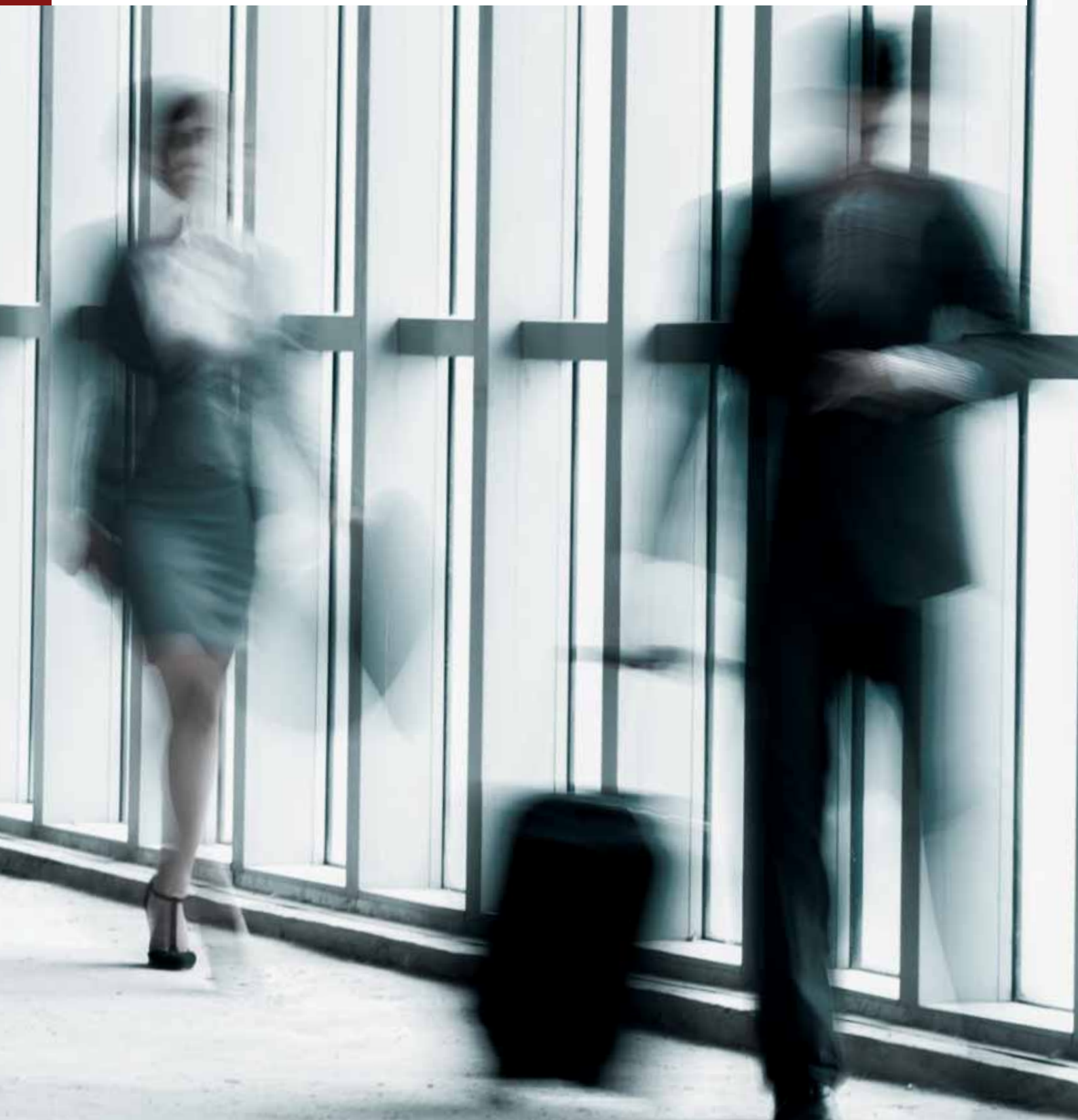


Výročná správa
2013



Obsah

| | | | |
|-----------|--|-----------|--|
| 4 | Profil spoločnosti | 42 | 3 Významné účtovné odhady a úsudky |
| 5 | História Generali | 43 | 4 Riadenie rizika |
| 6 | Kompletná ponuka produktov | 44 | 4.1. Poistné riziko |
| 8 | Úvodné slovo predsedu predstavenstva | 44 | 4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení |
| 9 | Vrcholové orgány | 46 | 4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení |
| 10 | Organizačná štruktúra k 31. 12. 2013 | 48 | 4.2 Trhové riziko |
| 11 | Akcionári | 51 | 4.3 Riziko likvidity |
| 12 | Správa predstavenstva spoločnosti | 53 | 4.4 Úverové riziko |
| 13 | Správa dozornej rady | 56 | 4.5 Operačné riziko |
| | | 56 | 4.6 Riadenie kapitálu |
| 15 | FINANČNÁ ČASŤ | 57 | 4.7 Hierarchia reálnych hodnôt |
| 16 | Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou | 59 | 5 Hmotný majetok |
| 18 | Správa nezávislého audítora | 60 | 6 Nehmotný majetok |
| 20 | Individuálna súvaha | 61 | 7 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch |
| 21 | Individuálny výkaz ziskov a strát | 62 | 8 Finančné aktíva a finančné záväzky |
| 22 | Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát | 64 | 9 Zaisťné aktíva |
| 22 | Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní | 64 | 10 Úvery a pohľadávky |
| 24 | Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda | 65 | 11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov |
| | | 65 | 12 Odložená daň z príjmu |
| 26 | Poznámky k individuálnej účtovnej závierke | 67 | 13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty |
| 26 | 1 Všeobecné informácie | 67 | 14 Vlastné imanie |
| 26 | 2 Prehľad významných účtovných postupov | 69 | 15 Technické záväzky z poistných zmlúv |
| 26 | 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky | 74 | 16 Vklady od zaisťovateľov |
| 31 | 2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch | 74 | 17 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky |
| 31 | 2.3 Prepočet cudzej meny | 75 | 18 Čisté zaslúžené poistné |
| 32 | 2.4 Nehmotný majetok | 76 | 19 Výnosy z/(straty z) finančných investícií a výnosy z/(straty) derivátových finančných nástrojov |
| 32 | 2.5 Hmotný majetok | 77 | 20 Zníženie hodnoty finančných aktív určených na predaj |
| 32 | 2.6 Zaisťné zmluvy | 77 | 21 Ostatné výnosy |
| 33 | 2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky | 77 | 22 Čisté poistné plnenia a nároky |
| 34 | 2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 77 | 23 Provízie a ostatné obstarávacie náklady |
| 34 | 2.9 Daň z príjmov | 78 | 24 Náklady na správu investícií |
| 35 | 2.10 Kompenzácia finančného majetku | 78 | 25 Náklady podľa druhu |
| 35 | 2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 79 | 26 Daň z príjmu |
| 35 | 2.12 Základné imanie | 79 | 27 Informácie o zamestnancoch |
| 35 | 2.13 Technické záväzky z poistných zmlúv | 80 | 28 Transakcie so spriaznenými osobami |
| 37 | 2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia | 83 | 29 Podmienené záväzky a pohľadávky |
| 37 | 2.15 Vklady od zaisťovateľov | 84 | 30 Udalosti po súvahovom dni |
| 37 | 2.16 Vykazovanie výnosov | | Čestné vyhlásenie |
| 37 | 2.17 Zníženie hodnoty aktív | | Kontaktné údaje |
| 39 | 2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie | | |
| 41 | 2.19 Lízing | | |
| 41 | 2.20 Zamestnanecké požitky | | |
| 42 | 2.21 Výplata dividend | | |
| 42 | 2.22 Platby na základe akcií | | |

Profil spoločnosti

OBCHODNÉ MENO:

Generali Slovensko poisťovňa, a. s. (do 31. 12. 2013)
Generali Poistovňa, a. s. (od 1. 1. 2014)

PRÁVNA FORMA: akciová spoločnosť

SÍDLO: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava

IČO: 35 709 332

OBCHODNÝ REGISTER:

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

DEŇ ZÁPISU: 12. 2. 1997

ZÁKLADNÉ IMANIE: 25 000 264 €

AKCIONÁRI: Generali PPF Holding, B.V. (100 %)

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

Pozíciu tretej najsilnejšej univerzálnej poisťovne na trhu si poisťovňa Generali zachovala aj v roku 2013. Chceme byť aj naďalej spoľahlivým partnerom v oblasti poistenia, a preto sú pre nás v Generali prvoradé služby pre klienta. Neustále zavádzame najmodernejšie systémy a stavíme na profesionalite a odbornosti zamestnancov, aby sme našim klientom mohli poskytnúť maximálny komfort a prvotriedny servis – od kvalitného poistného poradenstva cez manažment poistky až po rýchlu likvidáciu poistných udalostí. Prostredníctvom nášho Kontaktného centra sme našim klientom k dispozícii, kedykoľvek nás potrebujú. Poradíme, ako postupovať, ak nastane poistná udalosť, prípadne zorganizujeme pomoc a pomôžeme napraviť škody.

Poisťovňa Generali 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, tak ako aj v roku 2013, umiestňujú na popredných miestach v prestížnych súťažiach poisťovní a finančných inštitúcií. Poisťovňa Generali si v minulom roku odniesla ocenenia zo súťaží Zlatá minca, SIBAF najlepšia poisťovňa roka, HERMES komunikátor roka.

Dôležitou udalosťou roka 2013 bola oslava 180. výročia vstupu poisťovne Generali na slovenský trh. Svoju históriu začala poisťovňa Generali písať už v roku 1833 otvorením prvej pobočky na území Slovenska. V súčasnosti je klientom k dispozícii prostredníctvom 130 pobočiek a zároveň ponúka aj moderné formy poistenia cez telefón a internet.

V roku 2013 začala poisťovňa Generali, ako aj ďalšie spoločnosti patriace do skupiny Generali, s prípravami na najvýznamnejší medzinárodný projekt roka 2014 – rebranding značky, ktorého cieľom bude zjednotenie loga a identity Generali na celom svete s myšlienkou „jedna spoločnosť, jedna značka, jedna identita“. Súčasťou príprav bolo tiež nastavenie jednotnej firemnej kultúry v podobe vízie, misie a hodnôt, ktoré sa budú v rámci celej skupiny naplno implementovať od začiatku roka 2014. Cieľom pripravovaných zmien bude transformovať Generali na skutočne jednotnú globálnu poisťovaciu skupinu.

Generali bola partnerom kultúrnych podujatí, ako aj charitatívnych organizácií. V roku 2013 bola partnerom a spoluproducentom Letných shakespearovských slávností – jedinečného divadelného festivalu pod holým nebom, ktorý už viac ako desaťročie patrí k top kultúrnym podujatiam na Slovensku.

Ako sociálne zodpovedná spoločnosť sa opäť zapojila do najväčšieho dobrovoľníckeho projektu na Slovensku Naše mesto, finančne podporila neziskové organizácie Dobrý anjel, Plamienok, RESOTY, Divé maky a Úsmev ako dar. Prostredníctvom predvianočných charitatívnych trhov finančne a materiálne prispela neziskovým organizáciám Plamienok, OZ VAGUS, Domov Caritas sv. Hildegardy a OZ Dobrý pastier. Medzi desať neziskových organizácií rozdelila 2 % dane zo zisku za rok 2012.

V oblasti internej komunikácie Generali pre zamestnancov zaviedla špeciálny lojalitný program na podporu lojality k značke a k produktom, ako aj celoročný projekt rôznych motivačných aktivít s cieľom posilniť vzťah k poisťovní ako zamestnávateľovi. Poisťovňa pokračovala aj v podpore umenia prostredníctvom vernisáží realizovaných v priestoroch centrálneho, ktoré mohli navštíviť nielen zamestnanci, ale aj široká verejnosť.

História Generali

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 Generali Holding Vienna AG

1993

Založenie Českej poisťovne - Slovensko, akciová spoločnosť, na slovenskom trhu ako dcérskej spoločnosti Česká pojišťovna

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 a nemocenské poistenie BeneFit (do 28. 2. 2013)
- Úrazové a nemocenské poistenie AKTIV+
- Skupinové úrazové poistenie ŠKOLÁK
- Variabilné životné poistenie DYNAMIK+ (do 28. 2. 2013)
- Variabilné životné poistenie SLNEČNICA+ (do 28. 2. 2013)
- Variabilné životné poistenie JUNIOR+ (do 28. 2. 2013)
- Kapitálové životné poistenie SLNIEČKO (do 28. 2. 2013)
- Poistenie pravidelných výdavkov ŽELEZNÁ REZERVA (do 28. 2. 2013)
- Životné poistenie La Vita
- Kapitálové životné poistenie Prima Vita
- Skupinové úrazové poistenie
- Životné poistenie DYNAMIK PLUS (do 28. 2. 2013)
- Životné poistenie DYNAMIK PLUS JUNIOR (do 28. 2. 2013)
- Poistenie nesebestačnosti Sempre

PRODUKTY CESTOVNÉHO POISTENIA

- Krátkodobé cestovné poistenie
- Ročné cestovné poistenie
- Krátkodobé cestovné poistenie – pre študijný a au-pair pobyt
- Ročné cestovné poistenie – pre vodičov kamiónovej/nákladnej a autobusovej dopravy
- Poistenie záchrany v horách v SR
- Skupinové cestovné poistenie

PRODUKTY HAVARIJNÉHO POISTENIA A POVINNÉ ZMLUVNÉ POISTENIE ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU

- Havarijné poistenie AUTOPRIMA
- Havarijné poistenie SUPERAUTO
- Havarijné poistenie AUTOPROTEKT
- Doplnkové poistenia motorových vozidiel AUTOSET
- Flotilové poistenie – havarijné poistenie
- Doplnkové 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
 - 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
- Poistenie zodpovednosti cestného dopravcu
- Havarijné a zodpovednostné poistenie plavidiel
- Havarijné a zodpovednostné poistenie lietadiel

PRODUKTY POISTENIA ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU PODNIKATEĽOV

- Poistenie všeobecnej zodpovednosti za škodu
- Poistenie zodpovednosti za škodu cestného dopravcu
- Poistenie profesijnej zodpovednosti za škodu
- Poistenie zodpovednosti za škodu zamestnanca spôsobenú zamestnávateľovi (individuálne aj skupinové)

POISTENIE POĽNOHOSPODÁRSKÝCH RIZÍK

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

Úvodné slovo predsedu predstavenstva



Vážení klienti, vážení akcionári a obchodní partneri,

držíte v rukách výročnú správu poisťovne Generali za rok 2013. Uplynulý rok sa nám podarilo uzavrieť s pozitívnym hospodárskym výsledkom 6 955 tis. eur a udržať si pozíciu tretej najsilnejšej poisťovne na slovenskom trhu s podielom 8,0 %. V aktuálnej výročnej správe prinášame podrobné výsledky hospodárenia našej spoločnosti v roku 2013. Tento priestor by som rád využil na vyzdvihnutie kľúčových udalostí, ktoré sprevádzali uplynulý rok a stali sa pre nás záväzkom pre rok 2014.

Rok 2013 bol rokom strategických zmien v skupine aj v našej spoločnosti. Našou prioritnou výzvou bolo vytvoriť novú stratégiu pre slovenskú Generali v súlade so skupinovými cieľmi. Jej pomenovanie „Back to the Market“ definuje jej hlavné poslanstvo – opätovný rast spoločnosti, stabilita škodovosti a dosahovanie stabilnej ziskovosti predovšetkým konzekventným riadením nákladov. V rekordne krátkom čase sme ukázali, že stanovené ciele sa začínajú postupne plniť. Spomedzi prvých reálnych úspechov môžeme uviesť jesennú kampaň PZP, ktorá zaznamenala úspech aj napriek ťažkým trhovým podmienkam. S novým, inovatívnym produktom, ktorý sme na trh priniesli

a vďaka mimoriadnej angažovanosti, zapojeniu obchodu, produktu, marketingu a servisu klientom so zameraním na všetky distribučné cesty sa nám podarilo prekonať stanovený obchodný cieľ. Očakávame, že obchodné výsledky sa premietnu do nárastu kmeňa a predpísaného poisťného v PZP ako aj predpísaného poisťného v rámci segmentu neživotného poistenia ako celku. Dôležitými ukazovateľmi správneho nastavenia stratégie a pozitívneho trendu našej spoločnosti sú aj obrat v produkcii MLM, a tiež výsledky spolupráce a s lízingovými spoločnosťami a s autopredajcami. Ako strategické pre našu spoločnosť vidíme rozvoj našej vlastnej obchodnej siete a rozvoj spolupráce s našim strategickým partnerom – VÚB bankou.

Uplynulý rok sa niesol aj v znamení zvyšovania efektivity jednotlivých procesov v našej spoločnosti. Môžem spomenúť prechod na nový personálno-mzdový systém, výraznú úsporu IT nákladov, zavedenie centrálného obstarávania, spoluprácu so subjektmi skupiny Generali na Slovensku a ďalšie. Popri zmenách sme dôsledne dozerali na mieru rizika a profitability, zlepšovanie governance a na implementáciu skupinových politík napríklad v rámci risk manažmentu (Solvency II, zaistenie, compliance).

