



AEGON Životná poisťovňa, a.s.

**KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 31. DECEMBRU 2015**

Zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

OBSAH

Správa nezávislého audítora

KONSOLIDOVANÁ Účtovná závierka k 31. decembru 2015

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	1
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	2
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	3
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	4

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	5
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	5
3	Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	16
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	16
5	Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje	17
6	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	21
7	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	22
8	Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	22
9	Základné imanie a ostatné fondy	23
10	Technické rezervy	24
11	Ostatné záväzky	25
12	Hrubé predpísané poisťné	25
13	Výnosy z finančného umiestnenia	25
14	Poisťné plnenia	26
15	Obstarávacie a prevádzkové náklady	26
16	Daň z príjmov	27
17	Riadenie poisťného rizika	28
18	Riadenie finančného rizika	31
19	Riadenie kapitálu	36
20	Reálna hodnota finančných nástrojov	37
21	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	38
22	Transakcie so spriaznenými stranami	39
23	Platby na základe podielov	40
24	Udalosti po konci účtovného obdobia	40

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky za spoločnosť AEGON Životná poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva z konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a konsolidovaných výkazov ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

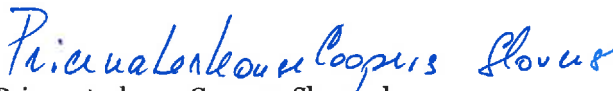
Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie,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

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

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledok ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.


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




Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 21. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

the 1990s, the number of people in the UK who are employed in the public sector has increased by 1.5 million (1990–1999) (Department of Health 2000).

There is a growing emphasis on the need to improve the quality of care in the public sector. The Department of Health (2000) has set out a number of key objectives for the public sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients. The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the private sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients.

The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the voluntary sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients. The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients.

The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients. The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients.

The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients. The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients.

The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients. The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients.

The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients. The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients.

The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients. The Department of Health (2000) has also set out a number of key objectives for the independent sector, including the need to improve the quality of care, to reduce waiting times, to improve the efficiency of the system, and to improve the experience of patients.

AEGON Životná poisťovňa, a.s.
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2015	31. december 2014
AKTÍVA			
Dlhodobý hmotný majetok	6	632	449
Dlhodobý nehmotný majetok	6	404	504
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	7	14 844	15 231
Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	8	3 393	2 928
Odložená daňová pohľadávka	16	673	210
Finančný majetok k dispozícii na predaj	18	12 389	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	18	64 290	57 052
Termínované vklady v bankách	18	114	113
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	18	11 995	8 614
AKTÍVA CELKOM		108 734	95 816
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	9	17 200	17 200
Rezervný fond	9	1 707	1 568
Ostatné kapitálové fondy	9	1 000	1 000
Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku	9	455	485
Nerozdelený zisk	9	3 012	1 324
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		23 374	21 577
ZÁVÄZKY			
Technická rezerva na životné poistenie	10	6 372	5 725
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	10	70 123	61 039
Technická rezerva na poisťné plnenia	10	3 527	2 410
Technická rezerva na poisťné budúcich období	10	456	279
Ostatné záväzky	11	4 312	4 721
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	16	570	65
ZÁVÄZKY CELKOM		85 360	74 239
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		108 734	95 816

AEGON Životná poisťovňa, a.s.
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2015	2014
Hrubé predpísané poistné	12	45 176	42 092
Poistné postúpené zaisťovateľom	12	(1 278)	(1 314)
Čisté predpísané poistné		43 898	40 778
Ostatné výnosy zo zaistenia		290	310
Výnosy z finančného umiestnenia	13	1 818	3 418
Ostatné výnosy		120	81
Výnosy spolu		46 126	44 587
Poistné plnenia v hrubej výške	14	13 075	11 161
Poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	14	(473)	(486)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	10	1 117	1 042
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia postúpená zaisťovateľom	10	(120)	(56)
Čisté poistné plnenia		13 599	11 661
Zmena stavu technických rezerv	8,10	10 423	10 830
Obstarávacie a prevádzkové náklady	15	19 406	20 404
Zmena stavu opravných položiek a odpis majetku		356	222
Náklady spolu		43 784	43 117
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		2 342	1 470
Daň z príjmov (splatná a odložená)	16	(625)	(325)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		1 717	1 145
Ostatné súhrnné zisky / straty:			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka		(39)	254
- Straty mínus zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	13	-	(6)
- Odložená daň		9	(55)
Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň		(30)	193
SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		1 687	1 338

AEGON Životná poisťovňa, a.s.
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdeľený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2014	17 200	1 505	-	292	242	19 239
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 145	1 145
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	193	-	193
Celkový súhrnný zisk	-	-	-	193	1 145	1 338
Tvorba rezervného fondu	-	63	-	-	(63)	-
Vklad akcionára (bod 9 poznámok)	-	-	1 000	-	-	1 000
K 31. decembru 2014	17 200	1 568	1 000	485	1 324	21 577
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 717	1 717
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	(30)	-	(30)
Celkový súhrnný zisk	-	-	-	(30)	1 717	1 687
Tvorba rezervného fondu	-	139	-	-	(139)	-
Platby akciami Aegon N.V. (pozn. 16)	-	-	-	-	110	110
K 31. decembru 2015	17 200	1 707	1 000	455	3 012	23 374

AEGON Životná poisťovňa, a.s.
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prijaté poistné	10	45 176	41 867
Platby zaistovateľovi		(1 286)	(1 330)
Prijaté provízie		453	325
Splatené pôžičky od poistencov		165	449
Prijaté platby od zaistovateľa		864	774
Obstarávacie a prevádzkové výdavky		(7 895)	(6 895)
Vyplatené provízie		(11 517)	(14 875)
Výplaty poistných plnení (výplaty klientom)		(13 108)	(11 002)
Platby dane z príjmu		(362)	(636)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		12 490	8 677
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		354	360
Príjmy z predaja/maturity finančného majetku k dispozícii na predaj		1 835	549
(Nákup) finančného majetku k dispozícii na predaj		(1 567)	-
Obstaranie investícií kryjúcich technickú rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených		(7 256)	(7 359)
Obstaranie investícií kryjúcich technické rezervy (okrem technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených)		(2 022)	(146)
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(457)	(625)
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		4	57
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu		(9 109)	(7 164)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Prijaté investície do ostatných kapitálových fondov	9	-	1 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-	1 000
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		3 381	2 513
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		8 614	6 101
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	18	11 995	8 614

1 Všeobecné informácie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. za rok 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 21. marca 2016. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 13. marca 2015 valným zhromaždením Spoločnosti.

