažéri 1. st.	4	4
Manažéri 2. st.	39	39
Ostatní zamestnanci	600	617
Spolu	643	660

Spriaznenými osoby sú nasledujúci účastníci, ktorí predstavujú:

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

Konečná kontrolujúca spoločnosť: Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste

Materská spoločnosť: Generali PPF Holding B.V. Amsterdam

Dcérske spoločnosti: GSL Services, s.r.o., Bratislava

Spoločné podniky: VÚB Generali, d.s.s., a.s., Bratislava

Pridružené spoločnosti: Generali Belarus

Ostatné spriaznené spoločnosti: Generali Holding Vienna, AG, Vienna
Generali Versicherung, AG, Vienna
Generali Pojišťovna, a.s., Praha (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
Generali PPF Asset Management a.s., Praha (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
Home Credit Finance Bank, Russia (patrí do PPF Group)
PPF Banka a.s., Praha (patrí do PPF Group)
Intesa Sanpaolo SpA, Milano
Nomos Capital, Írsko (patrí do PPF Group)
VTB Capital, Luxemburgsko
Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna
Generali IARD S.A., Paris
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen
Generali Towarzystwo Ubezpieczen, Varšava (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
GP Reinsurance EAD, Bulharsko (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
Česká pojišťovna, a.s., Praha (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
Generali Zavarovalnica, Ljubljana (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
Generali-Provid. Biztosító/N (patrí do Generali PPF Holding B.V.)
Generali IT, s.r.o., Bratislava
Generali Rückversicherung, AG, Vienna
Generali France S.A., Paris

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 2012	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste	–	–	–	–	–
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	–	59	–	1 544	–
Generali Versicherung, AG, Vienna	11	–	–	–	–
Česká Pojišťovna, a.s., Praha	95	–	–	23	1 080
GSL Services, s.r.o., Bratislava	673	–	7	–	–
Generali IT, s.r.o., Bratislava	–	–	–	108	3
Generali PPF Asset Management a.s., Praha	–	14	–	499	–
Generali PPF Holding B.V., Amsterdam	–	625	–	641	–
Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna	13	–	–	–	–
PPF Banka a.s., Praha	–	–	2 002	43	–
Home Credit Finance Bank, Russia	–	–	3 913	–	265
Generali Belarus	–	–	812	–	–
Intesa Sanpaolo SpA, Milano	–	–	1 667	–	86
Nomos Capital, Írsko	–	–	–	–	129
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Bratislava	15	–	16 597	–	762
Predstavenstvo Spoločnosti	–	–	–	703**	–
Spolu	807	698	24 998	3 561	2 325

* PPF Banka – vklady v bankách; Home Credit Finance Bank – dlhopis, kupón 7 %; Intesa Sanpaolo SpA – dlhopis, kupón 5 %.

** Predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady.

Spriaznené spoločnosti – podiel zaistovateľov	Pohľadávky	Závazky*	2012 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy	Zmena technických rezerv**
Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste	–	1 038	2 795	1 561	354	68
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	–	295	627	9	–	1
Generali Versicherung, AG, Vienna	–	809	1 162	1 331	369	831
Generali Rückversicherung, AG, Vienna	–	31	1	17	3	–
Generali IARD S.A., Paris	–	5	31	62	6	–33
Generali France S.A., Paris	–	138	–	–	–	–
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen	3	–	8	22	7	–1
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń, Varšava	–	–	–	–	–	–
GP Reinsurance EAD	–	12 511	36 825	39 327	28 443	–3 105
Česká pojišťovna, a.s., Praha	1 109	–	168	219	1 121	329
Generali Zavarovalnica, Ljubljana	–	2	–	–	–	–
Generali–Provid. Biztosító/N	–	–	–	–	–	–
Spolu	1 112	14 829	41 617	42 548	30 303	–1 910

* Vrátane vkladov od zaistovateľov a časového rozlíšenia zaistnej provízie.

** Vrátane zmeny časového rozlíšenia zaistnej provízie, „–“ = výnos, „+“ = náklad.

Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 2011	Pohľadávky	Závazky	Finančné investície*	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste	–	–	–	–	–
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	–	–	–	614	–
Generali Versicherung, AG, Vienna	11	–	–	–	–
Generali Pojišťovna, a.s., Praha	–	–	–	–	–
GSL Services, s.r.o., Bratislava	673	–	7	–	4
Generali Belarus	–	–	812	–	–
Generali IT, s.r.o., Bratislava	–	–	–	–	5
Generali PPF Asset Management a.s., Praha	–	–	–	552	–
Generali PPF Holding B.V., Amsterdam	–	5 000**	–	23	–
Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna	–	–	–	–	–
PPF Banka a.s., Praha	–	3	1 327	51	6
Home Credit Finance Bank, Russia	–	–	3 827	–	136
Intesa Sanpaolo SpA, Milano	–	–	1 551	–	64
Nomos Capital, Írsko	–	–	2 411	–	148
VTB Capital, Luxemburgsko	–	–	1 554	–	19
YÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Bratislava	15	–	16 597	–	14
Predstavenstvo Spoločnosti	–	–	–	823***	–
Spolu	699	5 013	28 086	2 063	396

* PPF Banka – vklady v bankách; Home Credit Finance Bank – dlhopis, kupón 7 %; Intesa Sanpaolo SpA – dlhopis, kupón 5 %; Nomos Capital – dlhopis, kupón 9,25 %; VTB Capital – dlhopis, kupón 6,465 %.