Významnou udalosťou roku 2013 je aj strategická iniciatíva „One Group – One Strategy – One Brand“, zameraná na posilnenie značky Generali. Počnúc rokom 2014 sa začal celosvetový rebranding. Po 24 rokoch tak bude mať celá skupina Generali, ktorej súčasťou je aj naša spoločnosť, jednotnú vizuálnu identitu. Na ceste zmien a rozvoja značky Generali budujeme jednotnú firemnú kultúru a preberáme víziu, misiu a hodnoty spoločné pre všetky spoločnosti skupiny Generali.

Pri pohľade do roku 2014 ma teší, že môžeme plynule nadviazať na naše prvé spoločné úspechy, pričom hlavnou prioritou bude obchod a servis klientom. Nové projekty sa dotknú všetkých distribučných ciest – VOS, MLM aj VÚB banky, dôležitý je aj rast B2B biznisu a veľkou mierou bude v našich rastových predsa-
vzatiach pomáhať makléřský obchod a autopredaj.

V mene celého predstavenstva by som rád všetkým poďakoval za dôveru a za spoluprácu. Špeciálne poďakovanie patrí všetkým zamestnancom slovenskej Generali, VFA a partnerským spoločnostiam.

Som presvedčený, že v roku 2014 opäť naplníme stanovené ciele a záväzky voči klientom, akcionárom a obchodným partnerom.

Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

Vrcholové orgány



Predstavenstvo (zľava): J. Doubravský, R. Juráš, E. Štefániková, M. Hrotka, J. Jurčík

PREDSTAVENSTVO

Vladimír Bezděk
predseda
(do 7. 6. 2013)

Jozef Tanzer
člen
(do 12. 8. 2013)

Eva Štefániková
členka
(do 31. 12. 2013)

Stanislav Uma
člen
(do 31. 8. 2013)

Roman Juráš
predseda
(od 8. 6. 2013)

Juraj Jurčík
člen
(od 4. 9. 2013)

Jiří Doubravský
člen
(od 4. 9. 2013)

Marian Hrotka
člen
(od 19. 7. 2013)

DOZORNÁ RADA

Klára Starková
predsedníčka (do 31. 8. 2013)
členka (od 10. 7. 2009)

Luciano Cirinà
predseda (od 1. 9. 2013)

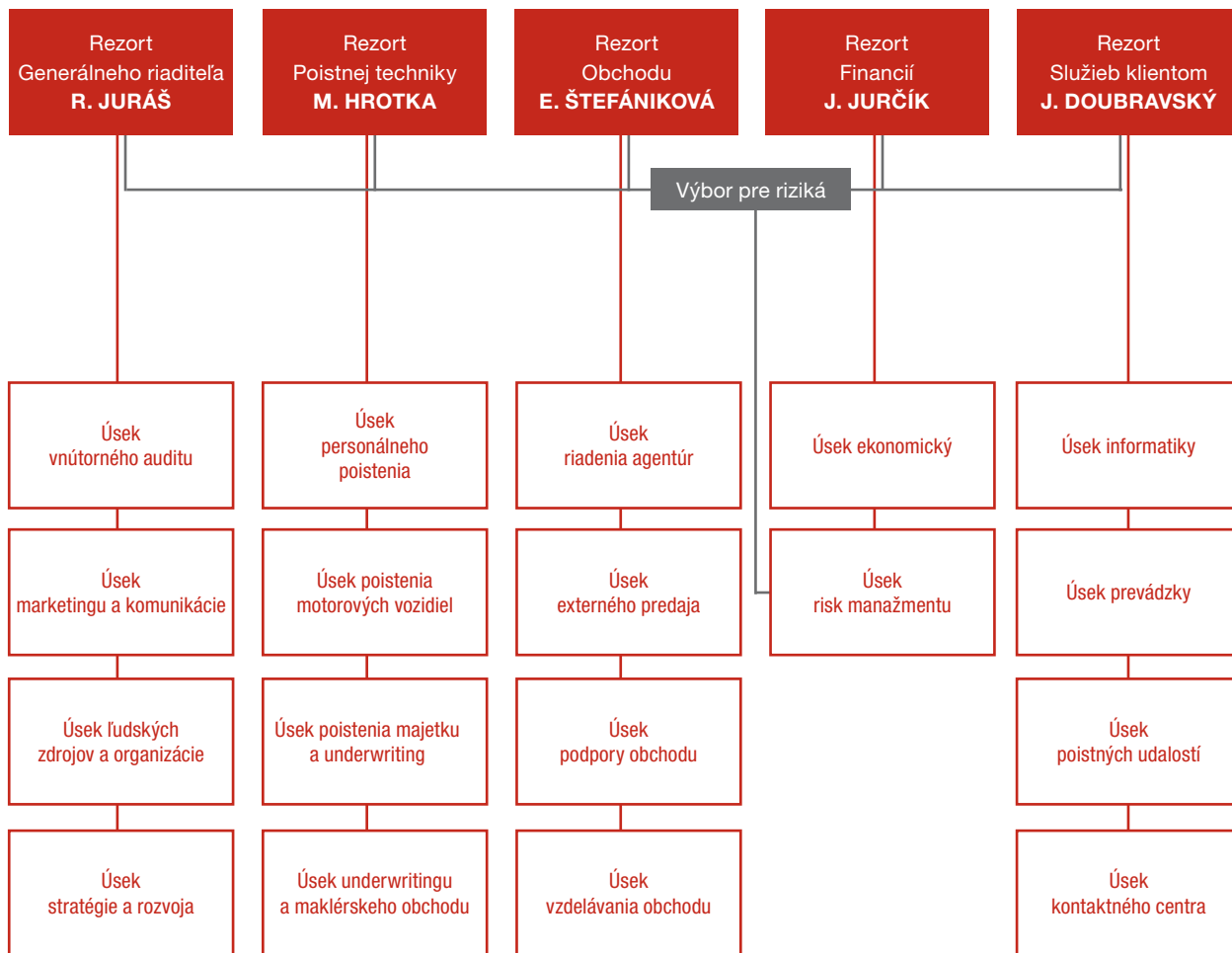
Marcela Nberiová
členka (od 3. 4. 2012)

Luisa Coloni
členka (od 27. 5. 2011)

Michaela Ďurišinová
členka (od 4. 12. 2013)

Gregor Pilgram
člen (od 1. 9. 2013)

Organizačná štruktúra k 31. 12. 2013



Akcionári

Poistovňa Generali je od svojho vzniku súčasťou Generali PPF Holdingu B.V. (GPH) a skupiny Generali.

Skupina Generali, jedna z najväčších celosvetových poisťovacích spoločností, a PPF Group, popredná finančná a investičná skupina sa rozhodli pre spoluprácu v oblasti poisťovníctva a dôchodkového podnikania.

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 zlúčenia 1. 10. 2008 boli akcionármi spoločnosti Generali Slovensko poisťovňa, a. s., spoločnosť Generali PPF Holding B.V., ktorá vlastnila celkovo 42 467 akcií, t. j. 56,62 % podiel na základnom imaní, a spoločnosť CP Strategic Investments B.V., ktorá vlastnila celkovo 32 533 akcií, t. j. 43,38 % podiel na základnom imaní.

S účinnosťou k 30. 10. 2009 spoločnosť CP Strategic Investments B.V. predala svoj podiel na základnom imaní a previedla všetky svojich 32 533 akcií spoločnosti Generali Sloven-

sko poisťovňa, a. s., do vlastníctva Generali PPF Holding B.V., čím poisťovňa Generali Slovensko prestala byť jej dcérskou spoločnosťou. Jediným akcionárom spoločnosti Generali Poistovňa, a. s., vlastnícom 75 302 akcií, t. j. 100 % podiel na základnom imaní a na hlasovacích právach v spoločnosti, je s účinnosťou od 30. 10. 2009 spoločnosť Generali PPF Holding B.V. so sídlom Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Holandsko, číslo zápisu: 34275688.

Na konci roka 2013 pôsobil Generali PPF Holding v 10 krajinách strednej a východnej Európy – v Bulharsku, Čiernej Hore, Česku, Chorvátsku, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, na Slovensku, v Slovinsku a v Srbsku. Spoločnosti v týchto krajinách poskytovali svoje služby zhruba 11 miliónom klientov a spravovali aktíva v celkovej výške takmer 14,8 miliardy eur. V roku 2013 predstavovalo celkové hrubé predpísané poistné 3,1 miliardy eur.

Na začiatku januára 2013 sa akcionári dohodli na zmene vlastnickej štruktúry GPH – Assicurazioni Generali vlastní 76 % akcií GPH a PPF Group N.V. zvyšných 24 % akcií GPH. Súčasťou tejto dohody bol aj predaj spoločností v Bielorusku, Kazachstane, Rusku a na Ukrajine k 28. 3. 2013.

Správa predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku spoločnosti za rok 2013

V priebehu roku 2013 Predstavenstvo spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (ďalej len „Spoločnosť“) vykonávalo svoje práva a povinnosti vyplývajúce zo stanov a zo všeobecne záväzných právnych predpisov, pravidelne informovalo dozornú radu o podnikateľských aktivitách Spoločnosti, ako aj o celkovom vývoji poistného trhu v Slovenskej republike.

Jedným z cieľov počas kalendárneho roka 2013 bolo upevniť pozíciu Spoločnosti na slovenskom poistnom trhu a vyrovnáť sa s vplyvmi ekonomickej a hospodárskej krízy, ktorej dôsledky sú badateľné aj na poistnom trhu. Rok 2013 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.

Predstavenstvo Spoločnosti zodpovedá za zostavenie riadnej individuálnej účtovnej závierky za rok 2013. Účtovnú závierku preskúmala auditorská spoločnosť Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., ktorá k nej vyjadrila svoj názor, že táto účtovná závierka objektívne vyjadruje finančnú situáciu Spoločnosti, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok 2013.

Na základe porovnateľných štatistických informácií spracúvaných Slovenskou asociáciou poisťovní poistný trh v Slovenskej republike s porovnateľnou skupinou poisťovní v roku 2013 rástol v medziročnom porovnaní celkovo o 2,7 %, pričom hrubé predpísané poistné Spoločnosti v roku 2013 pokleslo o 3,7 %, čím Spoločnosť stratila 0,5 percentuálneho bodu na trhovom podiele. V neživotnom poistení Spoločnosť zaznamenala pokles o 7,5 %, pričom poistný trh na porovnateľnej báze klesol o 1,2 %. Na slovenskom poistnom trhu životného poistenia zaznamenalo bežne platené životné poistenie nárast o 1,3 %, hrubé predpísané poistné Spoločnosti narástlo menej ako trh, a to o 0,3 %. V prípade jednorazovo plateného poistného bol v Spoločnosti zaznamenaný nárast hrubého predpísaného poistného vo výške 42,2 % v porovnaní s rokom 2012.

V oblasti neživotného poistenia dosiahol dobrý výsledok segment poistenia privátneho majetku (poistenie domu/bytu/domácnosti), a to nárast hrubého predpísaného poistného o 5,2 %. 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 7,5 %; v havarijnom poistení bol zaznamenaný pokles hrubého predpísaného poistného na úrovni 12,0 %. Spoločnosť v neživotnom poistení dosiahla čistú škodovosť 58,1 %.

Spoločnosť dosiahla za rok 2013 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 174,3 mil. eur, z čoho neživotné poistenie tvorí objem vo výške 94,2 mil. eur a životné poistenie tvorí objem vo výške 80,1 mil. eur. Týmito výsledkami Spoločnosť potvrdila svoju tretiu pozíciu na slovenskom poistnom trhu v hrubom predpísanom poistnom.

Zisk po zdanení vo výške 6 995 tis. EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2013 navrhuje predstavenstvo rozdeliť nasledovne:

časť zisku v sume 695,5 tis. EUR použiť na doplnenie rezervného fondu v zmysle ustanovenia § 13 ods. 2 stanov Spoločnosti, sumu 6 259,5 tis. EUR previesť do budúceho obdobia na účet nerozdelený hospodársky výsledok minulých účtovných období.

Spoločnosť bude v roku 2014 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 klientsky orientovaný prístup.

V Bratislave dňa 13. 5. 2014



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Marian Hrotka, PhD.
člen predstavenstva



Ing. Jiří Doubravský, PhD., MBA
člen predstavenstva



Ing. Juraj Jurčík, MBA
člen predstavenstva

Správa dozornej rady spoločnosti Generali Poistovňa, a. s.

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

o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2013, výroku audítora a o návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti
prijaté per rollam na základe ustanovenia § 9 bodu 14. stanov Spoločnosti

V súlade s ust. § 9 bod 1. písmeno a) stanov Spoločnosti dozorná rada schválila túto správu o výsledkoch kontrolnej činnosti, k riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2013, výroku audítora a o návrhu predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti.

V priebehu roku 2013 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 2013 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 2013 zostavenú a predloženú predstavenstvom, akceptovala návrh predstavenstva na rozdelenie zisku Spoločnosti za rok 2013 a preskúmala správu predstavenstva o stave podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti za rok 2013 a nemá proti týmto dokumentom námietky.

Podľa návrhu predstavenstva hospodársky výsledok – zisk Spoločnosti vo výške 6 954 974,94 EUR vykázaný v riadnej individuálnej účtovnej závierke za rok 2013 bude použitý nasledovne:

- časť zisku v sume 695 497,49 EUR bude použitá na doplnenie rezervného fondu v zmysle § 13 ods. 2 stanov Spoločnosti,
- suma 6 259 477,45 EUR 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 2013 a naložiť s hospodárskym výsledkom spôsobom navrhnutým predstavenstvom.

V Prahe dňa 16. 5. 2014



Luciano Cirinà
predseda dozornej rady



Klára Starková
členka dozornej rady



Gregor Pilgram
člen dozornej rady

V Bratislave dňa 16. 5. 2014



Marcela Nberiová
členka dozornej rady



Michaela Ďurišinová
členka dozornej rady

V Terste dňa 16. 5. 2014



Luisa Coloni
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)



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
ey.com

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

Akcionárovi spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (predtým Generali Slovensko poisťovňa, a. s.):

- Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2013, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti. K uvedenej účtovnej závierke sme dňa 28. marca 2014 vydali správu nezávislého audítora v nasledujúcom znení:

„Správa nezávislého audítora

Akcionárovi spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (predtým Generali Slovensko poisťovňa, a. s.):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (predtým Generali Slovensko poisťovňa, a. s.) („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013 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 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 účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto 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 účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie 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 účtovnej závierky.

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



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

*28. marca 2014
Bratislava, Slovenská republika*

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

*Ing. Dalimil 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 auditor 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 2013. 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 2013, a sú v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

*28. mája 2014
Bratislava, Slovenská republika*

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

*Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893*

Správa nezávislého audítora



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

Správa nezávislého audítora

Akcionáriovi spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (predtým Generali Slovensko poisťovňa, a. s.):

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Generali Poistovňa, a. s. (predtým Generali Slovensko poisťovňa, a. s.) („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013 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 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 účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti z dôvodu podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky Spoločnosti, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské 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 účtovnej závierky.

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

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v EÚ.