AEGON Životná poisťovňa, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 30. januára 2006. Národná banka Slovenska v zmysle zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len ako „Zákon o poisťovníctve“) udelila Spoločnosti 8. februára 2006 povolenie na vznik a činnosť poisťovne (číslo UDK – 001/2006/POIS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zaregistrovaná dňa 14. februára 2006 a poisťovaciu činnosť začala vykonávať 1. júla 2006. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3810/B. IČO spoločnosti je 35 979 356 a DIČ spoločnosti je SK2022134345. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Priama materská spoločnosť je AEGON Slovakia Holding B.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Konečná kontrolujúca osoba je AEGON N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky priamej materskej spoločnosti (zapísanej v obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Haaglanden pod číslom 27127957), ktorú je možné obdržať v jej sídle.

Spoločnosť je zároveň materskou spoločnosťou konsolidovanej skupiny, do ktorej patrí: dcérska spoločnosť AEGON partner, s.r.o. so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100% podiel. Základné imanie dcérskej spoločnosti AEGON partner, s.r.o. je 1 405 tis. EUR (2014: 1 405 tis. EUR). Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s.r.o. je sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent.

Nadácia Aegon ľuďom bola založená 16. decembra 2013 a nadačné imanie je 7 tis EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám. Nadácia nie je zahrnutá do konsolidácie, pretože neboli splnené podmienky štandardu IFRS 10, ktorý definuje kedy je iná účtovná jednotka ovládaná a má sa konsolidovať.

Skupina nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Spoločnosť spolu so spoločnosťou AEGON partner, s.r.o. predstavujú Skupinu.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Predmetom činnosti Spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu nasledovných poistných odvetví: (i) poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, (ii) poistenie spojené s investičným fondom a (iii) poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením k hlavnému poisteniu.

Sídlo spoločnosti. Adresa sídla spoločnosti je Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava 3, Slovenská republika.

Mena účtovnej závierky. Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

Členovia predstavenstva a dozornej rady. Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2015: boli Ing. Richard Strapko (predseda), Ing. Peter Jung (podpredseda) a Ing. Branislav Bušík (člen). Dozornú radu Spoločnosti k 31. decembru 2015 tvorili Péter Máhig (predseda), Ing. Róbert Tóth (člen) a Eszter Horpácsy (člen).

Počet zamestnancov. K 31. decembru 2015 bol priemerný počet zamestnancov 81 (2014: 67), z toho počet vedúcich zamestnancov 21 (2014: 9).

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. za rok 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Nasledovný text uvádza základné účtovné zásady a metódy. Tieto boli aplikované konzistentne v bežnom aj predošlom účtovnom období ak nie je uvedené inak.

Konsolidácia. Dcérske účtovné jednotky sú všetky účtovné jednotky (vrátane spoločností so špeciálnym účelom), v ktorých Skupina (i) má právomoc riadiť tie relevantné aktivity, ktoré majú významný vplyv na ich zisk, (ii) je vystavená alebo má právo na variabilné výnosy zo svojej angažovanosti voči danej účtovnej jednotke a (iii) je schopná použiť svoje právomoci voči účtovnej jednotke na ovplyvnenie návratnosti svojej investície. Dcérske účtovné jednotky sú plne konsolidované. Pri konsolidácii sú vnútroskupinové transakcie, zostatky, výnosy a náklady z transakcií medzi účtovnými jednotkami v Skupine eliminované. Medzivýsledok vyplývajúci z vnútroskupinových transakcií, ktorý je súčasťou ocenenia aktív, sa pri konsolidácii tiež eliminuje. Účtovné zásady a metódy dcérskych účtovných jednotiek boli v prípade potreby pozmenené tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť s účtovnými zásadami a metódami aplikovanými Skupinou.

Finančné nástroje - základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a objeme tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného Skupinou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcii by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková (bid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykázania sa predpokladá, že akékoľvek presuny medzi úrovňami v hierarchii reálnych hodnôt nastali vždy len ku koncu účtovného obdobia.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahrňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahrňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

Počiatočné ocenenie finančných nástrojov. Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Skupina dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je dôsledne používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Skupina odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Skupina previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Skupina vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku ak nastane jedna alebo viac udalostí po obstaraní dlhopisov, ktoré majú negatívny vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov. Udalosti straty sledované Skupinou sú tie isté ako pri finančnom majetku oceňovanom v umorovanej hodnote, čo je uvedené v odseku "Opravné položky k finančnému majetku účtovanému v umorovanej hodnote". Ak sa v nasledujúcom období reálna hodnota dlhopisu zvýši a tento nárast je možné objektívne spojiť s udalosťou, ktorá nastala po predchádzajúcom zaúčtovaní straty zo zníženia hodnoty, je strata z hospodárskeho výsledku v danom období odúčtovaná.

Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj. Tieto cenné papiere predstavujú investície, ktoré Skupina vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových cien a kurzov. Podielové cenné papiere k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

V takom prípade sa kumulatívne precenenie - stanovené ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou mínus straty už v minulosti prevedené do hospodárskeho výsledku - reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do ostatného súhrnného zisku.

Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Dlhopisy v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto dlhopisy kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane úrokových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú takto klasifikované v čase ich obstarania na základe toho, že touto klasifikáciou dôjde k zamedzeniu účtovného nesúladu, ktorý by inak vznikol v súvislosti s účtovaním súvisiacej rezervy na investičné poistenie, ktorú tieto cenné papiere kryjú. Riziko zo zmeny reálnej hodnoty týchto finančných aktív nesú poistení, pričom prislúchajúce precenenie rezervy z investičného poistenia sa účtuje s vplyvom na hospodársky výsledok.