** Krátkodobá pôžička od materskej spoločnosti – úroková miera k 31. 12. 2011 bola 2,969 % (pozri Poznámku 8).

*** Predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady.

Spriaznené spoločnosti – podiel zaistovateľov	Pohľadávky	Závazky*	2011 Podiel na rezervách	Náklady	Výnosy
Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste	–	314	2 864	708	278
Generali Holding Vienna, AG, Vienna	–	1 153	629	480	914
Generali Versicherung, AG, Vienna	–	322	1 993	728	940
Generali Rückversicherung, AG, Vienna	–	18	1	20	4
Generali IARD S.A., Paris	–	–	–	6	1
Generali France S.A., Paris	–	–	–	–	–
AachenMünchener Versicherung AG, Aachen	–	1	8	21	40
Generali Towarzystwo Ubezpieczen, Varšava	–	–	–	–	–
GP Reinsurance EAD	–	11 292	33 720	40 959	31 958
Česká pojišťovna, a.s., Praha	–	142	497	455	153
Generali Zavarovalnica, Ljubljana	2	–	–	–	–
Generali–Provid. Biztosító/N	–	–	–	–	–
Spolu	2	13 242	39 712	43 377	34 288

* Vrátane vkladov od zaistovateľov.

Zostatky vyššie uvedených spoločností súviseli so zaistením, poradenskými a riadiacimi službami. Zostatky GSL Services, s.r.o., súviseli s pôžičkou poskytnutou na financovanie prevádzkovej činnosti, ktorá je splatná na požiadanie.

K tejto pohľadávke Spoločnosť zaúčtovala opravnú položku vo výške 673-tis. EUR (2011: 673-tis. EUR). Všetky ostatné zostatky boli krátkodobé a splatné do jedného mesiaca. Žiadna z vyššie uvedených spriaznených spoločností nie je

spoločnosťou kótovanou na burze cenných papierov, okrem Assicurazioni Generali S.p.A Terst, ktorá je kótovaná na burze cenných papierov v Miláne.

29 Podmienené záväzky a pohľadávky

Súdne spory

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

Počet súdnych sporov je primeraný rozsahu poisťovacej činnosti vykonávanej Spoločnosťou, ktorá zároveň sleduje

frekvenciu znovu otvorených poisťných udalostí súvisiacich so zamietnutými poisťnými plneniami alebo ich časťou, ako aj objem a pravdepodobnosť úspechu prípadne neúspechu v týchto súdnych sporoch. Spoločnosť nemá informácie o hroziacich súdnych sporoch, ktoré by mohli mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu Spoločnosti.

Daňová legislatíva


Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2005, 2006,

2007 za bývalú Generali poisťovňu, a.s., obdobia 2006, 2007 a 2008 za bývalú Českú poisťovňu – Slovensko, akciová spoločnosť, a roky 2008, 2009, 2010 a 2011 za Generali Slovensko poisťovňu, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia, ktoré ešte daňové orgány nekontrolovali, môžu byť predmetom daňovej kontroly až do roku 2016 – do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

Operatívny lízing

Spoločnosť má prenajaté na dobu určitú priestory centrál. Hodnota budúcich minimálnych lízingových platieb k 31. decembru 2012 je nasledovná:

	2012	2011
Do 1 roka	1 407	885
1 až 5 rokov	5 629	5 629
Viac ako 5 rokov	1 994	3 401
Minimálne lízingové platby	9 030	9 915



30 Udalosti po súvahovom dni

Po dátume zostavenia účtovnej závierky nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by vyžadovali zmenu výkazov účtovnej závierky k 31. decembru 2012.

Skupiny Generali a PPF sa dohodli na zmene vlastníckych podielov v Generali PPF Holding B.V. K realizácii transakcie príde do 28. marca 2013, kedy prejde na skupinu Generali tiež manažérska kontrola v Generali PPF Holding B.V.

Čestné vyhlásenie

Vyhlasujem, že údaje vo výročnej správe spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s., za rok 2012 zodpovedajú skutočnosti a že žiadne podstatné okolnosti neboli opomenuté ani skreslené.

Bratislava 2013



Ing. Jozef Tanzer
člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa pre financie



Kontaktné údaje

Meno spoločnosti:

Sídlo spoločnosti:

Telefón:

Fax:

E-mail:

Internet:

Generali Slovensko poisťovňa, a. s.

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

0850 111 117, 0850 111 116 (volanie zo SR)

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

+421 2 58 57 61 00

generali@generali.sk

www.generali.sk

Spoločnosť patrí do skupiny Generali, ktorá je uvedená v talianskom zozname skupín poisťovní vedenom ISVAP pod. č. 26.