28. marca 2014
Bratislava, Slovenská republika

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

Ing. Dalimil Draganovský
Licencia SKAU č. 893

Individuálna účtovná zvierka

**K 31. DECEMBRU 2013 ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI
PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO PLATNÝMI V EURÓPSKEJ ÚNII**



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Juraj Jurčík, MBA
člen predstavenstva



Mgr. Michal Marendiak
zodpovedný za finančné účtovníctvo



Ing. Silvia Joštiaková
zodpovedná za účtovnú zvierku

Obsah

| | | | |
|-----------|--|-----------|--|
| 20 | Individuálna súvaha | 48 | 4.2 Trhové riziko |
| 21 | Individuálny výkaz ziskov a strát | 51 | 4.3 Riziko likvidity |
| 22 | Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát | 53 | 4.4 Úverové riziko |
| 22 | Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní | 56 | 4.5 Operačné riziko |
| 24 | Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda | 56 | 4.6 Riadenie kapitálu |
| | | 57 | 4.7 Hierarchia reálnych hodnôt |
| 26 | Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke | 59 | 5 Hmotný majetok |
| 26 | 1 Všeobecné informácie | 60 | 6 Nehmotný majetok |
| 26 | 2 Prehľad významných účtovných postupov | 61 | 7 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch |
| 26 | 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky | 62 | 8 Finančné aktíva a finančné záväzky |
| 31 | 2.2 Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch | 64 | 9 Zaisťované aktíva |
| 31 | 2.3 Prepočet cudzej meny | 64 | 10 Úvery a pohľadávky |
| 32 | 2.4 Nehmotný majetok | 65 | 11 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov |
| 32 | 2.5 Hmotný majetok | 65 | 12 Odložená daň z príjmu |
| 32 | 2.6 Zaisťné zmluvy | 67 | 13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty |
| 33 | 2.7 Finančné aktíva a finančné záväzky | 67 | 14 Vlastné imanie |
| 34 | 2.8 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 69 | 15 Technické záväzky z poisťných zmlúv |
| 34 | 2.9 Daň z príjmov | 74 | 16 Vklady od zaisťovateľov |
| 35 | 2.10 Kompenzácia finančného majetku | 74 | 17 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky |
| 35 | 2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 75 | 18 Čisté zaslúžené poistné |
| 35 | 2.12 Základné imanie | 76 | 19 Výnosy z/(straty z) finančných investícií a výnosy z/(straty z) derivátových finančných nástrojov |
| 35 | 2.13 Technické záväzky z poisťných zmlúv | 77 | 20 Zníženie hodnoty finančných aktív určených na predaj |
| 37 | 2.14 Pohľadávky a záväzky z poistenia | 77 | 21 Ostatné výnosy |
| 37 | 2.15 Vklady od zaisťovateľov | 77 | 22 Čisté poistné plnenia a nároky |
| 37 | 2.16 Vykazovanie výnosov | 77 | 23 Provízie a ostatné obstarávacie náklady |
| 37 | 2.17 Zníženie hodnoty aktív | 78 | 24 Náklady na správu investícií |
| 39 | 2.18 Poistné a investičné zmluvy – klasifikácia a ocenenie | 78 | 25 Náklady podľa druhu |
| 41 | 2.19 Lízing | 79 | 26 Daň z príjmu |
| 41 | 2.20 Zamestnanecké požitky | 79 | 27 Informácie o zamestnancoch |
| 42 | 2.21 Výplata dividend | 80 | 28 Transakcie so spriaznenými osobami |
| 42 | 2.22 Platby na základe akcií | 83 | 29 Podmienené záväzky a pohľadávky |
| 42 | 3 Významné účtovné odhady a úsudky | 84 | 30 Udalosti po súvahovom dni |
| 43 | 4 Riadenie rizika | | Čestné vyhlásenie |
| 44 | 4.1. Poistné riziko | | Kontaktné údaje |
| 44 | 4.1.1 Poistné riziko v životnom poistení | | |
| 46 | 4.1.2 Poistné riziko v neživotnom poistení | | |

INDIVIDUÁLNA SÚVAHA

všetky údaje sú v tisícoch EUR, ak nie je uvedené inak

| | Pozn. | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| AKTÍVA | | | |
| Hmotný majetok | 5 | 4 337 | 4 918 |
| Nehmotný majetok | 6 | 42 523 | 46 879 |
| Ostatné nefinančné aktíva | | 1 836 | 2 303 |
| Investície v dcérskych spoločnostiach a spoločných podnikoch | 7 | 16 604 | 17 416 |
| Finančné aktíva | | | |
| - termínované vklady | 8 | 6 170 | 7 535 |
| - určené na predaj | 8 | 247 365 | 243 730 |
| - oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 8 | 151 597 | 147 454 |
| - deriváty | 8 | 202 | 233 |
| Zaistné aktíva | 9,15 | 44 788 | 44 326 |
| Úvery a pohľadávky | 10 | 14 321 | 16 998 |
| Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov | 11 | 26 682 | 24 479 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 13 | 4 347 | 3 267 |
| Aktíva celkom | | 560 772 | 559 538 |
| VLASTNÉ IMANIE | | | |
| Základné imanie | | 25 000 | 25 000 |
| Zákonný rezervný fond | | 4 177 | 3 550 |
| Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj | | 7 225 | 8 093 |
| Rezerva na platby vo forme podielov | | 25 | - |
| Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka | | 72 495 | 66 167 |
| Vlastné imanie celkom | 14 | 108 922 | 102 810 |
| ZÁVÄZKY | | | |
| Technické záväzky z poisťných zmlúv | 15 | 403 637 | 404 187 |
| Vklady od zaistovateľov | 16 | 425 | 407 |
| Finančné záväzky | | | |
| - deriváty | 8 | 36 | 1 101 |
| Splatná daň – záväzok | | 117 | 309 |
| Odožené daňové záväzky | 12 | 8 088 | 9 950 |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky | 17 | 39 547 | 40 774 |
| Záväzky celkom | | 451 850 | 456 728 |
| Vlastné imanie a záväzky celkom | | 560 772 | 559 538 |

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

všetky údaje sú v tisícoch EUR, ak nie je uvedené inak

| | Pozn. | 2013 | 2012 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Hrubé zaslúžené poistné | | 175 919 | 184 375 |
| Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom | | -47 471 | -51 113 |
| Čisté zaslúžené poistné | 18 | 128 448 | 133 262 |
| Výnosy z/(straty z) finančných investícií | 19 | 17 225 | 22 186 |
| Výnosy z/(straty z) derivátových finančných nástrojov | 19 | 905 | -1 185 |
| Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj | 20 | -116 | - |
| Provízia od zaistovateľov | | 10 393 | 11 363 |
| Ostatné výnosy | 21 | 1 801 | 2 502 |
| | | 158 656 | 168 128 |
| Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v životnom poistení | | 57 779 | 64 461 |
| Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaistovateľom | | -177 | -44 |
| Poistné plnenia a náklady na likvidáciu poistných plnení v neživotnom poistení | | 50 040 | 55 424 |
| Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaistovateľom | | -20 447 | -22 581 |
| Čisté poistné plnenia a nároky | 22,25 | 87 195 | 97 260 |
| Provízie a ostatné obstarávacie náklady | 23,25 | 40 449 | 39 666 |
| Náklady na správu investícií | 24,25 | 682 | 254 |
| Administratívne náklady | 25 | 20 800 | 20 706 |
| | | 149 126 | 157 886 |
| Zisk pred zdanením | | 9 530 | 10 242 |
| Daň z príjmu | 26 | -2 575 | -3 969 |
| Zisk po zdanení | | 6 955 | 6 273 |



Ing. Roman Juráš
predseda predstavenstva



Ing. Juraj Jurčík, MBA
člen predstavenstva

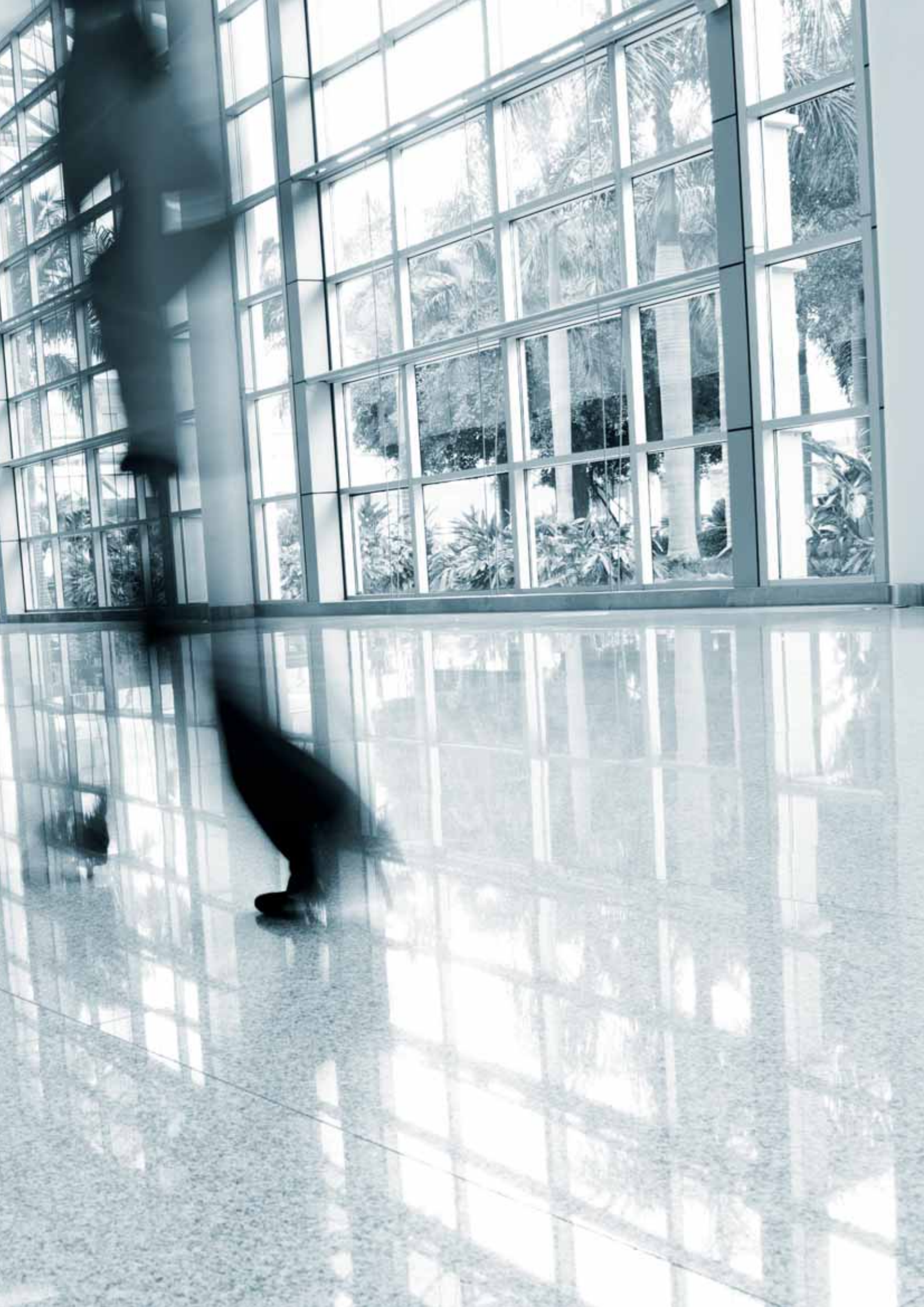
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT

všetky údaje sú v tisícoch EUR, ak nie je uvedené inak

| | Pozn. | 2013 | 2012 |
|--|-----------|--------------|---------------|
| Zisk po zdanení | | 6 955 | 6 273 |
| Ostatné komplexné zisky/(straty) | | | |
| Zisk/(strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty | | -1 248 | 22 447 |
| Zisk/(strata) z precenenia finančných aktív určených na predaj, z prevodov do čistého zisku pri predaji a pri znížení hodnoty – vplyv odloženej dane | | 380 | -4 782 |
| Ostatné komplexné zisky a straty | | -868 | 17 665 |
| Celkové komplexné zisky a straty | 14 | 6 087 | 23 938 |

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

| | Základné imanie | Zákonný rezervný fond | Precenie aktív určených na predaj | Rezerva na platby vo forme podielov | Výsledok minulých období a bežného roka | Celkom |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|---|----------------|
| Vlastné imanie 1. januára 2012 | 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 | - | - | - | - | 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 | - |
| Vlastné imanie 31. decembra 2012 | 25 000 | 3 550 | 8 093 | - | 66 167 | 102 810 |
| Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2013 | - | - | -868 | - | - | -868 |
| Zisk po zdanení 14 | - | - | - | - | 6 955 | 6 955 |
| Celkové komplexné zisky a straty za rok 2013 | - | - | -868 | - | 6 955 | 6 087 |
| Tvorba rezervy na platby vo forme podielov 14 | - | - | - | 25 | - | 25 |
| Prídel do zákonného rezervného fondu 14 | - | 627 | - | - | -627 | - |
| | - | 627 | - | 25 | -627 | 25 |
| Vlastné imanie 31. decembra 2013 | 25 000 | 4 177 | 7 225 | 25 | 72 495 | 108 922 |



INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV – NEPRIAMA METÓDA

všetky údaje sú v tisícoch EUR, ak nie je uvedené inak

| | Pozn. | 2013 | 2012 |
|--|-------|--------------|--------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | | |
| Zisk/(strata) pred zdanením | | 9 530 | 10 242 |
| Úpravy týkajúce sa: | | | |
| Odpisy hmotného a nehmotného majetku | 5,6 | 7 229 | 6 969 |
| Straty zo zníženia hodnoty | 20 | 116 | - |
| Strata pri predaji pridruženého podniku | | 32 | - |
| Tvorba/(rozpúšťanie) opravných položiek | | -1 273 | -1 718 |
| Odpis pohľadávok | 25 | 1 583 | 929 |
| (Zisky)/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančných aktív | 19 | -5 660 | -11 385 |
| Úrokové výnosy | 19 | -8 085 | -8 870 |
| Úrokové náklady | | - | 16 |
| Výnosy z dividend | 19 | -1 201 | -979 |
| (Zisky)/straty z predaja/vyradenia hmotného majetku | | -15 | -154 |
| Prijaté úroky | | 9 584 | 9 179 |
| Prijaté dividendy okrem dividend z investícií v spoločných podnikoch | | 201 | 229 |
| (Nárast)/pokles vo finančných aktívach | | -3 276 | 7 609 |
| (Nárast)/pokles v zaistných aktívach | | -462 | -445 |
| (Nárast)/pokles v úveroch a pohľadávkach a ostatných aktívach | | 2 834 | 2 519 |
| (Nárast)/pokles v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov | | -2 203 | -6 379 |
| (Nárast)/pokles v technických záväzkoch z poistných zmlúv | | -859 | 4 026 |
| (Nárast)/pokles vo vkladoch od zaisťovateľov | | 18 | -7 |
| (Nárast)/pokles v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch | | -1 202 | -1 341 |
| (Nárast)/pokles vo finančných záväzkoch | | -1 065 | 112 |
| Zaplatené úroky | | - | -17 |
| Zaplatená daň z príjmov | | -4 249 | -3 288 |
| Čisté peňažné toky z prevádzkových činností | | 1 577 | 7 247 |
| Peňažné toky z investičných činností | | | |
| Obstaranie hmotného a nehmotného majetku | 5,6 | -2 315 | -3 405 |
| Príjmy z predaja hmotného majetku | | 38 | 207 |
| Príjmy z predaja investície v pridružených podnikoch | | 780 | - |

| | | | |
|--|-----------|--------------|---------------|
| Príjmy z dividend z investícií v spoločných podnikoch | | 1 000 | 750 |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti | | -497 | -2 448 |
| Peňažné toky z finančných činností | | | |
| Splátky úverov | 8 | - | -5 000 |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | | - | -5 000 |
| Čistý nárast/(pokles) hotovosti a peňažných ekvivalentov | | 1 080 | -201 |
| Hotovosť a bankové účty na začiatku roka | | 3 267 | 3 468 |
| Hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci roka | 13 | 4 347 | 3 267 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Generali Poistovňa, 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 615 osôb (31. 12. 2012: 643).

Spoločnosť bola založená 18. októbra 1996 a zapísaná do obchodného registra Okresného súdu Bratislava I 12. februára 1997. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a sídliacou v Slovenskej republike. Adresa sídla spoločnosti je: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, Slovenská republika. Akcie spoločnosti nie sú kótované na burze cenných papierov. IČO Spoločnosti je: 35 709 332 a DIČ je: 2021000487.

ČLENOVIA ŠTATUTÁRNYCH A DOZORNÝCH ORGÁNOV SPOLOČNOSTI PODĽA OBCHODNÉHO REGISTRA K 31. DECEMBRU 2013:

PREDSTAVENSTVO:

| Meno, priezvisko | Funkcia | Obdobie do – od |
|------------------|----------|----------------------|
| Vladimír Bezděk | predseda | do 7. júna 2013 |
| Roman Juráš | predseda | od 8. júna 2013 |
| Jozef Tanzer | člen | do 12. augusta 2013 |
| Eva Štefániková | členka | do 31. decembra 2013 |
| Stanislav Uma | člen | do 31. augusta 2013 |
| Juraj Jurčík | člen | od 4. septembra 2013 |
| Jiří Doubravský | člen | od 4. septembra 2013 |
| Marian Hrotka | člen | od 19. júla 2013 |

DOZORNÁ RADA:

| Meno, priezvisko | Funkcia | Obdobie do – od |
|---------------------|----------|----------------------|
| Luciano Cirinà | predseda | od 1. septembra 2013 |
| Klára Starková | členka | |
| Luisa Coloni | členka | |
| Marcela Nberiová | členka | |
| Gregor Pilgram | člen | od 1. septembra 2013 |
| Michaela Ďurišinová | členka | od 4. decembra 2013 |

Akcionárom spoločnosti Generali Poistovňa, 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. PREHLÁD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2013 (ďalej v texte účtovná závierka) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IAS 27 ods. 10 a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2013. 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 popísanú v dokumente vydanom komisiou pre vnútorný trh a služby Európskej komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC /08/2007) o vzťahu medzi IAS predpismi a štvrtou a siedmou direktívou. Európska komisia je toho názoru, že ak Spoločnosť využije možnosť alebo je povinná pripraviť jej účtovnú závierku v súlade s IFRS, môže takúto účtovnú závierku pripraviť a vydať nezávisle od prípravovania 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 s výnimkou dcérskej spoločnosti GSL Services, s. r. o.

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

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 2013, 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 tisícku (ak nie je uvedené inak).