Tieto cenné papiere sú ocenené ich reálnou hodnotou, pričom všetky zmeny reálnej hodnoty v príslušnom období, vrátane dividendových výnosov a realizovaných ziskov a strát pri predaji, sú vykázané ako súčasť zisku alebo straty z finančného umiestnenia.

Ostatné finančné a poistné aktíva. Ostatné finančné a poistné aktíva zahŕňajú pohľadávky, vrátane pohľadávok z poistenia. Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Skupina nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch. Výnimkou sú pohľadávky z poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky okrem pohľadávok z titulu akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa tvorí v prípade produktov s počiatočným a akumulárnym osobným kontom. Bežné poistné splatné v počiatočnej lehote 2 rokov je umiestňované na počiatočné osobné konto. Bežné poistné splatné po počiatočnej lehote je umiestňované na akumulárné osobné konto. Zdrojom na pokrývanie rizikových poplatkov, fixného poplatku a poplatku za správu aktív je akumulárné osobné konto. Uvedené poplatky, ktoré sa vecne a časovo vzťahujú na počiatočnú lehotu, ale v tejto lehote nemajú zdroj na svoje pokrytie sa akumulujú do tzv. akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa začína uhrádzať po uplynutí počiatočnej lehote do výšky finančných prostriedkov dostupných na akumulárnom konte. V prípade ukončenia poistnej zmluvy je zostávajúci akumulovaný dlh rozpustený okamžite. V prípade pôžičiek poskytnutých poisťovňou Spoločnosti ako zábezpeka záväzkov voči dlžníkovi z titulu technickej rezervy z existujúcej poistnej zmluvy.

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (najmä software), sa oceňuje v obstarávacej cene mínus oprávky a opravné položky na zníženie jeho hodnoty. Hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 2 až 5 rokov okrem technického zhodnotenia budov, ktorý sa odpisuje počas doby trvania nájmu maximálne však 15 rokov. Nehmotný majetok sa odpisuje počas životnosti 2 až 5 rokov. Zostatková doba životnosti sa každý rok prehodnocuje.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady. Skupina na mesačnej báze rozlišuje obstarávacie náklady k poistným zmluvám a to v sume, ktorá zodpovedá ziskateľským a bonusovým províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Cieľom časového rozlišovania obstarávacích nákladov je ich časové zosúladenie s kalkulovanými počiatočnými nákladmi.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy sa pravidelne (ku koncu účtovného obdobia) testujú na návratnosť. Metóda testovania návratnosti rozlíšených obstarávacích nákladov je v súlade s metodikou skupiny Aegon. Postup testu je nasledovný: súčasná hodnota budúcich ziskov pred zdanením, pred amortizáciou obstarávacích nákladov diskontovaná pri čistom investičnom výnose sa porovnáva s hodnotou časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Tento pomer, ktorého minimálna požadovaná výška je 100%, má potvrdiť, že časovo rozlíšené obstarávacie náklady je možné pokryť z budúcich ziskov (pomer k 31. decembru 2015 dosiahol 640%, pomer k 31. decembru 2014 dosiahol 668%).

Termínované vklady. Termínované vklady a pohľadávky sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej v čase jeho obstarania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

Záväzky z poistných zmlúv a z investičného poistenia. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácii pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Skupina povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poistníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Všetky poistné produkty Skupiny sú definované ako poistné zmluvy, t.j. ako zmluvy, kde Skupina berie na seba významné poistné riziko, ktoré bolo dohodnuté v poistnej zmluve. Niektoré poistné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Skupina poskytuje produkty životného poistenia v dvoch typoch: (i) unit-linked a (ii) universal life. Základným charakteristickým znakom oboch typov je, že pre poistnú zmluvu sa vytvára osobné konto, ktorého hodnota sa zvyšuje alokáciou poistného a investičnými výnosmi a znižuje sa inkasom rizikových a administratívnych poplatkov.

Pri „unit-linked“ je osobné konto vedené v jednotkách investičných fondov a investičné riziko nesie poistník, ktorý si sám volí spomedzi ponúkaných investičných fondov.

Pri produktoch životného poistenia typu „universal life – bez investičného rizika“ je osobné konto vedené vo funkčnej mene a Skupina garantuje minimálne zúčrotenie prostriedkov na tomto osobnom konte (1,9%, 2,5% resp. 3% p.a. v závislosti od dátumu uzavretia poistnej zmluvy), pričom v prípade vyššieho zhodnotenia sa klientom spravidla pripíše celých 100% dosiahnutého výnosu

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Poistné krytia. Skupina v súčasnosti ponúka nasledovné typy hlavných poistných krytí: (i) zmiešané životné poistenie (PROFI INVEST, životné poistenie s investovaním do fondov, BENEFIT PLUS, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením; ŽIVOT KOMPLET, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením; ZFP ŽIVOT, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením), (ii) BUDÚCNOSŤ KOMPLET a FAIR, rizikové životné poistenia s voľiteľným investovaním do fondov a (iii) JUVENTUS, detské životné poistenie s investovaním do fondov; ŠTART, detské životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením. Klienti majú možnosť prikúpiť si k väčšine poistných zmlúv životného poistenia nasledovné doplnkové poistenia: doplnkové poistenie prevzatia platenia poistného v prípade invalidity, doplnkové poistenie oslobodenia od platenia poistného, doplnkové poistenie invalidity s jednorazovou výplatom, doplnkové poistenie úmrtia, doplnkové poistenie úmrtia s klesajúcou poistnou sumou, doplnkové poistenie úmrtia v dôsledku úrazu, doplnkové poistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody, doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením, doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu, doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu, doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu PLUS, doplnkové poistenie operácie v dôsledku choroby, doplnkové poistenie závažných chorôb, doplnkové poistenie závažných chorôb II., doplnkové poistenie závažných chorôb pre ženy, doplnkové poistenie závažných chorôb pre mužov, doplnkové poistenie práceneschopnosti, doplnkové poistenie hospitalizácie, doplnkové poistenie závažných chorôb pre deti.

Skupina vytvára technické rezervy na zabezpečenie splnenia záväzkov vyplývajúcich z poisťovacej činnosti. Tieto rezervy sú vytvárané v súlade so zákonom č. 8/2008 Z.z. o poisťovníctve. Technické rezervy predstavujú rezervy na predpokladané záväzky voči poistencom vyplývajúce z platných poistných zmlúv. Rezervy boli vytvorené na základe obozretného a primeraného odhadu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Technická rezerva na životné poistenie. Technická rezerva na životné poistenie sa tvorí na produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou. Technická rezerva na životné poistenie predstavuje aktuálnu hodnotu osobného konta poistenca ku koncu daného účtovného obdobia. Hodnota osobného konta predstavuje sumu zaplateného poistného zníženého o poplatky na krytie poistných rizík a ostatné poplatky na pokrytie nákladov dohodnutých v poistných podmienkach a zvýšeného o investičný výnos z investovania prostriedkov technických rezerv. Pre produkty Global, Premium, Premium Move a Budúcnosť Komplet Skupina vytvára klasickú prospektívnu matematickú rezervu ako rozdiel medzi súčasnou hodnotou očakávaných budúcich poistných plnení a súčasnou hodnotou očakávaného budúceho poistného.

Technická rezerva na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených. Technická rezerva sa tvorí na produkty investičného životného poistenia (unit linked), kde investičné riziko nesie poistený. Rezerva predstavuje aktuálnu hodnotu osobného konta poistnej zmluvy ku dňu vykázania rezervy. Hodnota osobného konta sa vyjadruje ako násobok počtu jednotiek a aktuálnej ceny podielovej jednotky príslušného finančného fondu. Do rezervy sa započítavajú aj finančné prostriedky, ktoré už boli zaplatené na poistnú zmluvu, ale ešte neboli zainvestované vo forme investičných jednotiek. Počet podielových jednotiek sa zvyšuje o zaplatené poistné a znižuje o poplatky na krytie poistných rizík a ostatné poplatky na pokrytie nákladov dohodnutých v poistných podmienkach. Výnosy z investícií ovplyvňujú aktuálnu cenu podielovej jednotky. Neinvestovaná časť je dočasne (do momentu investovania) krytá peňažnými prostriedkami na bežnom alebo termínovanom bankovom účte.

Technická rezerva na poistné plnenia. Technická rezerva na poistné plnenia je určená na poistné plnenia z poistných udalostí. Rezerva sa tvorí na poistné plnenia nahlásené do konca bežného účtovného obdobia a v bežnom účtovnom období nevybavené (RBNS) a na poistné plnenia vzniknuté, ale nenahlásené do konca bežného účtovného obdobia (IBNR).

Rezerva RBNS. Skupina tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. Pri ukončení poistnej zmluvy poistnou udalosťou sa súčasne rozpúšťa rezerva na životné poistenie, rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na poistné budúcich období. Rezerva RBNS sa rozpustí k dátumu rozhodnutia o výške poistného plnenia klientovi.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Rezerva IBNR. Táto rezerva predstavuje odhad nákladov na krytie poistných udalostí, ktoré už nastali, ale do konca účtovného obdobia neboli nahlásené. Aplikovaná metóda Chain Ladder vychádza z výplat poistných udalostí a RBNS rezervy počas sledovaného obdobia. Údaje sú agregované podľa obdobia vzniku poistnej udalosti a obdobia, kedy boli poisťovní nahlásené. Predpokladá sa, že poistné udalosti sa budú v budúcnosti vyvíjať v súlade s vývojom v minulosti, ktorý je zachytený v trojuholníku.

Súčasťou rezervy na poistné plnenie je odhad predpokladaných nákladov spojených s vybavovaním poistných udalostí (LAE). Rezerva sa vytvára vo výške percenta z RBNS a IBNR. Percento sa stanoví podielom nákladov vzniknutých s vybavovaním poistných udalostí a objemom vyplatených škôd za uplynulé účtovné obdobie.

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na krytie poskytované Skupinou zadarmo. Hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení, nákladov a provízií.

Technická rezerva na poistné budúcich období. Technická rezerva na neukončené riziká sa tvorí v rámci technickej rezervy na poistné budúcich období. Tvorí sa pre pripoistenia, 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. Hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota budúcich poistných plnení, nákladov a provízií znížená o súčasnú hodnotu budúceho splatného poistného.

Vložené deriváty. V produktoch boli identifikované viaceré vložené deriváty, resp. opcie a garancie, ako napr. technická úroková miera, odkupná hodnota a podiel na zisku. Nakoľko všetky vložené deriváty sú úzko späté s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

Test primeranosti rezerv. Skupina vykonáva test primeranosti rezerv k súvahovému dňu. Cieľom testu je preveriť, či výška rezerv vypočítaná podľa pôvodných aktuárskych predpokladov je dostatočná v porovnaní s výpočtom, ktorý zohľadňuje predpokladané peňažné toky pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov a vplyv rizikových faktorov.

Použitý test primeranosti vychádza z predpokladov stanovených Skupinou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok.

Zaistné zmluvy. Ako zmluvy o zaistení, ktoré má Skupina v držbe, sú klasifikované také zmluvy, do ktorých vstupuje Skupina so zaistovateľmi a na základe ktorých si Skupina nárokuje plnenia vznikajúce zo zmlúv, ktoré Skupina vydala a ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy.

Skupina postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu súhrnných ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od súvahových a výsledkovkových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistné zmluvy nezbavujú Skupinu priamych záväzkov voči poisteným.

Hlavným zaistovateľom je Mnichovská zaistovacia skupina - Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft. Produkty Premium, Premium Move a Pripoistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody sú zaistené zaistovateľom Reinsurance Group of America (RGA).

Poistné zmluvy Skupiny sú zaistené excedentným zaistením na rizikovej báze a kvótovým zaistením. Zaistené riziká sú najmä: smrť, smrť následkom úrazu, závažné choroby, trvalé následky úrazu a plná a trvalá invalidita.