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

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

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

ZMENY EXISTUJÚCICH ÚČTOVNÝCH ŠTANDARDOV APLIKOVANÉ V ROKU 2013

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

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 koncepčného rámca pre oceňovanie reálnou hodnotou. Štandard IFRS 13:

- definuje reálnu hodnotu,
- uvádza predpoklady, ako stanoviť 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

a záväzky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote, a nielen na finančné nástroje. 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 aktivovať náklady od dátumu aplikovania interpretácie. Všetky existujúce zostatky na účtoch nákladov na majetok súvisiaci so skrývkou sa k dátumu prechodu odpisú 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, neoplyvní však ich oceňovanie a vykazovanie. 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 týkajúcimi sa štátnych pôžičiek. Zmeny v IAS 20 spravené v roku 2008 vyžadujú, aby pri prvotnom zaúčtovaní spoločnosť ocenila reálnou hodnotou štátne pôžičky z 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 bola schválená Európskou úniou v marci 2013.

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 boli schválená Európskou úniou v marci 2013.

Spoločnosť dobrovoľne predčasne neaplikovala nové štandardy, zmeny štandardov a interpretácie, ktoré budú pre Spoločnosť povinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr:

Žiadny z nižšie uvedených štandardov, interpretácií a doplnení k vydaným štandardom nebol pri zostavovaní účtovnej závierky k 31. decembru 2013 dobrovoľne aplikovaný pred dátumom jeho účinnosti.

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, preto, 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 s odloženou účinnosťou od 1. januára 2014.

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 proporčionalnej 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 avšak nemajú spoločnú kontrolu. Tento štandard bol schválený Európskou úniou v decembri 2012 s odloženou účinnosťou od 1. januára 2014.

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 a 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 s odloženou účinnosťou od 1. januára 2014.

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.

IASB vydala Konsolidovanú účtovnú závierku, Spoločné podnikanie a Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach; Príručku 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. Tieto novely boli schválené Európskou úniou v apríli 2013

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 ocenenia: majetok oceňovaný reálnou hodnotou a majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Klasifikácia bude musieť byť uskutočnená v čase obstarania finančného majetku a závisí od obchodného modelu pre riadenie finančných nástrojov a charakteristík zmluvných peňažných tokov daného finančného majetku.
- Finančný majetok bude oceňovaný v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery, len ak pôjde o dlhový finančný nástroj a zároveň (i) cieľom obchodného modelu účtovnej jednotky je vlastniť tento majetok za účelom zinkasovania jeho zmluvných peňažných tokov a (ii) zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (t. j. finančný nástroj má len základné úverové charakteristiky). Všetky ostatné dlhové nástroje budú oceňované v reálnej hodnote, pričom výsledok precenenia ovplyvní zisk alebo stratu.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

- 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.

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 vymáhatelné právo na vzájomné započítanie“, ako aj skutočnosť, že niektoré systémy vzájomného vyrovnania v netto hodnotách. Spoločnosť posudzuje dopad novely a zvažuje, odkedy ju bude aplikovať. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2012.

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) 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 bola schválená Európskou úniou v novembri 2013.

IFRIC 21, Odvody (účinná od 1. januára 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia účtovania odvodov uložených vládou je interpretáciou IAS 37 a bude mať dopad na spoločnosti, ktoré podliehajú odvodu, ktorý nepredstavuje daň z príjmu podľa IAS 12. IAS 37 stanovuje kritériá pre vykázanie záväzku a interpretácia upresňuje, že momentom, kedy vzniká záväzok zaplatiť odvod, je aktivita popísaná v relevantnej legislatíve, ktorá zavádza platbu odvodu. Táto interpretácia obsahuje príklady, ktoré ilustrujú

účtovanie o záväzku platiť odvod. Táto interpretácia zatiaľ nebola schválená Európskou úniou.

Obnovovanie derivátov a pokračovanie v účtovaní o zaistení (angl. hedge accounting) – novela k IAS 39 (vydaná v júni 2013 a účinná pre obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr) bola pripravená v dôsledku rozsiahlych zmien v legislatíve, ktoré mali za cieľ zlepšiť transparentnosť a dozor nad OTC derivátmi. V dôsledku toho spoločnosti obnovujú deriváty voči centrálnej zmluvnej strane (CCP) v snahe znížiť úverové riziko. Pred schválením novely by boli spoločnosti povinné prestať účtovať o zaistení, pretože originálny derivát prestal existovať. Nový derivát s CCP by bol vykázany od dátumu obnovenia. Novela IAS 39 poskytuje výnimku, ak obnovenie derivátu voči CCP spĺňa tieto kritériá:

- v dôsledku zmeny legislatívy sa zmluvné strany zaisťovacieho nástroja (parties to the hedging instrument) dohodnú, že CCP alebo spoločnosť, ktorá vystupuje ako protistrana, aby sa uskutočnilo zúčtovanie s CCP, nahradí pôvodnú zmluvnú stranu, a
- ostatné zmeny v zaisťovacom nástroji predstavujú len zmeny nevyhnutné na to, aby sa výmena protistrany uskutočnila (zmena zmluvného zabezpečenia (collateral), právo započítať pohľadávky a záväzky a poplatky).

Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2013.

Vykazovanie informácií o realizovateľnej hodnote nefinančných aktív – novela k IAS 36 (vydaná v máji 2013 a účinná pre obdobia začínajúce 1. januára 2014 a neskôr) obsahuje menšie zmeny v tom, aké informácie je spoločnosť povinná vykázať podľa IAS 36 v prípade, že realizovateľná hodnota je stanovená ako reálna hodnota znížená o prípadné náklady na predaj. Novela odstraňuje povinnosť vykázať realizovateľnú hodnotu v prípade, že jednotka generujúca hotovosť obsahuje goodwill alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti a na daných aktívach sa nevykázala strata zo zníženia hodnoty. V prípade, že bola vykázaná strata zo zníženia hodnoty alebo jej rozpustenie, musí byť vykázaná realizovateľná hodnota, ako aj detailné informácie o postupe výpočtu reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Táto novela bola schválená Európskou úniou v decembri 2013.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva cyklus 2010 – 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre obdobia začínajúce 1. júla 2014 a neskôr). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch:

- IFRS 2 Podiely na základe akcií – spresňuje definíciu podmienky nároku (ang. vesting condition), a to tak, že samostatne definuje výkonnosnú podmienku (angl. performance condition) a podmienku služby (angl. service condition).
- IFRS 3 Podnikové kombinácie – zlepšenie spresňuje určité aspekty účtovania o podmienenej odmene (angl. contingent consideration) pri podnikovej kombinácii.
- IFRS 8 Prevádzkové segmenty – upravuje §22 IFRS 8 tak, aby vyžadoval od spoločností vykázanie tých faktorov, ktoré použili na identifikovanie vykazovaných segmentov v prípade, že prevádzkové segmenty boli agregované. Zároveň stanovil, že spoločnosti musia vykázvať odsúhlasenie celkových aktív vykázanych vo vykazovaných segmentoch

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

na celkové aktíva spoločnosti, ak je táto informácia pravidelne predkladaná vedeniu zodpovednému za rozhodovanie.

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou – úprava východiska pre závery IFRS 13 upresňuje, že vymazaním paragrafov z IFRS 9 a IAS 39 IASB nemala v úmysle zmeniť požiadavky na oceňovanie krátkodobých pohľadávok a záväzkov.
- IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a IAS 38 Nehmotné aktíva – cieľom tejto úpravy bolo spresniť požiadavky na preceňovací model týkajúce sa výpočtu oprávok a akumulovanej amortizácie ku dňu precenenia.
- IAS 24 Zverejnenie spriaznených osôb – stanovuje, že kľúčovým manažmentom sa nerozumejú len jednotlivci, ale aj subjekty, ktoré poskytujú služby kľúčového manažmentu.

Zlepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva cyklus 2011 – 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre obdobia začínajúce 1. júla 2014 a neskôr). Zlepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch:

- IFRS 1 Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva – spresnenie významu „každé IFRS, ktoré je účinné na konci vykazovaného obdobia, kedy spoločnosť po prvýkrát uplatnila IFRS“ v prípade, že aplikácia nového IFRS ešte nie je povinná, ale je povolená predčasná aplikácia.
- IFRS 3 Podnikové kombinácie – vylúčenie vytvorenia všetkých typov spoločného podnikania, ako je definované v IFRS 11 z účinnosti IFRS 3, pričom vylúčenie sa vzťahuje na finančné výkazy joint venture alebo spoločného podnikania samotného.
- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou – z pôsobnosti IFRS 13 je vylúčené stanovovanie reálnej hodnoty skupiny finančných aktív a záväzkov na netto princípe (portfóliová výnimka). Cieľom tohto zlepšenia je spresniť, že portfóliová výnimka sa týka všetkých zmlúv v pôsobnosti IFRS 9 a IAS 39 bez ohľadu na to, či spĺňajú definície finančného aktíva alebo finančného záväzku, ako sú definované v IAS 32.
- IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach – cieľom tohto zlepšenia je spresniť, že na to, aby sa stanovilo, či obstaranie investície v nehnuteľnosti predstavuje obstaranie aktíva, skupiny aktív alebo podnikovú kombináciu podľa IFRS 3, je potrebné použitie úsudku a že tento úsudok má byť založený na návode, ktorý je stanovený v IFRS 3.

Tieto zlepšenia ešte neboli schválené Európskou úniou.

Novela IAS 19, Zamestnanecké požitky: príspevky zamestnancov (účinná od 1. júla 2014 alebo neskôr). Táto novela upresňuje požiadavky týkajúce sa toho, ako zaúčtovať príspevky od zamestnancov alebo tretích strán. Príspevky od zamestnancov alebo tretích strán znižujú celkové náklady na program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením, a preto príspevky, ktoré závisia od služby, majú byť priradené do obdobia kedy bola služba poskytnutá, a vykázané ako zníženie nákladov na službu. Táto novela štandardu 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 PODNIKOKCH

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.4 NEHMOTNÝ MAJETOK

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

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

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

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

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

b) Softvér

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

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

2.5 HMOTNÝ MAJETOK

a) Obstarávacie náklady

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

b) Majetok využívaný na základe lízingu

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

c) Odpisy

Odpisy sú vypočítané použitím lineárnej metódy počas predpokladanej životnosti nasledovne:

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

Zostatková hodnota aktív a životnosť sa prehodnocuje a upravuje v prípade potreby ku každému 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 zníži okamžite na jej realizovateľnú hodnotu, ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako odhadovaná realizovateľná hodnota (Poznámka 2.17).

2.6 ZAISTNÉ ZMLUVY

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

2.7 FINANČNÉ AKTÍVA A FINANČNÉ ZÁVÄZKY

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

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

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

väzkov vykonávalo rôznym spôsobom. Spoločnosť neúčtuje v tejto súvislosti o zisku prvého dňa.

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňujú v reálnej hodnote. Realizované a ne-realizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty 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 poistných zmlúv sú tiež klasifikované ako úvery a pohľadávky a sú posudzované na zníženie hodnoty rovnakým spôsobom ako ostatné zložky kategórie úvery a pohľadávky. Výnimkou sú pohľadávky z investičného životného poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky.

c) Finančné aktíva určené na predaj

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

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

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

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

sú vykazované vo výkaze ziskov a strát, keď sú vynaložené. Spoločnosť neúčtuje v tejto súvislosti o zisku prvého dňa.

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

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

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

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

2.8 ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

Obstarávacie náklady predstavujú náklady, ktoré vznikajú v súvislosti s uzatvorením nových poistných zmlúv a v neživotnom poistení aj s obnovou existujúcich poistných zmlúv. Zahŕňajú ako priame (napr. ziskateľské provízie, tlačivá, lekárske honoráre), tak aj nepriame náklady (napr. marketingové náklady, mzdy pracovníkov zaoberajúcich sa obchodnou činnosťou, ako sú produktívni 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 životného poistenia sa aktivácia obstarávacích nákladov neuplatňuje v prípadoch, kde by jej uplatnenie prinieslo časový nesúlad medzi vynaloženými nákladmi a výnosmi, a to najmä v prípadoch:

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

Pre amortizáciu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov platia nasledovné zásady:

Amortizácia sa vykonáva v rovnomernej výške z aktivovaných počiatočných nákladov

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

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

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

2.9 DAŇ Z PRÍJMOV

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane. Daň z príjmov sa vyказuje 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 vyказuje priamo v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniťelného 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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie aktíva a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

2.11 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Termínované vklady sú vykázané ako súčasť finančných aktív, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z 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 životné poistenie pozostáva z nasledovných častí:

- technická rezerva na životné poistenie: rezerva na garantované plnenia,
- technická rezerva na životné poistenie: rezerva na podiel na zisku,
- technická rezerva na životné poistenie: odložený záväzok voči poisteným,
- technická rezerva na životné poistenie: rezerva z testu primeranosti záväzku. Popis testu primeranosti záväzku je uvedený v poznámke 2.18, písmeno c).

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

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

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

Tieňové účtovníctvo

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

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

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

Technická rezerva sa počíta ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé zmluvy životného poistenia uvedené v odseku vyššie. Pre každú takúto poistnú zmluvu vedie poisťovňa účet poistenia vo forme jednotiek (ďalej „klientske jednotky“). Účet poistenia sa zvyšuje o jednotky za zaplatené poistné a znižuje sa o jednotky za rizikové poistné a poplatky v súlade s príslušnými poistnými podmienkami. Technická rezerva sa stanoví vo výške aktuálnej hodnoty klientskych jednotiek ku dňu zostavenia účtovnej závierky, t. j. počet klientskych jednotiek vynásobený ich aktuálnou cenou ku dňu zostavenia závierky. V prípade, že je hodnota technickej rezervy na individuálnu zmluvu záporná,

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

poistovňa o zápornej časti rezervy účtuje ako o pohľadávke voči poistníkovi.

Rezerva na poistné budúcich období

Technická rezerva na poistné budúcich období sa tvorí z tej časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce obdobia ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Technická rezerva sa tvorí z časti predpísaného poistného, ktorá sa vzťahuje na budúce účtovné obdobia, na základe metódy pro rata temporis podľa presného počtu dní, ktoré sa vzťahujú na budúce obdobie, a podľa presného počtu dní, na ktoré je poistné predpísané. Technická rezerva sa stanoví ako súčet rezerv za všetky poistné zmluvy.

Technická rezerva sa netvorí na:

- a. zmluvy s jednorazovým platením poistného,
- b. zmluvy, resp. časti zmluvy zodpovedajúce záväzkom, pri ktorých je celé poistné použité na tvorbu rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených,
- c. zmluvy, resp. časti zmluvy, pri ktorých je celé poistné použité na tvorbu rezervy typu účet.

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Pre poistné plnenia vyplácané vo forme splátok alebo dôchodku sa tvorí RBNS ako súčasná hodnota budúcich splátok pri úrokovej diskontnej miere 1,9 % (2012: 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 a na poistné udalosti súvisiace s úmrtím sa tvorí identicky ako pre úrazové poistenie v neživotnom poistení (Poznámka 2.13 b).

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

b) Rezervy neživotného poistenia**Rezerva na poistné budúcich období**

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

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

Rezerva na poistné plnenia

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

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

Pre poistné plnenia vyplácané vo forme splátok alebo dôchodku sa tvorí RBNS ako súčasná hodnota budúcich splátok pri úrokovej diskontnej miere 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 zložkami: už vyplatenými poistnými plneniami, zostatkom RBNS a odhadom IBNR.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí, ktoré už vznikli, ale ešte neboli nahlásené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka (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 POHLADÁVKY A ZÁVÄZKY Z POISTENIA

Pohľadávky a záväzky z poistenia predstavujú finančné nástroje a obsahujú sumy splatné poisníkom, agentom a maklérom. Pohľadávky sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovaných obstarávacích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Ak existuje objektívny dôkaz, že existuje strata zo zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv, zníži sa účtovná hodnota poistných pohľadávok o opravnú položku, ktorej tvorba je účtovaná do nákladov. Proces testovania na zníženie hodnoty je uvedený v Poznámke 2.17.

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 ZAISŤOVATEĽOV

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

2.16 VYKAZOVANIE VÝNOSOV

a) Výnosy z poplatkov a provízií

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

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

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 poistných udalostí

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

2.17 ZNÍŽENIE HODNOTY AKTÍV

a) Finančné aktíva oceňované v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, 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 po-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

kles 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 sadzba pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

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

b) Finančné aktíva vykazované v reálnej hodnote

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce (viac ako jeden rok) alebo významné (viac ako 30 %) zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. 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 zníženu o akékoľvek straty zo zníženia hodnoty, ktoré boli predtým vykázané vo výkaze ziskov a strát. Prípadné zníženie hodnoty sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

d) Zníženie hodnoty ostatných nefinančných aktív

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

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 neeviduje.

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

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

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

a) Vykazovanie a oceňovanie

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

Zmluvy neživotného poistenia

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

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

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

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

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

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

Zmluvy životného poistenia s pevnými a garantovanými podmienkami

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

Záväzok sa stanovuje ako súčet očakávanej diskontovanej hodnoty platieb poistného plnenia a budúcich administratívnych výdavkov, ktoré priamo súvisia so zmluvou, 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. Záväzky sa prepočítavajú ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pomocou predpokladov určených pri uzatváraní zmlúv. Ich zmena sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

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

Zmluvy investičného životného poistenia (unit linked)

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

Tieto zmluvy 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 uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu. Táto technická rezerva sa určuje ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky také poistné zmluvy v životnom poistení a predstavuje reálnu hodnotu klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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 Spoločnosťou ohlásené. Záväzky za neuhradené škody sa odhadujú s použitím odhadov pre individuálne prípady ohlásené Spoločnosťou 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 opcí na odstúpenie od poistných zmlúv za pevne stanovenú čiastku (alebo čiastku vychádzajúcu z fixnej sumy a úrokovej miery), sa v súlade s IFRS 4 neoddeľujú. Všetky ostatné vložené deriváty sú oddelené a účtované v reálnej hodnote, ak úzko nesúvisia s hlavnou poistnou zmluvou a spĺňajú definíciu derivátu.

c) Test primeranosti rezerv

Neživotné poistenie

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 poisťné 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 poisťné plnenia v neživotnom poistení sa testujú na primeranosť porovnaním s alternatívnym výpočtom výšky konečnej škody pomocou trojuholníka vyplatených poisťných 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 rizikovú prírážku. Akákoľvek nedostatočnosť sa ihneď zaúčtuje do výkazu ziskov a strát najprv odpísaním DAC a následným vytvorením rezervy na nedostatočnosť životných rezerv. Odpísané DAC ako dôsledok tohto testu nie je možné následne opätovne zaúčtovať.

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

Ako je uvedené vyššie v bode (a), dlhodobé 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 klasifikujú 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 % (31. 12. 2012: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. 12. 2012: 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 požítok zamestnanecké požitky zahŕňajú zamestnanecké požitky po ukončení zamestnania (ako dôchodky atď.), odstúpné a ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky. Na výpočet spoľahlivého odhadu výšky zamestnaneckého požitku, ktorý si zamestnanci zaslúžili za už odpracovanú dobu sa používajú poisťno-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. Poisťno-matematické predpoklady sa pravidelne testujú na potvrdenie ich konzistentnosti.

Odstúpné

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

dobrovoľného ukončenia zamestnaneckého pomeru. Príspevky, ktoré sú splatné viac ako 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa diskontujú na ich súčasnú hodnotu.

2.21 VÝPLATA DIVIDEND

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

2.22 PLATBY NA ZÁKLADE AKCIÍ

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A ÚSUDKY

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

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

Konečný záväzok vyplývajúci z poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

Odhad 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 § 28 ods. 3 zákona 381/2001 Z. z. 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 rokoch 2005, 2007 a 2011 poradenská spoločnosť Deloitte vykonala audit rezerv zo zákonného poistenia. V roku 2011 stanovila dolnú a hornú hranicu deficitu (zníženú 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 pretrvávajúca neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcej zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Spoločnosť zaúčtovala v tejto súvislosti technickú rezervu (rezerva na deficit PZP) vo výške 3 355 tis. EUR (31. 12. 2012: 3 809 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. 2013: 6,6 %).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

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

Pre 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 prevádzkový, ako aj finančný 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 prevádzkového a finančného 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.

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 politík a minimálnych požiadaviek záväzných pre všetky spoločnosti v skupine, aby sa zabezpečila náležitá úroveň kontroly a vyzdvihli potenciálne synergie medzi jednotlivými krajinami a aby nedochádzalo k neočakávanému nárastu celkovej expozície voči jednotlivým rizikám.

Priority programov riadenia rizika

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

4.1 POISTNÉ RIZIKO

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

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

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

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

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

4.1.1 POISTNÉ RIZIKO V ŽIVOTNOM POISTENÍ

Portfólio životného poistenia Spoločnosti obsahuje dlhodobé poisťné zmluvy s pevne stanovenými a garantovanými podmienkami, variabilné (investičné) životné poistenie (ďalej aj unit linked) a krátkodobé zmluvy skupinového životného poistenia. V tomto portfóliu okrem portfólia bankopoistenia a skupinových zmlúv sú prevládajúcou zložkou zmluvy so sporením, ale obsahuje tiež zmluvy kryjúce čisto poisťné riziko (úmrtie a pripoistenia ako úraz, trvalé následky, závažné ochorenia atď.).

Poisťné riziká súvisiace s poisťnými 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 poisťného rizika použité pri tvorbe cien boli dostatočne konzervatívne. Osobitný dôraz sa kladie na upisovanie nových zmlúv, ktoré zahŕňa hodnotenie jednak zdravotného ako aj finančného stavu poistených osôb. Štandardné upisovacie manuály, formuláre, zdravotné a finančné požiadavky pri upisovaní sa vyžadujú jednak pre riziko úmrtia ako aj pre jednotlivé pripoistenia. Na zníženie rizika úmrtnosti a rizík z pripoistení boli stanovené maximálne úrovne poistiteľnosti, ako aj konzistentné poisťné podmienky, osobitne čo sa týka výluk z poistenia. Ďalším prvkom na zníženie rizika úmrtnosti a rizika morbidity je zaistenie. Tento nástroj Spoločnosť uplatňuje najmä pre poistenie úmrtnosti.

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

POISTNÁ SUMA V RIZIKU* (SAR) NA ÚMRTIE KU KONCU ROKA 2013

| Interval SaR (v tis. EUR) | Spolu za interval | Počet životov | Priemerný vek | Spolu po zaistení |
|---------------------------|-------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Menej ako 7 | 408 057 | 247 665 | 39 | 408 057 |
| 7 až 15 | 284 559 | 28 101 | 38 | 284 559 |
| 15 až 30 | 264 768 | 12 734 | 37 | 264 768 |
| 30 až 50 | 213 381 | 5 518 | 36 | 213 381 |
| viac ako 50 | 234 300 | 3 171 | 35 | 213 591 |
| Kolektívne zmluvy | 230 806 | 6 334 | - | - |
| Spolu | 1 635 871 | 303 523 | - | 1 384 356 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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 je napočítaná pre jeden život za všetky relevantné zmluvy.

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

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

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

| Riziko úmrtnosti | 2013 | | 2012 | |
|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------|
| | Minimálna požadovaná výška rezerv* | Nedostatočnosť rezerv** | Minimálna požadovaná výška rezerv* | Nedostatočnosť rezerv** |
| Súčasná hodnota | 105 174 | 1 611 | 114 788 | 3 428 |
| Úmrtnosť + 10 % posun | 105 750 | 1 712 | 115 589 | 3 534 |
| Úmrtnosť - 10 % posun | 104 598 | 1 514 | 113 983 | 3 329 |
| Riziko storna | | | | |
| Súčasná hodnota | 105 174 | 1 611 | 114 788 | 3 428 |
| Gradient + 25 % posun | 106 944 | 2 197 | 115 959 | 3 532 |
| Gradient - 25 % posun | 103 172 | 1 219 | 113 482 | 3 392 |
| Nákladové riziká | | | | |
| Súčasná hodnota | 105 174 | 1 611 | 114 788 | 3 428 |
| Náklady + 10 % posun | 106 126 | 1 855 | 116 071 | 3 708 |
| Náklady - 10 % posun | 104 223 | 1 390 | 113 509 | 3 159 |

* Technické rezervy sú zaúčtované v hodnotách, ako je popísané v bode 2.13, a preto údaj nie je možné odsúhlasiť 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 dlhodo-

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

bých 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 vydané Inštitútom informatiky a štatistiky (INFOSAT) 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 odchyli 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 nemusí byť dostatočné na krytie budúcich nárokov a výdavkov. Spoločnosť priebežne sleduje vývoj výšky a frekvencie škôd a modeluje extrémne scenáre, ako je napríklad veľká škoda spôsobená katastrofou, aby bola schopná posúdiť primeranosť poistného a príslušného ekonomického kapitálu. Spoločnosť tiež testuje primeranosť rezervy na nezaslúžené poistné a v prípade jej nedostatočnosti rozpustí DAC a prípadne aj dotvára tzv. rezervu na neukončené riziká.

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

Vystavenie katastrofám a zaistné krytie

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

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

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

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

| (v EUR) | Pred zaistením | | Po zaistení | |
|---|----------------|--------|-------------|--------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Stredná hodnota výšky škôd* – majetok | 3 034 | 3 174 | 1 138 | 1 698 |
| Stredná hodnota výšky škôd* – katastrofy | 5 410 | 4 007 | 2 120 | 3 006 |
| Počet škodových udalostí na 100 zmlúv/poistených objektov [v %] | 3,23 % | 3,00 % | 3,23 % | 3,00 % |

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

Politika upisovania poistného rizika v neživotnom poistení

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

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

Riziko koncentrácie v neživotnom poistení

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

PML NA MAJETOK KU KONCU ROKA 2013

| Interval (v tis. EUR) | Spolu za interval (v tis. EUR) | Počet objektov | Spolu po zaistení |
|-----------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------|
| Menej ako 25 | 756 789 | 101 077 | 439 008 |
| 25 – 100 | 4 146 616 | 75 575 | 2 404 945 |
| 100 – 1 000 | 5 495 920 | 26 352 | 3 031 240 |
| 1 000 – 10 000 | 7 299 947 | 2 659 | 2 788 733 |
| 10 000 – 50 000 | 5 166 275 | 262 | 1 206 894 |
| Nad 50 000 | 11 463 443 | 65 | 1 656 646 |
| Spolu | 34 328 990 | 205 990 | 11 527 466 |

PML NA MAJETOK KU KONCU ROKA 2012

| 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 |

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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Rozdiel medzi odhadom konečných kumulatívnych nákladov a kumulatívnymi nárokmi vyplatenými do roku 2013 predstavuje rezervu na poistné plnenia súvisiacu s nehodovými rokmi od roku 2004 (a skôr) do roku 2013.

| Odhad konečných kumulatívnych nákladov na škody: | 2004 a skôr | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | Spolu |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| ku koncu 1. finančného roka | 71 780 | 45 199 | 50 430 | 56 796 | 87 964 | 69 133 | 73 915 | 74 003 | 64 013 | 54 061 | |
| o rok neskôr | 74 384 | 49 053 | 55 348 | 62 243 | 86 390 | 60 615 | 75 668 | 68 284 | 65 019 | | |
| o dva roky neskôr | 70 044 | 49 609 | 53 617 | 60 863 | 82 762 | 55 978 | 73 276 | 65 733 | | | |
| o tri roky neskôr | 69 100 | 49 620 | 53 126 | 58 634 | 82 239 | 57 536 | 71 808 | | | | |
| o štyri roky neskôr | 68 933 | 49 016 | 51 632 | 57 824 | 80 115 | 56 566 | | | | | |
| o päť rokov neskôr | 69 583 | 48 336 | 50 729 | 58 136 | 79 870 | | | | | | |
| o šesť rokov neskôr | 67 199 | 47 841 | 51 046 | 58 113 | | | | | | | |
| o sedem rokov neskôr | 66 695 | 47 791 | 51 119 | | | | | | | | |
| o osem rokov neskôr | 66 244 | 47 551 | | | | | | | | | |
| o deväť rokov neskôr | 65 732 | | | | | | | | | | |
| Odhad konečných kumulatívnych nákladov k 31. 12. 2013 | 65 732 | 47 551 | 51 119 | 58 113 | 79 870 | 56 566 | 71 808 | 65 733 | 65 019 | 54 061 | 615 572 |
| Kumulatívne výplaty k 31. 12. 2013 | -63 864 | -45 928 | -48 570 | -56 048 | -76 704 | -52 615 | -67 111 | -55 432 | -51 240 | -30 760 | -548 272 |
| Celková rezerva na poistné plnenia zahrnutá v súvahe | 1 868 | 1 623 | 2 549 | 2 065 | 3 166 | 3 951 | 4 697 | 10 301 | 13 779 | 23 301 | 67 300 |

4.2 TRHOVÉ RIZIKO

i) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená kurzovým rizikám v dôsledku transakcií v cudzích menách a majetku a záväzkov denominovaných v cudzích menách. 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 2013 dosiahol stav aktív v cudzej mene hodnotu 26 053 tis. EUR, resp. 30 240 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov (2012: 19 249 tis. EUR, resp. 21 704 tis. EUR po zarátaní nepriamej expozície z podielových fondov) a stav pasív v cudzej mene mal nulovú hodnotu (2012: 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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.

CITLIVOSŤ NA KURZOVÉ RIZIKO (NA OTVORENÚ MENOVÚ POZÍCIU)

| Stav k 31. 12. 2013 | USD | CZK | PLN | HUF | GBP | CHF | iné |
|---|-----------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|
| zmena meny | +/-10 % | +/-10 % | +/-10 % | +/-10 % | +/-10 % | +/-10 % | +/-10 % |
| zisk/strata | +/- 21,5 | +/- 3,8 | +/- 1,6 | +/- 2,9 | +/- 0,2 | 0 | 0 |
| zisk/strata (po zarátaní podielových fondov*) | +/- 317,5 | +/- 20,1 | +/- 6 | +/- 3,3 | +/- 8,8 | +/- 5,2 | +/- 87,9 |
| Stav k 31. 12. 2012 | | | | | | | |
| 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 |

* Neobsahuje finančné umiestnenie v mene poistených.

ii) Úrokové riziko**Riadenie úrokového rizika**

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

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

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

| Stav k 31. 12. 2013 | 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 | (10 715) | 786 | (78) | (956) | 1 664 | (9 051) |
| Vplyv zmeny o - 100 bp | 11 774 | (850) | 83 | 2 638 | (3 405) | 8 369 |
| Stav k 31. 12. 2012 | | | | | | |
| 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 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

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

iii) Iné cenové riziko

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

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

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

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

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

| Stav k 31. 12. 2013 | Hospodársky výsledok | Výkaz komplexných ziskov a strát |
|--|----------------------|----------------------------------|
| zmena ceny | +/-10 % | +/-10 % |
| zisk/strata | - | +/- 1 322 |
| zisk/strata (po zarátaní podielových fondov) | - | +/- 1 807 |
| Stav k 31. 12. 2012 | | |
| zmena ceny | -/+ 10 % | -/+ 10 % |
| zisk/strata | - | +/- 1 646 |
| zisk/strata (po zarátaní podielových fondov) | - | +/- 2 152 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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:

| 2013 | Predpokladané peňažné toky (nediskontované) | | | | | Spolu |
|---------------------------------------|---|---------------|---------------|---------------|------------|----------------|
| | 0 – 5 rokov | 5 – 10 rokov | 10 – 15 rokov | 15 – 20 rokov | > 20 rokov | |
| Dlhopisy | 134 411 | 66 509 | 73 723 | 2 366 | - | 277 009 |
| Termínované vklady | 6 170 | - | - | - | - | 6 170 |
| Deriváty | -81 | 82 | 45 | - | - | 46 |
| Akcie | 1 579 | - | - | - | - | 1 579 |
| Indexové akcie (exchange-traded fund) | 11 646 | - | - | - | - | 11 646 |
| Podielové fondy | 151 597 | - | - | - | - | 151 597 |
| Spolu | 305 322 | 66 591 | 73 768 | 2 366 | - | 448 047 |

| 2013 | 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* | -11 183 | 31 225 | 25 807 | 17 778 | 22 272 | 85 899 |
| Zmluvy investičného životného poistenia* | 35 939 | 54 797 | 31 077 | 14 866 | 9 991 | 146 670 |
| Neživotné poistenie | 90 757 | 1 801 | 910 | 575 | 337 | 94 380 |
| Aktívne zaistenie | 389 | - | - | - | - | 389 |
| Vklady od zaisťovateľov | 425 | - | - | - | - | 425 |
| Záväzky | 39 547 | - | - | - | - | 39 547 |
| Spolu | 155 874 | 87 823 | 57 794 | 33 219 | 32 600 | 367 310 |

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

Vážená dĺžka dlhopisov 5,08 roka
Priemerná splatnosť záväzkov 4,29 roka

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

| 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* | -433 | 63 758 | 46 223 | 25 471 | 22 989 | 158 008 |
| Neživotné poistenie | 91 683 | 1 823 | 901 | 574 | 329 | 95 310 |
| Aktívne zaistenie | 240 | - | - | - | - | 240 |
| Vklady od zaistovateľov | 407 | - | - | - | - | 407 |
| Závazky | 40 774 | - | - | - | - | 40 774 |
| Spolu | 109 206 | 86 407 | 73 933 | 49 752 | 66 983 | 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 dĺžka dlhopisov 4,93 roka
 Priemerná splatnosť záväzkov 5,03 roka

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

VYSTAVENIE SA VOČI ÚVEROVÉMU RIZIKU JE NASLEDOVNÉ

| Úverové riziko | Dlhopisy určené na predaj | | Úvery a pohľadávky | | Zaistné aktíva | Peniaze | Termínované vklady |
|----------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|----------------|--------------|--------------------|
| | podnikové | štátne | voči klientom a zaisťovateľom | ostatné pohľadávky | | | |
| AAA | - | - | - | - | 22 | | |
| AA+ | - | - | - | - | - | 7 | - |
| AA | - | - | - | - | 32 | - | - |
| AA- | 2 832 | 1 013 | - | - | 1 031 | - | - |
| A+ | 6 142 | - | 146 | - | 592 | - | - |
| A | 3 170 | 148 384 | - | - | 70 | - | - |
| A- | 19 099 | - | - | - | 3 038 | 9 | - |
| BBB+ | 9 029 | 5 238 | 413 | - | 36 911* | 7 | 410 |
| BBB | 15 799 | 2 053 | 196 | - | 1 577 | 18 | - |
| BBB- | 9 684 | 4 418 | - | - | - | 1 770 | 5 660 |
| BB+ | 352 | 1 093 | - | - | - | - | - |
| BB | - | - | - | - | - | - | - |
| BB- | 4 722 | - | - | - | - | - | - |
| B | 892 | - | - | - | - | - | - |
| CCC | - | - | - | - | - | - | - |
| Nehodnotené | 220 | - | 12 750 | 816 | 1 515 | 2 535 | 100 |
| Spolu | 71 941 | 162 199 | 13 505 | 816 | 44 788 | 4 347 | 6 170 |

* Z toho 36 584 tis. EUR predstavuje podiel GP Reinsurance EAD (Poznámka 28).