Pohľadávky voči zaistovateľom a podiel zaistovateľa na technických rezervách sú evidované v rámci ostatných finančných a poistných aktív. Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokované alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy. Zaistenie

má vplyv na rezervy na poistné plnenia (IBNR a RBNS); na ostatné rezervy poisťovne nevyplýva. Spoločnosť účtuje o podiele zaistovateľa na škodách a plneniach až pri ich vyplatení.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a to rovnako ako pri posudzovaní finančného majetku v umorovanej hodnote.

Ostatné záväzky. Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

Predpísané poistné a podiel zaistovateľa na poistnom. Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t.j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve a súvisí hlavne s rozsahom poistného krytia a výškou poistných súm) je určené Skupinou na základe poistno-technických metód.

Nárok na poistné vzniká Skupine v poistnej zmluve definovaným dňom začiatku poistenia a zaniká dňom ukončenia poistenia. Skupina účtuje hrubé predpísané poistné, t. j. bez zohľadnenia skutočnosti, či poistné patrí celé alebo len sčasti do príslušného účtovného obdobia, so zohľadnením zaniknutých poistných zmlúv, bez zohľadnenia zaistenia.

Hrubým predpísaným poistným je súčet všetkých jednotlivých predpísaných poistných, ktoré vznikli v danom účtovnom období. Tú časť hrubého predpísaného poistného, ktorá patrí do nasledujúceho účtovného obdobia, Skupina časovo rozlišuje prostredníctvom rezervy na poistné budúcich období. Vzhľadom na charakter produktov Skupiny hrubé predpísané poistné sa znižuje o nezaplatené poistné.

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov finančného majetku, ktorý nie je klasifikovaný ako majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, sú účtované metódou efektívnej úrokovej miery. Hodnota finančných investícií prinášajúcich úrokový výnos je mesačne zvyšovaná o alikvotný úrokový výnos k poslednému dňu v mesiaci.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa účtujú, ak bola dividenda schválená valným zhromaždením a je pravdepodobné, že dividenda bude spoločnosti vyplatená.

Ostatné výnosy zo zaistenia. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje v tom účtovnom období, v ktorom nárok na ziskovú províziu vznikol.

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy. Medzi náklady na obstaranie poistných zmlúv patria ziskateľské provízie a ostatné náklady, ktoré súvisia s obstarávaním a administráciou nových poistných zmlúv, napríklad náklady na marketing, lekárske výpisy a prehliadky, poštovné, tlačivá, školenia poradcov. Časť týchto nákladov sa časovo rozlišujú ako je uvedené vyššie.

Náklady na poistné plnenia. Medzi náklady Spoločnosti sú zahrnuté aj výplaty z poistných udalostí (poistné plnenia), výplaty odkupnej hodnoty pri predčasnom zrušení poistenia (vypovedanie poistnej zmluvy). Záväzok zo zmluvných nárokov, ktoré Spoločnosti vznikli na základe uzatvorených poistných zmlúv, začína dňom začiatku poistenia.

Spoločnosť na pokrytie svojich záväzkov voči poisteným, ktoré budú vyplatené v budúcnosti, vytvára rezervu na poistné plnenia, rezervu na životné poistenie a rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez náklady a výnosy.

Zamestnanecké požitky. Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot poskytnutých Skupinou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Vykázané sú v položke „Ostatné záväzky“.

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky, odmeny zamestnancom a odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie. 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

% (31.12.2014: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31.12.2014: 13,4 %).

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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 mzdové náklady. Okrem vyššie uvedených krátkodobých požitkov sú zamestnancom poskytované aj príspevok zamestnávateľa na životné poistenie, stravovanie, dopĺňanie náhrady za PN a nižšie špecifikované požitky. Spoločnosť nemá zmluvnú ani prísľubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

Opravné položky k finančnému majetku v umorovanej hodnote (okrem pohľadávok z poistenia).

Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Skupina zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Skupina považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Skupina stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

Pre účely stanovenia opravnej položky skupiny majetku sa finančný majetok zoskupuje na základe podobnosti úverového rizika. Úverové riziko je podstatné pre odhad budúcich peňažných tokov z majetku a je indikátorom schopnosti splácať všetky splatné čiastky podľa zmluvných podmienok.

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré nezahŕňujú budúce úverové straty, ktoré ešte nenastali). Súčasná hodnota sa zisťuje diskontovaním pôvodnou efektívnou úrokovou mierou daného majetku. Výpočet súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov finančných aktív odráža peňažné toky z realizácie zabezpečenia pohľadávky (ak existuje) znížené o náklady na získanie a predaj zabezpečenia, bez ohľadu na pravdepodobnosť toho, či zabezpečenie bude realizované.

Pokiaľ v nasledovnom období dôjde k nárastu hodnoty majetku a tento objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala potom, ako bola opravná položka vytvorená (ako napríklad zlepšenie úverového ratingu dlžníka), tak je opravná položka znížená cez výkaz ziskov a strát.

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymożenie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Ak sa reálna hodnota finančného majetku, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku, následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže za zisk. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená/znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota finančného majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku, ktorá by bola vykázaná, ak by Skupina o znížení hodnoty nikdy neúčtovala.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Zníženie hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj. V prípade finančného majetku klasifikovaného ako k dispozícii na predaj, u ktorého bolo už predtým vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo v ostatných súhrnných ziskov a strát a existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná v položke „Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku“, sa vykáže v hospodárskom výsledku. Suma kumulovanej straty predstavuje rozdiel medzi amortizovanou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou, upravenou o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané v hospodárskom výsledku. V prípade investícií do podielových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Skupina považuje za „významný“ pokles vyšší ako 30% a „dlhšie trvajúci“ dlhší ako 12 mesiacov.

Už raz vykázaná strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa podielových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez hospodársky výsledok a ak následne dôjde k nárastu hodnoty cenného papiera, precenenie sa vykáže v ostatnom súhrnnom zisku. Ak sa reálna hodnota dlhopisu, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže sa zisk z nárastu hodnoty dlhopisu.