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

VYSTAVENIE SA VOČI ÚVEROVÉMU RIZIKU JE NASLEDOVNÉ

| K 31. decembru 2012 | Dlhopisy určené na predaj | | Úvery a pohľadávky | | | | |
|---------------------|---------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|----------------|--------------|--------------------|
| Úverové riziko | podnikové | štátne | voči klientom a zaistovateľom | ostatné pohľadávky | Zaistné aktíva | Peniaze | Terminované vklady |
| 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).

MAXIMÁLNE VYSTAVENIE SA ÚVEROVÉMU RIZIKU

| K 31. decembru 2013 | Do splatnosti a neznehodnotené | Po splatnosti, neznehodnotené | | | | Spolu |
|---|--------------------------------|-------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 0 – 3 mes. | 3 – 6 mes. | 6 mes. – 1 rok | Viac ako 1 rok | |
| Finančné aktíva určené na predaj (okrem akcií) | 234 140 | - | - | - | - | 234 140 |
| Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (okrem akcií a podielových listov) | 166 | - | - | - | - | 166 |
| Peniaze a termínované vklady | 10 517 | - | - | - | - | 10 517 |
| Úvery a pohľadávky* | 3 656 | 8 320 | 891 | 334 | 1 120 | 14 321 |
| Zaistné aktíva | 44 788 | - | - | - | - | 44 788 |
| Spolu | 293 267 | 8 320 | 891 | 334 | 1 120 | 303 932 |

* 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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

| | Do splatnosti a neznehodno- tené | Po splatnosti, neznehodnotené | | | Znehodnotené | Spolu |
|---|--|-------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 0 – 3 mes. | 3 – 6 mes. | 6 mes. – 1 rok | Viac ako 1 rok | |
| K 31. decembru 2012 | | | | | | |
| 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.

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

OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLADÁVKAM VOČI KLIENTOM

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Stav na začiatku roka | 9 117 | 10 691 |
| Odpis pohľadávok | -838 | -814 |
| Tvorba/(rozpustenie) | 268 | -760 |
| Stav na konci roka | 8 547 | 9 117 |

OPRAVNÉ POLOŽKY K OSTATNÝM POHLADÁVKAM

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------|------------|------------|
| Stav na začiatku roka | 966 | 1 110 |
| Odpis pohľadávok | -745 | -115 |
| Tvorba/(rozpustenie) | 45 | -29 |
| Stav na konci roka | 266 | 966 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

Každá podnikateľská účtovná jednotka je zodpovedná za riadenie, odhaľovanie rizík, keďže sú blízko k zdrojom rizík a k používateľom informácií. 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 108 922 tis. EUR (2012: 102 810 tis. EUR). Ciele Spoločnosti pri riadení kapitálu sú:

- Dodržiavať požiadavky na výšku základného imania vyžadovaných regulačnými orgánmi na slovenskom poistnom 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 maximalizovala 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 poistných produktov primerane k úrovni rizika.

Národná banka Slovenska je národným regulačným a dohliadacím orgánom nad podnikateľskou činnosťou poisťovní. Špecifikuje minimálnu sumu a typ aktív, ktoré musí každá poisťovňa mať spolu so svojimi poistnými záväzkami. Minimálne požadované základné imanie (prezentované v nižšie uvedenej tabuľke) musí byť vždy k dispozícii počas vykazovaného obdobia.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Skutočná miera solventnosti | 89 133 | 82 151 |
| Požadovaná miera solventnosti | 24 410 | 23 818 |

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 solventnosti k 31. 12. 2013 a k 31. 12. 2012.

Spoločnosť okrem regulatórnych požiadaviek na kapitál sleduje aj výšku a využitie ekonomického (rizikového) kapitálu. Za týmto účelom Spoločnosť počas roka 2010 implementovala interný model vyvinutý na úrovni skupiny. V roku 2011 došlo k ďalšiemu zdokonaleniu 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 nasledovnej hierarchie reálnych hodnôt:

Úroveň 1: finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch,

Úroveň 2: pri určení reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sú použité oceňovacie techniky vychádzajúce z trhových údajov,

Úroveň 3: reálna hodnota finančných aktív a záväzkov je stanovená použitím oceňovacích techník iných ako tie, ktoré sú založené na dostupných trhových dátach.

Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, sú založené na kótovaných cenách. Pre ostatné finančné aktíva stanovuje Spoločnosť reálne hodnoty použitím oceňovacích techník. Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2013, bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

Predpoklady a vstupné dáta použité pri oceňovaní zahŕňajú bezrizikové a benchmarkové úrokové sadzby, prirážky za úverové riziko a iné prirážky použité na odhadnutie diskontnej sadzby, ceny dlhopisov a akcií a výmenné kurzy cudzích mien. Cieľom oceňovacích techník je vypočítať reálnu hodnotu, ktorá odzrkadľuje cenu finančného nástroja ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ktorú by zaplatili kupujúci na trhu za bežných obchodných podmienok. Spoločnosť používa na stanovenie reálnej hodnoty bežných a jednoduchších finančných nástrojov modely, ktoré ako vstupné dáta využívajú len trhové údaje a nevyžadujú významné odhady od manažmentu, čo znižuje neistotu spojenú so stanovovaním reálnej hodnoty.

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:

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

URČENIE REÁLNEJ HODNOTY A HIERARCHIE REÁLNEJ HODNOTY

| 31. 12. 2013 | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celkom |
|---|----------------|---------------|----------|----------------|
| Finančné aktíva a záväzky | | | | |
| Derivátové finančné nástroje | | | | |
| Úrokové swapy | - | 130 | - | 130 |
| Futurity | - | - | - | - |
| Menové swapy | - | 36 | - | 36 |
| Celkom | - | 166 | - | 166 |
| Ostatné finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | | | | |
| Dlhopisy | - | - | - | - |
| Investičné fondy | 151 597 | - | - | 151 597 |
| Celkom | 151 597 | - | - | 151 597 |
| Finančné aktíva určené na predaj | | | | |
| Dlhopisy | 201 348 | 32 792 | - | 234 140 |
| Akcie | 13 225 | - | - | 13 225 |
| Celkom | 214 573 | 32 792 | - | 247 365 |
| Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou celkom | 366 170 | 32 958 | - | 399 128 |

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 |
| Futurity | -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 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

5. HMOTNÝ MAJETOK

| | Budovy | Pozemky | Dopravné prostriedky | Inventár | Stroje, prístroje a zariadenia | Spolu |
|---|--------------|------------|-------------------------|------------|--------------------------------------|--------------|
| K 1. januáru 2012 | | | | | | |
| 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 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. decembri 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 |
| Rok končiaci 31. decembra 2013 | | | | | | |
| Stav na začiatku roka | 1 647 | 102 | 1 211 | 832 | 1 126 | 4 918 |
| Prírastky | 34 | - | 123 | 96 | 547 | 800 |
| Úbytky – v obstarávacej cene | -31 | - | -136 | -241 | -1 255 | -1 663 |
| Úbytky – oprávky | 31 | - | 118 | 238 | 1 253 | 1 638 |
| Odpisy | -133 | - | -487 | -193 | -545 | -1 340 |
| Zostatková hodnota na konci roka | 1 548 | 102 | 829 | 732 | 1 126 | 4 337 |
| K 31. decembri 2013 | | | | | | |
| Obstarávacia cena | 2 112 | 102 | 2 031 | 752 | 3 924 | 8 921 |
| Oprávky | -564 | - | -1 202 | -20 | -2 798 | -4 584 |
| Zostatková hodnota | 1 548 | 102 | 829 | 732 | 1 126 | 4 337 |

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.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

6. NEHMOTNÝ MAJETOK

| K 1. januáru 2012 | Softvér | VOBA | Ostatný nehmotný majetok | Spolu |
|---------------------------------------|--------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| 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 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 | -4 354 | -21 353 | -3 | -25 710 |
| Zostatková hodnota | 3 243 | 43 636 | - | 46 879 |
| Rok končiaci 31. decembra 2013 | | | | |
| Stav na začiatku roka | 3 243 | 43 636 | - | 46 879 |
| Prírastky | 1 515 | - | - | 1 515 |
| Úbytky – obstarávacia cena | -93 | - | - | -93 |
| Úbytky – akumulovaná amortizácia | 93 | - | - | 93 |
| Amortizácia | -1 572 | -4 299 | - | -5 871 |
| Zostatková hodnota | 3 186 | 39 337 | - | 42 523 |
| K 31. decembru 2013 | | | | |
| Obstarávacia cena | 9 019 | 64 989 | 3 | 74 011 |
| Amortizácia | -5 833 | -25 652 | -3 | -31 488 |
| Zostatková hodnota | 3 186 | 39 337 | - | 42 523 |

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

7. INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PODNIKOCH

Investície do dcérskych spoločností a do spoločných podnikov k 31. decembru 2013 súviseli s akciami v dôchodkovej spoločnosti VUB Generali, d.s.s., a. s., a GSL Services, s.r.o. VUB Generali, d.s.s., a. s., a GSL Services, s.r.o., majú sídlo v Slovenskej republike. V priebehu roka 2013 Spoločnosť predala podiel v Generali Belarus, ktorá mala sídlo v Bielorusku.

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Stav k 1. januáru | 17 416 | 17 416 |
| Zmeny – predaj Generali Belarus | -812 | - |
| Stav k 31. decembru | 16 604 | 17 416 |

| k 31. 12. 2013 | Majetkový podiel | Obstarávacía cena | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|--|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| VUB Generali, d.s.s., a.s. (spoločný podnik) | 50 % | 16 597 | - | 16 597 |
| GSL Services, s.r.o. (dcérska spoločnosť) | 100 % | 7 | - | 7 |
| Spolu | | 16 604 | - | 16 604 |
| k 31. 12. 2012 | | | | |
| VUB 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. 12. 2013 | Majetok | Závazky | Vlastné imanie | Výnosy | Zisk/Strata |
|--|---------|---------|----------------|--------|-------------|
| VUB Generali, d.s.s., a.s. | 16 330 | 641 | 15 689 | 5 237 | 2 612 |
| GSL Services, s.r.o. | 235 | 711 | -476 | - | -18 |
| k 31. 12. 2012 | | | | | |
| VUB Generali, d.s.s., a.s. (spoločný podnik) | 16 152 | 1 046 | 15 106 | 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 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

8. FINANČNÉ AKTÍVA A FINANČNÉ ZÁVÄZKY

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Termínované vklady | 6 170 | 7 535 |
| Určené na predaj | 247 365 | 243 730 |
| V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 151 597 | 147 454 |
| Deriváty | 202 | 233 |
| Spolu finančné aktíva | 405 334 | 398 952 |
| Deriváty | 36 | 1 101 |
| Finančné záväzky v amortizovanej hodnote | - | - |
| Spolu finančné záväzky | 36 | 1 101 |

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

| Finančné aktíva určené na predaj | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Štátne dlhopisy | 162 199 | 173 090 |
| Podnikové dlhopisy | 71 941 | 54 182 |
| Dlhopisy spolu | 234 140 | 227 272 |
| Majetkové cenné papiere | 13 225 | 16 458 |
| Spolu – finančné aktíva určené na predaj | 247 365 | 243 730 |

| Finančné aktíva a záväzky v reálnej hodnote cez výkaz ziskov | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Dlhopisové fondy | 74 268 | 15 177 |
| Akciové fondy | 68 990 | 55 087 |
| Zmiešané fondy | -* | 75 903 |
| Peňažné fondy | 8 339 | 1 287 |
| Deriváty | 202 | 233 |
| Spolu finančné aktíva | 151 799 | 147 687 |
| Deriváty | -36 | -1 101 |
| Spolu finančné záväzky | -36 | -1 101 |

* Spoločnosť rozčlenila v roku 2013 zmiešané fondy tak, že časť investovanú v dlhopisoch vykázala ako dlhopisové fondy, časť investovanú v akciách vykázala ako akciové fondy a zvyšok v peňažných fondoch.

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

Podielové fondy, ktoré kryli rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených, boli v objeme 143 053 tis. EUR (31. decembra 2012: 140 855 tis. EUR), podielové fondy v majetku Spoločnosti predstavovali 8 544 tis. EUR (31. decembra 2012: 6 599 tis. EUR).

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 2012 | 128 379 | 213 771 |
| Úbytky (predaj a maturita) | -3 803 | -66 720 |
| Nákup | 10 466 | 68 220 |
| Strata 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 začiatku roka 2013 | 146 586 | 243 730 |
| Úbytky (predaj a maturita) | -11 326 | -67 646 |
| Nákup | 10 109 | 72 732 |
| Zisk z precenenia (ostatné komplexné zisky a straty) | - | 872 |
| Čisté pohyby v reálnej hodnote (výkaz ziskov a strát) | 6 394 | -1 458 |
| Strata zo zníženia hodnoty | - | -116 |
| Zmena alikvotného úrokového výnosu | - | -749 |
| Na konci roka 2013 | 151 763 | 247 365 |

Reálna hodnota finančného majetku s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2013 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Pre výpočet reálnej hodnoty finančného majetku, pre ktorý neexistoval trhový kurz k 31. decembru 2013, bola použitá metóda diskontovaných peňažných tokov z úrokových sadzieb výnosovej krivky pre jednotlivé finančné nástroje denominované v danej mene zverejnených systémom Bloomberg, resp. Reuters. Z výnosovej krivky sa pomocou lineárnej interpolácie vypočítavajú zero kupón sadzby, ktorými sa diskontujú peňažné toky (metóda Bootstrapping).

| | Hodnota podkladového aktíva | | | | Reálna hodnota |
|----------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|--------------|-----------------------|
| | do 1 mesiaca | do 1 roka | do 10 rokov | nad 10 rokov | Majetok/ (záväzky) |
| Stav k 31. 12. 2013 | | | | | |
| Úrokové swapy | - | 7 251 | 13 701 | 2 500 | 130 |
| Futurity | - | - | - | - | - |
| Menové swapy | 25 793 | - | - | - | 36 |
| Spolu | 25 793 | 7 251 | 13 701 | 2 500 | 166 |
| Stav k 31. 12. 2012 | | | | | |
| Úrokové swapy | - | 20 000 | 23 579 | - | -1 081 |
| Futurity | - | 3 700 | - | - | -20 |
| Menové swapy | 23 319 | - | - | - | 233 |
| Spolu | 23 319 | 23 700 | 23 579 | - | -868 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

9. ZAISTNÉ AKTÍVA

Podiel zaist'ovateľa na technických rezervách bol nasledovný:

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Rezerva na poistné budúcich období | 10 742 | 11 627 |
| RBNS a náklady na likvidáciu | 32 015 | 30 594 |
| IBNR | 2 031 | 2 105 |
| Spolu | 44 788 | 44 326 |

10. ÚVERY A POHLADÁVKY

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Pohľadávky voči klientom | 12 905 | 14 529 |
| Pohľadávky voči zaist'ovateľom | 600 | 1 317 |
| Ostatné pohľadávky | 816 | 1 152 |
| Spolu | 14 321 | 16 998 |

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

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

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|---------------|----------------|
| Opravná položka k pohľadávkam voči klientom* | -8 547 | -9 117 |
| Opravná položka k pohľadávkam voči sprostredkovateľom | -143 | -143 |
| Opravná položka k ostatným pohľadávkam | -120 | -823 |
| Spolu | -8 810 | -10 083 |

* Z celkovej sumy opravných položiek voči klientom tvorí 2 727 tis. EUR (31. decembra 2012: 2 917 tis. EUR) opravná položka z pohľadávok investičného životného poistenia, ktorá sa tvorí v plnej výške neuhradeného poistného, čím sa znižuje účtovný nesúlad medzi predpisom poistného a tvorbou technických rezerv v životnom poistení.