Daň z príjmu. Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Skupina očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane účtovnej jednotky. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že účtovná jednotka v budúcnosti dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

Základné imanie. Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

Dividendy. Vyplatené dividendy sa zaúčtujú v období, keď sú schválené valným zhromaždením Spoločnosti. Dividendy schválené po konci účtovného obdobia pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie sa vykážu v poznámkach.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Skupina nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv podľa očakávanej splatnosti je uvedená v bode 20 poznámok. Ostatné aktíva majú dlhodobý charakter. Ostatné záväzky majú krátkodobý charakter.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

Pokles hodnoty nefinančného majetku. Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

3 Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Skupina robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Skupina tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

Odhady vyplývajúce z dlhodobých poisťných zmlúv. Odhady, predpoklady a úsudky Skupina využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia). Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poisťných zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine Aegon a skúsenosti celého poisťného odvetvia.

Všetky poisťné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv (viď bod 17 poznámok). Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote. V súlade s požiadavkami platných účtovných štandardov vedenie Spoločnosti stanovilo straty z poklesu hodnoty na základe modelu "vzniknutých strát". Tieto štandardy vyžadujú vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a zakazuje vykázanie strát z poklesu hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť v dôsledku budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí, bez ohľadu na to, aká je miera pravdepodobnosti týchto budúcich udalostí. Konečné straty z poklesu hodnoty finančného majetku a výška opravných položiek sa môžu významne líšiť od ich terajšej úrovne.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Skupina uplatňuje od 1. januára 2015:

IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr). Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických dôvodov nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

5 Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Skupina predčasne neaplikovala.

IFRS 9 “Finančné nástroje” (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázat ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.

5 Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje (pokračovanie)

- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.
- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) – Novela povoľuje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

5 Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje (pokračovanie)

IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novely majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". V súčasnosti Skupina posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

5 Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardmi. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykazať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

6 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku za rok 2015 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	410	596	1 953	2 959
Oprávky a opravné položky	(161)	(396)	(1 449)	(2 006)
Účtovná hodnota k 1. januáru	249	200	504	953
Prírastky	188	175	90	453
Vyradenie v zostatkovej hodnote	(4)	(5)	(8)	(17)
Odpisy do nákladov	(88)	(81)	(183)	(352)
Obstarávacia cena k 31. decembru	539	668	2 028	3 235
Oprávky a opravné položky	(196)	(379)	(1 624)	(2 199)
Účtovná hodnota k 31. decembru	343	289	404	1 036

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku za rok 2014 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	359	473	1,672	2,504
Oprávky a opravné položky	(137)	(362)	(1,268)	(1,767)
Účtovná hodnota k 1. januáru	222	111	404	737
Prírastky	154	134	684	972
Vyradenie v zostatkovej hodnote	(5)	(4)	(363)	(372)
Odpisy do nákladov	(122)	(48)	(222)	(392)
Obstarávacia cena k 31. decembru	410	596	1,953	2,959
Oprávky a opravné položky	(161)	(396)	(1,449)	(2,006)
Účtovná hodnota k 31. decembru	249	200	504	953

7 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Stav k 1. januáru	15 231	13 798
Prírastky	10 684	14 451
Rozpustenie do nákladov (bod 15 poznámok)	(11 071)	(13 018)
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	14 844	15 231

8 Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Čisté pohľadávky zo zaistenia	77	173
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	427	307
Aktíva zo zaistenia spolu	504	480
Pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	1 110	1 677
Pôžičky poistencom	42	247
Pohľadávky z provízií	-	124
Ostatné finančné pohľadávky	265	267
Pohľadávka z predaja cenných papierov *	1 222	-
Ostatné finančné a poistné aktíva	3 143	2 795
Preddavky	250	133
Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky spolu	3 393	2 928

*Pohľadávka z predaja cenných papierov bola k dátumu zostavenia účtovnej závierky splatená.

8 Ostatné finančné a poistné aktíva a preddávky (pokračovanie)

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2015:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Pohľadávka z obchodovania	Spolu
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>								
- S externým ratingom AA	77	427	-	-	-	-	-	504
- S externým ratingom BBB	-	-	-	-	-	-	1 222	1 222
- Bez ratingu	-	-	1 110	42	14	265	-	1 431
<i>Individuálne znehodnotené</i>								
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	672	40	164	-	-	876
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	1 516	-	-	1 516
Spolu brutto	77	427	1 782	82	1 694	265	1 222	5 549
Opravná položka	-	-	(672)	(40)	(1 694)	-	-	(2 406)
Spolu netto	77	427	1 110	42	-	268	1 222	3 143

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2014:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>							
- S externým ratingom AA	173	307	-	-	-	-	480
- Bez ratingu	-	-	1 677	247	135	267	2 326
<i>Individuálne znehodnotené</i>							
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	669	34	33	-	736
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	565	-	565
Spolu brutto	173	307	2 346	281	733	267	4 107
Opravná položka	-	-	(669)	(34)	(609)	-	(1 312)
Spolu netto	173	307	1 677	247	124	267	2 795

9 Základné imanie a ostatné fondy

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2015 pozostáva zo 4 000 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 4 300 EUR (k 31. decembru 2014: 4 000 akcií s nominálnou hodnotou 4 300 EUR).

9 Základné imanie a ostatné fondy (pokračovanie)

Základné imanie je plne splatené. Materská spoločnosť poskytla Spoločnosti počas roku 2014 ďalšie zdroje vo výške 1 000 tis. EUR vo forme vkladu do ostatných kapitálových fondov. Priamym akcionárom Spoločnosti je AEGON Slovakia Holding B.V. vlastníaca 100% akcií ako aj 100% hlasovacích práv.

Rezervný fond Spoločnosti je vytváraný na základe Obchodného zákonníka vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom. Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zákonný rezervný fond Spoločnosti v roku 2015 zvýšený o 139 tis. EUR.