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

11. ČASOVÉ ROZLIŠENIE OBSTARÁVACÍCH NÁKLADOV

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Stav na začiatku roka | 24 479 | 18 100 |
| Prírastky/(Úbytky) časového rozlíšenia obstarávacích nákladov počas roka (Poznámka 23) | 2 203 | 6 379 |
| Stav ku koncu roka | 26 682 | 24 479 |

12. ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMU

Odložené dane z príjmu sa počítajú zo všetkých dočasných rozdielov súvahovou metódou s použitím daňovej sadzby platnej pre rok 2014 – 22 % (do roku 2013: 23 %) nasledovne:

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Odložené daňové pohľadávky | | |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | 2 423 | 2 695 |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov | 1 455 | 1 085 |
| | 3 878 | 3 780 |
| Odložené daňové záväzky | | |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov | -11 039 | -12 562 |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov | -927 | -1 168 |
| | -11 966 | -13 730 |
| Netto odložený daňový záväzok | -8 088 | -9 950 |

Pohyb odloženej dane z príjmu je nasledovný:

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Na začiatku roka | -9 950 | -4 796 |
| Daň vykázaná vo výkaze ziskov a strát (Poznámka 26) | 1 482 | -372 |
| Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 14) | 380 | -4 782 |
| Stav na konci roka | -8 088 | -9 950 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

POHYB ODLOŽENEJ DAŇOVEJ POHLADÁVKY A ZÁVÄZKU POČAS ROKA JE NASLEDOVNÝ

| | Zmena daňovej sadzby | | | | | |
|---|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|
| | 1. januára 2013 | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | 31. decembra 2013 |
| Odložená daňová pohľadávka | | | | | | |
| Zníženie hodnoty pohľadávok | 1 052 | - | -125 | - | -41 | 886 |
| Náklady uznané po zaplatení | 109 | - | -7 | - | -5 | 97 |
| Zamestnanecké požitky | 12 | - | 11 | - | -1 | 22 |
| Rezerva na odmeny | 376 | - | 1 | - | -16 | 361 |
| Rezerva na deficit PZP | 60 | - | -8 | - | -2 | 50 |
| IBNR | 1 246 | - | 333 | - | -69 | 1 510 |
| Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia | 925 | 70 | - | -43 | - | 952 |
| Spolu | 3 780 | 70 | 205 | -43 | -134 | 3 878 |

| | Zmena daňovej sadzby | | | | | |
|--|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|
| | 1. januára 2013 | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | 31. decembra 2013 |
| Odložený daňový záväzok | | | | | | |
| Hmotný majetok | -351 | - | 14 | - | 15 | -322 |
| Precenenie fin. aktív určených na predaj | -3 342 | 217 | - | 136 | - | -2 989 |
| VOBA | -10 037 | - | 989 | - | 393 | -8 655 |
| Spolu | -13 730 | 217 | 1 003 | 136 | 408 | -11 966 |

| | Zmena daňovej sadzby | | | | | |
|---|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|
| | 1. januára 2012 | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | 31. decembra 2012 |
| 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 |

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

| | Zmena daňovej sadzby | | | | | |
|--|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------|
| | 1. januára 2012 | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | Ostatné kompl. zisky a straty | Výkaz ziskov a strát | 31. decembra 2012 |
| 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 |

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. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---------------------|--------------|--------------|
| Hotovosť v bankách | 4 340 | 3 254 |
| Peňažné ekvivalenty | 7 | 13 |
| Spolu | 4 347 | 3 267 |

Hotovosť v bankách a peňažné ekvivalenty predstavujú prostriedky okamžite k dispozícii, ktoré sú určené na krytie prevádzkových potrieb Spoločnosti. Termínované 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. januáru 2012 | 75 302 | 25 000 |
| Zmeny počas roka | - | - |
| K 31. decembru 2012 | 75 302 | 25 000 |
| Zmeny počas roka | - | - |
| K 31. decembru 2013 | 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 2012: 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 2012 (v absolútnej hodnote 627 tis. EUR) z 3 550 tis. EUR k 31. decembru 2012 na 4 177 tis. EUR.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

VÝSLEDOK MINULÝCH OBDOBÍ A BEŽNÉHO ROKA

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Výsledok minulých období | 65 540 | 59 894 |
| Výsledok bežného roka | 6 955 | 6 273 |
| Spolu | 72 495 | 66 167 |

Účtovná závierka za rok 2012 bola schválená na valnom zhromaždení dňa 5. júna 2013. Zisk vo výške 6 273 tis. EUR bol rozdelený nasledovne:

- 627 tis. EUR na doplnenie zákonného rezervného fondu,
- 5 646 tis. EUR na nerozdelený zisk minulých období.

OCEŇOVACÍ ROZDIEL Z CENNÝCH PAPIEROV NA PREDAJ

| | |
|--|---------------|
| Na začiatku roka 2012 | -9 572 |
| Nerealizovaná strata z precenenia pripísaný držiteľom poistenia vrátane odloženej dane | -4 405 |
| Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia | 925 |
| Strata z precenenia aktív určených na predaj | 28 927 |
| Strata z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň | -6 101 |
| Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty | - |
| Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty – odložená daň | - |
| Prevody do čistého zisku pri predaji | -2 075 |
| Odložená daň pri predaji | 394 |
| Ku koncu roka 2012 | 8 093 |
| Nerealizovaný zisk z precenenia pripísaný držiteľom poistenia | -309 |
| Odložená daň z nerealizovaného zisku z precenenia pripísaného držiteľom poistenia | 27 |
| Zisk z precenenia aktív určených na predaj | 872 |
| Zisk z precenenia aktív určených na predaj – odložená daň | -63 |
| Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty | 116 |
| Prevody do čistého zisku pri znížení hodnoty – odložená daň | -27 |
| Prevody do čistého zisku pri predaji | -1 927 |
| Odložená daň pri predaji | 443 |
| Ku koncu roka 2013 | 7 225 |

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

15. TECHNICKÉ ZÁVÄZKY Z POISTNÝCH ZMLÚV

Spoločnosť má nasledujúce rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv:

| Brutto | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| - RBNS a náklady na likvidáciu | 67 854 | 65 420 |
| - IBNR | 8 906 | 7 511 |
| - Rezerva na poistné budúcich období | 26 549 | 28 123 |
| - Rezerva na poistné prémie a zľavy | 451 | 510 |
| - Rezerva na deficit PZP (Poznámka 3) | 3 355 | 3 809 |
| - Technická rezerva na životné poistenie | 153 469 | 157 959 |
| - Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených | 143 053 | 140 855 |
| Spolu záväzky z poistenia, hrubé | 403 637 | 404 187 |

| Podiel zaistovateľov (zaistné aktíva) | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| - RBNS a náklady na likvidáciu | 32 015 | 30 594 |
| - IBNR | 2 031 | 2 105 |
| - Rezerva na poistné budúcich období | 10 742 | 11 627 |
| - Rezerva na poistné prémie a zľavy | - | - |
| - Rezerva na deficit PZP (Poznámka 3) | - | - |
| - Technická rezerva na životné poistenie | - | - |
| - Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených | - | - |
| Spolu podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistenia | 44 788 | 44 326 |

| Netto | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| - RBNS a náklady na likvidáciu | 35 839 | 34 826 |
| - IBNR | 6 875 | 5 406 |
| - Rezerva na poistné budúcich období | 15 807 | 16 496 |
| - Rezerva na poistné prémie a zľavy | 451 | 510 |
| - Rezerva na deficit PZP (Poznámka 3) | 3 355 | 3 809 |
| - Technická rezerva na životné poistenie | 153 469 | 157 959 |
| - Rezerva na krytie rizika z investovania fin. prostriedkov v mene poistených | 143 053 | 140 855 |
| Spolu čisté záväzky z poistenia | 358 849 | 359 861 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| 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 začiatku roka | 65 967 | -32 547 | 33 420 | 67 392 | -30 990 | 36 402 |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -47 799 | 19 011 | -28 788 | -56 889 | 21 033 | -35 856 |
| Zmena záväzkov | 49 132 | -20 340 | 28 792 | 55 464 | -22 590 | 32 874 |
| Spolu na konci roka | 67 300 | -33 876 | 33 424 | 65 967 | -32 547 | 33 420 |
| Ohlásené škody (RBNS) | 62 678 | -31 845 | 30 833 | 60 784 | -30 442 | 30 342 |
| Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR) | 4 622 | -2 031 | 2 591 | 5 183 | -2 105 | 3 078 |
| Spolu na konci roka | 67 300 | -33 876 | 33 424 | 65 967 | -32 547 | 33 420 |

ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|--|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Ohlásené škody (RBNS) | 3 567 | - | 3 567 | 2 878 | - | 2 878 |
| Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR) | 2 012 | - | 2 012 | 750 | - | 750 |
| Spolu na začiatku roka | 5 579 | - | 5 579 | 3 628 | - | 3 628 |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -28 385 | 177 | -28 208 | -28 932 | 44 | -28 888 |
| Zmena záväzkov | 30 103 | -177 | 29 926 | 30 883 | -44 | 30 839 |
| Spolu na konci roka | 7 297 | - | 7 297 | 5 579 | - | 5 579 |
| Ohlásené škody (RBNS) | 3 327 | - | 3 327 | 3 567 | - | 3 567 |
| Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR) | 3 970 | - | 3 970 | 2 012 | - | 2 012 |
| Spolu na konci roka | 7 297 | - | 7 297 | 5 579 | - | 5 579 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ZMLUVY, KDE RIZIKO INVESTOVANIA NESIE POISTENÝ

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|--|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Ohlásené škody (RBNS) | 849 | - | 849 | 733 | - | 733 |
| Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR) | 316 | - | 316 | 525 | - | 525 |
| Spolu na začiatku roka | 1 165 | - | 1 165 | 1 258 | - | 1 258 |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -28 875 | - | -28 875 | -25 246 | - | -25 246 |
| Zmena záväzkov | 29 624 | - | 29 624 | 25 153 | - | 25 153 |
| Spolu na konci roka | 1 914 | - | 1 914 | 1 165 | - | 1 165 |
| Ohlásené škody (RBNS) | 1 600 | - | 1 600 | 849 | - | 849 |
| Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR) | 314 | - | 314 | 316 | - | 316 |
| Spolu na konci roka | 1 914 | - | 1 914 | 1 165 | - | 1 165 |

AKTÍVNE ZAISTENIE

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|--|--------------|-------------|-----------|--------------|-------------|-----------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Ohlásené škody (RBNS) | 220 | -152 | 68 | 287 | -201 | 86 |
| Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR) | - | - | - | - | - | - |
| Spolu na začiatku roka | 220 | -152 | 68 | 287 | -201 | 86 |
| Vyplatené poistné plnenia za škody vybavené v danom roku | -125 | 88 | -37 | -58 | 40 | -18 |
| Zmena záväzkov | 154 | -106 | 48 | -9 | 9 | - |
| Spolu na konci roka | 249 | -170 | 79 | 220 | -152 | 68 |
| Ohlásené škody (RBNS) | 249 | 170 | 79 | 220 | -152 | 68 |
| Vzniknuté, ale neohlásené (IBNR) | - | - | - | - | - | - |
| Spolu na konci roka | 249 | -170 | 79 | 220 | -152 | 68 |

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

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 25 247 | -11 549 | 13 698 | 28 454 | -12 607 | 15 847 |
| Zmena | -1 790 | 1 021 | -769 | -3 207 | 1 058 | -2 149 |
| Spolu na konci roka | 23 457 | -10 528 | 12 929 | 25 247 | -11 549 | 13 698 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA S PEVNÝMI A GARANTOVANÝMI PODMIENKAMI

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|----------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 2 856 | -61 | 2 795 | 2 898 | -64 | 2 834 |
| Zmena | 96 | -68 | 28 | -42 | 3 | -39 |
| Spolu na konci roka | 2 952 | -129 | 2 823 | 2 856 | -61 | 2 795 |

AKTÍVNE ZAISTENIE

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|----------------------------|--------------|------------|-----------|--------------|------------|----------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 20 | -17 | 3 | 22 | -19 | 3 |
| Zmena | 120 | -68 | 52 | -2 | 2 | - |
| Spolu na konci roka | 140 | -85 | 55 | 20 | -17 | 3 |

c. Rezerva na deficit PZP

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|----------------------------|--------------|-----------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 3 809 | - | 3 809 | 4 299 | - | 4 299 |
| Platby do SKP | - | - | - | - | - | - |
| Rozpustenie počas roka | -454 | - | -454 | -490 | - | -490 |
| Spolu na konci roka | 3 355 | - | 3 355 | 3 809 | - | 3 809 |

d. Technická rezerva na životné poistenie

| Rok končiaci | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|---|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 157 959 | - | 157 959 | 158 538 | - | 158 538 |
| Zvýšenie z poistného | 24 720 | - | 24 720 | 25 343 | - | 25 343 |
| Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku | -27 915 | - | -27 915 | -30 861 | - | -30 861 |
| Zmena – rezerva na podiel na zisku (DPF) | 214 | - | 214 | -82 | - | -82 |
| Zmena – test primeranosti rezerv | -1 818 | - | 1 818 | 616 | - | 616 |
| Zmena – odložené záväzky voči poisteným (DPF) | 309 | - | 309 | 4 405 | - | 4 405 |
| Spolu na konci roka | 153 469 | - | 153 469 | 157 959 | - | 157 959 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ODLOŽENÉ ZÁVÄZKY VOČI POISTENÝM – POHYBY

| | |
|--|--------------|
| Na začiatku roka 2012 | -385 |
| Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14) | 4 405 |
| Ku koncu roka 2012 | 4 020 |
| Úprava z nerealizovaných ziskov a strát aktív určených na predaj (Poznámka 14) | 309 |
| Ku koncu roka 2013 | 4 329 |

TECHNICKÁ REZERVA NA ŽIVOTNÉ POISTENIE – ROZDELENIE PODĽA KOMPONENTOV

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Technická rezerva na životné poistenie | 153 469 | 157 959 |
| Rezerva na garantované plnenie | 147 529 | 150 511 |
| Rezerva na nepridelený podiel na zisku | - | - |
| Rezerva z testu primeranosti rezerv | 1 611 | 3 428 |
| Odložený záväzok voči poisteným | 4 329 | 4 020 |

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

| | 31. 12. 2013 | | | 31. 12. 2012 | | |
|---|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| | Brutto | Zaistenie | Netto | Brutto | Zaistenie | Netto |
| Na začiatku roka | 140 855 | - | 140 855 | 128 386 | - | 128 386 |
| Poistné očistené o poplatky | 24 080 | - | 24 080 | 26 005 | - | 26 005 |
| Rozpustenie z titulu úmrtí, odkupov a iných ukončení v roku | -28 279 | - | -28 279 | -24 183 | - | -24 183 |
| Zmena v ocenení podielov investičných fondov | 6 397 | - | 6 397 | 10 647 | - | 10 647 |
| Ku koncu roka | 143 053 | - | 143 053 | 140 855 | - | 140 855 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

16. VKLADY OD ZAISTOVATEĽOV

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

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

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Z rezervy na poistné budúcich období | 123 | 109 |
| Z rezerv na poistné plnenia | 302 | 298 |
| Spolu | 425 | 407 |

Platná úroková sadzba vkladov spoločnosti od zaistovateľa predstavuje v priemere 3 % (2012: 3 %).

17. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Finančné a poistné záväzky: | | |
| Záväzky voči klientom | 11 684 | 10 493 |
| Záväzky – sprostredkovatelia | 1 669 | 1 943 |
| Záväzky – spolupoistenie | 56 | 63 |
| Záväzky zo zaistenia | 12 306 | 13 289 |
| Sumy splatné spriazneným osobám | - | 58 |
| Záväzky – dodávateľia | 189 | 1 288 |
| Odhady: | | |
| Provízie | 2 111 | 2 250 |
| Všeobecné náklady – nevyrovnané nájomné, služby a iné náklady | 2 635 | 2 467 |
| Záväzok z nájomnej zmluvy | 1 165 | 1 241 |
| Spolu finančné a poistné záväzky | 31 815 | 33 092 |
| Nefinančné záväzky: | | |
| Záväzky – zamestnanci | 665 | 659 |
| Záväzky – sociálne zabezpečenie | 379 | 369 |
| Odhady – personálne náklady | 1 826 | 1 906 |
| Rezervy na výhody zamestnancov | 98 | 52 |
| Ostatné rezervy | 469 | 41 |
| Časové rozlíšenie provízie od zaistovateľov | 2 499 | 2 616 |
| Odhad na príspevok na záchrannú službu (podľa zákona 8 % z poistného PZP) | 1 560 | 1 698 |
| DPH a ostatné dane | 236 | 341 |
| Spolu nefinančné záväzky | 7 732 | 7 682 |
| Spolu záväzky | 39 547 | 40 774 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

ČASOVÉ ROZLIŠENIE PROVÍZIE OD ZAIŠŤOVATEĽOV

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Stav na začiatku roka | 2 616 | 2 941 |
| Čisté čerpanie/tvorba | -117 | -325 |
| Stav na konci roka | 2 499 | 2 616 |

Všetky záväzky sú do lehoty splatnosti.