10 Technické rezervy

Pohyby v technických rezervách za rok 2015 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Poistné budú- cích období	Životné poiste- nie	Fondy investo- vané v mene poiste- ných	IBNR	RBNS	Náklad na vyba- venie poist- ných udalos- tí (LAE)	Poistné prémie	Spolu	Podiel zaist'o- vateľa	Tech- nické rezervy po zaistení spolu
Stav k 1. januáru 2014	153	5 202	51 029	856	467	43	10	57 760	(251)	57 509
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné										
- zaplatené poistné	126	-	-	-	-	-	-	126		126
- pripísaný výnos	-	7 704	34 163	-	-	-	-	41 867		41 867
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	151	2 804					2 955		2 955
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	459	-	-	-	459	(47)	412
- na poistné prémie	-	-	-	-	4 761	24		4 785	(551)	4 234
Použitie rezerv na										
- nezaslúžené poistné	-	-	-	-	-	-	-		-	
- rizikové poistné a poplatky	-	(6 897)	(20 427)	-	-	-	-	(27 324)	-	(27 324)
- zrušenie/ ukončenie zmluvy	-	(435)	(6 530)	-	-	-	-	(6 965)	-	(6 965)
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-	(4 196)	(6)		(4 202)	542	(3 660)
- poistné prémie	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)	-	(8)
Stav k 31. decembru 2014	279	5 725	61 039	1 315	1 032	61	2	69 453	(307)	69 146
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné	177	-	-	-	-	-	-	177		177
- zaplatené poistné	-	9 744	35 432	-	-	-	-	45 176		45 176
- pripísaný výnos	-	159	1 393					1 552		1 552
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	-	598	-	-	-	598	(33)	565
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	-	5 742	49		5 791	(560)	5 231
Použitie rezerv na										
- nezaslúžené poistné	-	-	-	-	-	-	-		-	
- rizikové poistné a poplatky	-	(8 848)	(20 331)	-	-	-	-	(29 179)	-	(29 179)
- zrušenie/ ukončenie zmluvy	-	(409)	(7 410)	-	-	-	-	(7 819)	-	(7 819)
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-	(5 256)	(16)		(5 272)	473	(4 799)
Stav k 31. decembru 2015	456	6 372	70 123	1 913	1 518	94	2	80 477	(427)	80 051

11 Ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Záväzky voči sprostredkovateľom	2 370	2 653
Záväzky z obchodného styku	390	716
Záväzky voči poistencom	586	601
Záväzky voči zaistovateľom	-	4
Záväzky z finančných nástrojov, poistenia a zaistenia	3 347	3 974
Zamestnanecké požitky	921	717
Ostatné daňové záväzky	44	30
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	4 312	4 721

12 Hrubé predpísané poistné

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Bežne platené poistné	44 016	41 263
Jednorázovo platené a mimoriadne poistné	1 160	829
Hrubé predpísané poistné spolu	45 176	42 092
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	(1 278)	(1 314)
Čisté predpísané poistné	43 898	40 778

13 Výnosy z finančného umiestnenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Úrokové výnosy	282	292
Ostatné výnosy	342	301
Výnos z investovania spolu	624	593
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z investícií v mene poistených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 197	2 823
Zisky z predaja finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	-	6
Ostatné finančné náklady	(3)	(4)
Výnosy z finančného umiestnenia spolu	1 818	3 418

14 Poistné plnenia

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Škody	(5 256)	473	(4 783)	(4 196)	486	(3 710)
Maturity	(409)	-	(409)	(435)	-	(435)
Odkupy a čiastočné odkupy	(7 410)	-	(7 410)	(6 530)	-	(6 530)
Spolu	(13 075)	473	(12 602)	(11 161)	486	(10 675)

15 Obstarávacie a prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Provízie (bod 7 poznámok)	10 684	14 415
Čistý pokles (nárast) časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 7 poznámok)	387	(1 433)
Provízie náklady spolu (bod 7 poznámok)	11 071	12 982
Ostatné provízie (časovo nerozlišované)	(259)	290
Reklama a podpora obchodu	1 326	1 339
Náklady na poistné zmluvy a tlačivá	393	335
Ostatné	4	3
Obstarávacie náklady spolu	13 053	14 949
Mzdy	2 642	2 377
Zákonne dôchodkové poistenie	307	271
Zdravotné poistenie a ostatné sociálne poistenie	470	431
Ostatné personálne náklady	272	218
Odmeňovanie akciami Aegon N.V	110	-
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájomom	502	438
Poštovné a telekomunikačné poplatky	220	237
Audít	59	61
Poradenstvo a ostatné externé služby a poplatky	680	512
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	352	291
Údržba softvéru a ostatné IT služby	456	373
Ostatné	283	246
Obstarávacie a prevádzkové náklady spolu	19 406	20 404

16 Daň z príjmov**(a) Náklad na daň z príjmov**

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Daň z príjmu splatná	1 079	415
Odložená daň	(454)	(90)
Spolu	625	325

Splatná daň je vykázaná na základe odhadu keďže účtovná závierka bola zverejnená pred podaním daňového priznania.

(b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 %. Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%. V roku 2013 bol uzákonená sadzba dane z príjmov 22% s účinnosťou od 1. januára 2014.

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0%	22,0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,4%	3,4%
Sadzba dane celkom	25,4%	25,4%

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Zisk pred zdanením	2 342	1 470
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2015: 25.4%; 2014: 25.4%)	595	373
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	(80)	(50)
Daň týkajúca sa minulých období (zmena odhadu daňovej povinnosti)	(26)	(89)
Vplyv nezdaňovaných výnosov	(25)	(211)
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	161	302
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	625	325

16 Daň z príjmov (pokračovanie)**(d) Pohyby v odloženej dani**

Odložená daň bola účtovaná z nasledovných dočasných rozdielov medzi IFRS a daňovými hodnotami majetku a záväzkov.

<i>V tisícoch EUR</i>	1. január 2014	Zaúčtované do hospo- dárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatné- ho súhrn- ného zisku alebo straty	31. dec. 2014	Zaúčtované do hospo- dárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatné- ho súhrn- ného zisku alebo straty	31. dec. 2015
Daňový vplyv odpočítateľných / (zdaniteľných) dočasných rozdielov							
Hmotný a nehmotný majetok	(3)	(3)	-	(6)	2	-	(4)
Finančný majetok k dispozícii na predaj	(82)	-	(55)	(137)	-	9	(128)
Technické rezervy na poistné plnenia	171	103	-	274	124	-	398
Závazky	89	(10)	-	79	328	-	407
Netto odložená daňová pohľadávka	175	90	(55)	210	454	9	673

(c) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Skupina preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Skupiny si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

17 Riadenie poistného rizika

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé, či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému účtovná jednotka čelí, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí bude väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude celkovo zasiahnutý zmenou v určitej podskupine kmeňa. Skupina uplatňuje stratégiu upisovania, aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku. Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a odvetia.