Záväzky voči zamestnancom obsahujú aj záväzky zo sociálneho fondu:

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Stav na začiatku roka | 55 | 35 |
| Tvorba zo miezd | 149 | 143 |
| Tvorba nedaňová | - | - |
| Čerpanie | -140 | -123 |
| Stav na konci roka | 64 | 55 |

18. ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ

| | Brutto suma | | Postúpené zaisťovateľom | | Netto suma | |
|---|----------------|----------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Neživotné predpísané poistné | 91 469 | 99 413 | -44 246 | -48 022 | 47 223 | 51 391 |
| Životné predpísané poistné | 80 081 | 79 217 | -664 | -479 | 79 417 | 78 738 |
| Aktívne zaistenie predpísané poistné | 2 796 | 2 495 | -1 675 | -1 550 | 1 121 | 945 |
| Spolu predpísané poistné | 174 346 | 181 125 | -46 585 | -50 051 | 127 761 | 131 074 |
| Neživotné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období | 1 790 | 3 207 | -1 022 | -1 058 | 768 | 2 149 |
| Životné poistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období | -97 | 41 | 68 | -3 | -29 | 38 |
| Aktívne zaistenie, zmena rezervy na poistné budúcich období | -120 | 2 | 68 | -1 | -52 | 1 |
| Spolu zmena rezervy na poistné budúcich období | 1 573 | 3 250 | -886 | -1 062 | 687 | 2 188 |
| Neživotné zaslúžené poistné | 93 259 | 102 620 | -45 268 | -49 080 | 47 991 | 53 540 |
| Životné zaslúžené poistné | 79 984 | 79 258 | -596 | -482 | 79 388 | 78 776 |
| Aktívne zaistenie, zaslúžené poistné | 2 676 | 2 497 | -1 607 | -1 551 | 1 069 | 946 |
| Spolu zaslúžené poistné | 175 919 | 184 375 | -47 471 | -51 113 | 128 448 | 133 262 |

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Finančné aktíva a záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | | |
| Úrokový výnos z cenných papierov (kupón) a amortizácia | - | 1 |
| Nerealizovaný čistý zisk/strata z ostatných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 380 | - |
| Realizovaný čistý zisk/strata z ostatných finančných aktív v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát | 682 | -72 |
| Čistá zmena reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených | 5 716 | 10 718 |
| | 6 778 | 10 647 |
| Nerealizovaný čistý zisk/strata z derivátových finančných nástrojov | 298 | 826 |
| Realizovaný čistý zisk/strata z derivátových finančných nástrojov | 607 | -2 011 |
| | 905 | -1 185 |
| Spolu | 7 683 | 9 462 |
| Finančné aktíva určené na predaj | | |
| Úrokový výnos z cenných papierov (kupón) | 8 833 | 9 077 |
| Amortizácia diskont/prémium | -750 | -240 |
| Realizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj | 2 031 | 1 814 |
| Realizovaný čistý FX zisk/strata z majetkových finančných aktív určených na predaj | -104 | 261 |
| Realizovaný čistý FX zisk/strata z dlhových finančných aktív určených na predaj | -49 | -31 |
| Nerealizovaný čistý zisk/strata z finančných aktív určených na predaj | -708 | -161 |
| Výnosy z dividend | 201 | 229 |
| Spolu | 9 454 | 10 949 |
| Termínované vklady | | |
| Úrokový výnos | 2 | 32 |
| Spolu | 2 | 32 |
| Ostatné výnosy* | 991 | 558 |
| Spolu | 18 130 | 21 001 |

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

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

20. ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV URČENÝCH NA PREDAJ

Okrem nákladov a výnosov z finančných aktív určených na predaj uvedených v Poznámke 19. Spoločnosť vykázala stratu zo zníženia hodnoty finančných aktív určených na predaj vo výške 116 tis. EUR (2012: 0 tis. EUR).

21. OSTATNÉ VÝNOSY

Ostatné výnosy zahŕňajú províziu od správcovských spoločností investičných fondov vo výške 802 tis. EUR (2012: 693 tis. EUR), výnosy z likvidácie poistných udalostí pre zahraničných partnerov vo výške 256 tis. EUR (2012: 296 tis. EUR), čisté výnosy z predaja majetku 38 tis. EUR (2012: 206 tis. EUR).

22. ČISTÉ POISTNÉ PLNENIA A NÁROKY

| | Brutto suma | | Postúpené zaistovateľom | | Netto suma | |
|---|----------------|----------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Vyplatené plnenia | 101 118 | 105 736 | -19 276 | -21 117 | 81 842 | 84 619 |
| - z toho regresy | -4 065 | -5 331 | 1 626 | 2 132 | -2 439 | -3 199 |
| Náklady na likvidáciu škôd* | 5 499 | 6 294 | - | - | 5 499 | 6 294 |
| Zmena v rezervách na poistné plnenia | 3 828 | 366 | -1 348 | -1 508 | 2 480 | -1 142 |
| Zmena v rezervách na poistné prémie a zľavy | -58 | -85 | - | - | -58 | -85 |
| Zmena v rezerve na deficit PZP | -454 | -490 | - | - | -454 | -490 |
| Podiel na zisku | 487 | 578 | - | - | 487 | 578 |
| Zmena technickej rezervy na životné poistenie | -4 799 | -4 984 | - | - | -4 799 | -4 984 |
| Zmena rezervy na krytie rizika investovania fin. prostriedkov v mene poistených | 2 198 | 12 470 | - | - | 2 198 | 12 470 |
| Ostatné náklady na poistné plnenia | - | - | - | - | - | - |
| Spolu | 107 819 | 119 885 | -20 624 | -22 625 | 87 195 | 97 260 |

* Z toho interné náklady na likvidáciu škôd alokované z administratívnych nákladov predstavujú 3 939 tis. EUR (2012: 4 596 tis. EUR).

23. PROVÍZIE A OSTATNÉ OBSTARÁVACIE NÁKLADY

| | Provízie | | Časové rozlíšenie nákladov | | Iné obstarávacie náklady | | Spolu | |
|---------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Neživotné poistenie | 15 975 | 15 852 | 260 | 357 | 8 197 | 8 947 | 24 432 | 25 156 |
| Životné poistenie | 12 555 | 14 994 | -2 463 | -6 736 | 4 990 | 5 540 | 15 082 | 13 798 |
| Aktívne zaistenie | 799 | 712 | - | - | 136 | - | 935 | 712 |
| Spolu | 29 329 | 31 558 | -2 203 | -6 379 | 13 323 | 14 487 | 40 449 | 39 666 |

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

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

24. NÁKLADY NA SPRÁVU INVESTÍCIÍ

Náklady na správu investícií sú všetky náklady na správu finančného umiestnenia vrátane personálnych nákladov manažérov aktív a za rok 2013 predstavovali 682 tisíc EUR (2012: 254 tisíc EUR).

25. NÁKLADY PODĽA DRUHU

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Mzdy a platy | 10 301 | 10 533 |
| Odmeny vyplatené členom predstavenstva – krátkodobé výhody zamestnancov | 1 035 | 647 |
| Dôchodkové náklady (členovia predstavenstva) | 33 | 23 |
| Ostatné sociálne náklady (členovia predstavenstva) | 55 | 33 |
| Sociálne náklady (zamestnanci) | 3 719 | 3 579 |
| Iné personálne náklady, z toho: | 171 | 148 |
| - Program definovaných požitkov (zmena rezervy) | 3 | 5 |
| - Program definovaných požitkov | 147 | 143 |
| Spolu personálne náklady | 15 314 | 14 963 |
| Reklamné a promočné aktivity | 3 476 | 4 334 |
| Nájomné | 2 458 | 2 594 |
| IT náklady | 2 205 | 4 186 |
| Poštové a telekomunikačné služby | 1 733 | 1 958 |
| Poradenstvo | 835 | 955 |
| Audítorské honoráre* | 180 | 166 |
| Cestovné | 402 | 393 |
| Školenia | 378 | 440 |
| Odpisy a amortizácia (Poznámka 5 a 6) | 7 229 | 6 969 |
| Náklady na správu investícií (Poznámka 24) | 682 | 254 |
| Provízie (vrátane časového rozlíšenia) | 27 126 | 25 179 |
| Zmena opravnej položky k pohľadávkam (Poznámka 10) | -1 273 | -1 718 |
| Odpisy pohľadávok | 1 583 | 929 |
| Asistenčné služby | 557 | 545 |
| Príspevky SKP | - | 507 |
| Iné | 2 985 | 2 568 |
| z toho interné náklady na likvidáciu škôd | -3 939 | -4 596 |
| Spolu náklady iné ako poistné plnenia a úžitky | 61 930 | 60 626 |

* Z toho: za audit 86 tis. EUR
za ostatné služby 94 tis. EUR

Členovia dozornej rady nepoberali v roku 2013 žiadne príjmy za členstvo v dozornej rade.

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

26. DAŇ Z PRÍJMU

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Daň z príjmu za bežné obdobie | 3 672 | 3 040 |
| Daň za minulé roky | 114 | 452 |
| Mimoriadny odvod | 271 | 105 |
| Odložená daň (Poznámka 12) | -1 482 | 372 |
| Daňové náklady spolu | 2 575 | 3 969 |

ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Zisk/(strata) pred zdanením | 9 530 | 10 242 |
| Daň z príjmu podľa 23 %/19 % daňovej sadzby | 2 192 | 1 946 |
| Neuznateľné náklady, nedaňové výnosy | 273 | 155 |
| Odložená daň – zmena daňovej sadzby | -275 | 1 311 |
| Mimoriadny odvod | 271 | 105 |
| Dodatočná daň za rok | 114 | 452 |
| Daňové náklady spolu | 2 575 | 3 969 |

27. INFORMÁCIE O ZAMESTNANCOCH

| | 2013 | 2012 |
|---------------------|------------|------------|
| Manažéri 1. st. | 5 | 4 |
| Manažéri 2. st. | 41 | 39 |
| Ostatní zamestnanci | 569 | 600 |
| Spolu | 615 | 643 |

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

28. TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spriaznenými osoby sú nasledovní účastníci, ktorí predstavujú:

- a. podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované,
- b. vrcholový manažment, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolovanie činnosti Spoločnosti. (Pre odmeny členov predstavenstva pozri Poznámka 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 (predaná v roku 2013)

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

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

| Spriaznené spoločnosti bez zaistenia 2013 | Pohľadávky | Závazky | Finančné investície* | Náklady | Výnosy |
|---|------------|------------|----------------------|--------------|--------------|
| Generali Holding Vienna, AG, Vienna | - | - | - | 142 | - |
| Generali Versicherung, AG, Vienna | - | - | - | 11 | - |
| Česká pojišťovna, a.s., Praha | - | - | - | 110 | - |
| GSL Services, s.r.o., Bratislava | - | - | 7 | 673 | - |
| Generali IT, s.r.o., Bratislava | - | - | - | - | - |
| Generali PPF Asset Management, a.s., Praha | - | 14 | - | 516 | - |
| Generali PPF Holding B.V., Amsterdam | 31 | 571 | - | 572 | - |
| Europäische Reiseversicherung, AG, Vienna | - | - | - | 13 | - |
| Europ Assistance, s.r.o., Praha | 106 | 1 | - | 290 | - |
| PPF Banka, a.s., Praha | - | - | 1 163 | 542 | 1 300 |
| Generali Foreign Insurance Co. Inc., Minsk | - | - | - | 33 | - |
| Home Credit Finance Bank, Russia | - | - | 3 723 | - | 263 |
| CP INVEST investiční společnost, a.s., Praha | - | - | 1 626 | - | 141 |
| Generali Fund Management S.A., Luxemburg | - | - | 63 875 | - | 2 301 |
| Generali PPF Invest Plc, Dublin | - | - | 25 846 | - | 1 680 |
| Intesa Sanpaolo SpA, Milano | - | - | 1 792 | - | 86 |
| VÚB Generali, dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., Bratislava | - | - | 16 597 | 11 | 1 013 |
| Predstavenstvo Spoločnosti | - | - | - | 1 123*** | - |
| Spolu | 137 | 586 | 114 629 | 4 036 | 6 784 |

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

** CP INVEST investiční společnost, a.s., Generali Fund Management S.A. a Generali PPF Invest Plc. – investície v podielových fondoch. Výnosy predstavujú precenenie podielových fondov.

*** Predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady.

| Spriaznené spoločnosti podiel zaistovateľov | Pohľadávky | Závazky* | 2013 Podiel na rezervách | Náklady | Výnosy | Zmena technických rezerv** |
|---|------------|---------------|--------------------------|---------------|---------------|----------------------------|
| Assicurazioni Generali, S.p.A., Trieste | - | 394 | 263 | 1 395 | 398 | -13 |
| Generali Holding Vienna, AG, Vienna | - | 304 | 630 | 9 | - | -1 |
| Generali Versicherung, AG, Vienna | - | 538 | 939 | 1 144 | 427 | 218 |
| Generali Rückversicherung, AG, Vienna | - | 37 | - | 6 | 1 | 1 |
| Generali Italia S.p.A., Mogliano Veneto | 25 | - | 2 606 | 32 | 120 | -61 |
| Generali IARD S.A., Paris | - | 234 | 137 | 309 | 32 | -106 |
| Generali France S.A., Paris | - | 218 | - | - | - | - |
| AachenMünchener Versicherung AG, Aachen | 5 | - | 7 | 20 | 10 | 1 |
| GP Reinsurance EAD | - | 11 643 | 36 675 | 36 584 | 25 888 | 150 |
| Česká pojišťovna, a.s., Praha | 360 | - | 152 | 83 | 10 | -67 |
| Generali Zavarovalnica, Ljubljana | - | 7 | - | 8 | 1 | - |
| Spolu | 390 | 13 375 | 41 409 | 39 590 | 26 887 | 122 |

* Vrátane vkladov od zaistovateľov a časového rozlíšenia zaistnej provízie.

** „-“ = výnos, „+“ = náklad

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

| 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 | - |
| CP INVEST investiční společnost, a.s., Praha | - | - | 1 478 | - | 144 |
| Generali Fund Management S.A., Luxemburg | - | - | 54 518 | - | 3 388 |
| Generali PPF Invest Plc., Dublin | - | - | 31 896 | - | 2 350 |
| 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 | 112 889 | 3 561 | 8 206 |

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

** CP INVEST investiční společnost, a.s., Generali Fund Management S.A. a Generali PPF Invest Plc. – investície v podielových fondoch. Výnosy predstavujú precenenie podielových fondov.

*** Predstavujú mzdy, odmeny a sociálne náklady.

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

| 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 Ubezpieczen, 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 zaistej provízie.

** „-“ = výnos, „+“ = náklad

Zostatky vyššie uvedených spoločností súviseli so zaistením, poradenskými a riadiacimi službami. Zostatky GSL Services, s.r.o., v roku 2012 súviseli s pôžičkou poskytnutou na financovanie prevádzkovej činnosti, ktorá je splatná na požiadanie. K tejto pohľadávke Spoločnosť mala zaúčtovanú opravnú položku vo výške 673 tis. EUR. V roku 2013 túto pohľadávku Spoločnosť odpísala. 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 POHLADÁVKY

Súdne spory

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

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

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektorých činností Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2006, 2007 za bývalú Generali poisťovňu, a.s., obdobia 2006, 2007 a 2008 za bývalú Českú poisťovňu – Slovensko, akciová spoločnosť, a roky 2008, 2010, 2011 a 2012 za Generali Slovensko poisťovňu, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia, ktoré ešte daňové orgány nekontrolovali, môžu byť predmetom daňovej kontroly až do roku 2018 – do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

Operatívny lízing

Spoločnosť má prenajaté na dobu určitú priestory centrály. Hodnota budúcich minimálnych lízingových platieb k 31. decembru 2013 je nasledovná:

| | 31. 12. 2013 | 31. 12. 2012 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Do 1 roka | 1 489 | 1 407 |
| 1 až 5 rokov | 5 956 | 5 629 |
| Viac ako 5 rokov | 2 234 | 1 994 |
| Minimálne lízingové platby | 9 679 | 9 030 |

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 2013.

K 1. januáru 2014 Spoločnosť zmenila názov na Generali Poistovňa, a. s.

Čestné vyhlásenie

Vyhlasujem, že údaje vo výročnej správe spoločnosti Generali Poistovňa, a. s., za rok 2013 zodpovedajú skutočnosti a že žiadne podstatné okolnosti neboli opomenuté ani skreslené.

Bratislava 2014



Ing. Juraj Jurčík, MBA
člen predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa pre financie

Kontaktné údaje

Meno spoločnosti:

Generali Poistovňa, a. s.

Sídlo spoločnosti:

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

Telefón:

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

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

Fax:

+421 2 58 57 61 00

E-mail:

generali.sk@generali.com

Internet:

www.generali.sk

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