Účtovná jednotka monitoruje vývoj na poistnom trhu v oblasti sadzieb poistného, znenia všeobecných poistných podmienok, spoluúčastí, odmien pre sprostredkovateľov a škôd. Pravidelne porovnáva tieto údaje s vlastnými údajmi.

Skupina tiež pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

17 Riadenie poisťného rizika (pokračovanie)

Vývoj nových produktov sa riadi koncepciou ocenenia produktu v súlade so stratégiou materskej spoločnosti, ktorá je obsiahnutá v Aegon Market Consistent Strategy. Všetky nové produkty sú ocenené v modeli na výpočet MC VNB a schválené na lokálnej úrovni a následne schválené na úrovni skupiny. Model na výpočet MC VNB a MVN je vyvíjaný centrálnym modelingovým tímom a až po jeho akceptácii použitý na výpočet.

Prehľad hlavných rizík, ktorým Skupina čelí je uvedený v tabuľke:

Riziko	Produkt Universal life	Produkt Unit-linked
Mortalitné riziko	Pre prípad úmrtia je Skupina v riziku: - Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poisťná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi. - Pre produkty, kde je pri smrti splatná dohodnutá poisťná suma spolu s hodnotou účtu, je to poisťná suma. - Pre produkty, kde poisťovňa preberá na seba povinnosť platiť poisťné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poisťného. Skupina je vystavená riziku, že poisťné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo. Pre prípad dožitia Skupina vypláca aktuálnu hodnotu účtu; riziko dožitia je zahrnuté v produktoch typu „universal life, kde je investičný výnos garantovaný.	
Morbiditné riziko	Pre rizikové pripoistenia je Skupina v riziku na dohodnutú poisťnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poisťného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stornovosti	V prípade predčasného ukončenia poisťnej zmluvy, ak poisťné podmienky niektorých produktov neustanovujú inak, Skupina vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je rovná hodnote účtu zníženého o odkupný poplatok. Poistníkovi vzniká nárok na odkupnú hodnotu po uplynutí 36 mesiacov trvania poistenia. Riziko vyplývajúce zo stornovosti je, že skupina prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.	
Náklady	Náklady sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poisťných zmlúv. Riziko je, že Skupina nedosiahne potrebné kritické množstvo poisťných zmlúv, z ktorého by sa dal získať dostatočný objem poplatkov na vykrytie všetkých fixných a variabilných nákladov.	
Investičné výnosy	Garantovaná technická úroková miera je 1,9% p.a., 2,5% p.a. a 3% p.a.. Riziko predstavuje možnosť, že v budúcnosti Skupina nebude schopná získať zo svojho majetku požadované minimum vo výške technickej úrokovej miery. V tom prípade bude musieť alokovať chýbajúce výnosy zo svojich prostriedkov.	Investičný výnos sa premietne do ceny investičnej jednotky. Investičné riziko znáša v plnej miere poistník. Skupina čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.
Opcia zvýšenia poisťného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť si poisťné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poisťnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.	
Opcia čiastočného výberu	Poistník má právo vybrať časť prostriedkov zo svojho účtu pred koncom poisťnej doby, ale po uplynutí aspoň 36 mesiacov (v prípade jednorazovo zaplateného poisťného je to 12 mesiacov). Pred uplynutím 36 mesiacov poisťnej doby môže poistník vybrať prostriedky zodpovedajúce aktuálnej hodnote mimoriadneho poisťného. Riziko pre Skupinu je, že klienti budú vyberať vo väčšom množstve a Skupina nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.	
Vložené opcie a deriváty	Neoceňuje sa samostatne pre nematerialitu.	

17 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

Skupina riadi mortalitné a morbiditné riziko dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poistných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaistovateľom. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaistovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaistovateľovi na osobitné posúdenie.

Skupina ďalej riadi svoje riziko zaistením. Volatilitu výšky poistných plnení z mortalitného rizika homogenizuje excedentným zaistením. Pripoistenia sú zaistené kvótovým zaistením.

Skupina poistné udalosti bežne vyrieši do jedného roka od ich nahlásenia a preto v účtovnej závierke neuvádza prehľad vývoja nahlásených poistných udalostí podľa roku jej nahlásenia.

Koncentrácia rizík. Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovacuú prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža zameranie poskytnutých krytí na široké spektrum rizikových krytí okrem rizika všeobecnej smrti a významné zastúpenie zmlúv investičného životného poistenia zameraného na akumuláciu hodnoty osobného konta.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2015:

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Počet krytí	Distribúcia
do 8 300 EUR	80 509	71,0%
8 300 – 16 600 EUR	19 345	17,1%
16 600 – 33 200 EUR	8 967	7,9%
nad 33 200 EUR	4 606	4,1%
Spolu	113 427	100,0%

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2014 bola nasledovná:

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Počet krytí	Distribúcia
do 8 300 EUR	77 442	70,3%
8 300 – 16 600 EUR	19 636	17,8%
16 600 – 33 200 EUR	8 938	8,1%
nad 33 200 EUR	4 201	3,8%
Spolu	110 217	100,0%

Test primeranosti rezerv. Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení je vykonávaný prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením a jej porovnaním s upravenými technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením. Upravené technické rezervy v životnom poistení sú počítané nasledovne: (+) technické rezervy (–) časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (–) akumulovaný dlh.

Na kalkuláciu minimálnej hodnoty poistných záväzkov bol použitý model diskontovaných peňažných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja upravený o rizikové prírážky pre nepriaznivý vývoj.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

17 Riadenie poistného rizika (pokračovanie)

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia bola určená modelom diskontovaných finančných tokov, pričom boli modelované nasledovné finančné toky: (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení (poistné plnenia pre prípad úmrtia + dožitia + choroby + úrazu + odkupné hodnoty) (+) súčasná hodnota

očakávaných budúcich nákladov (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich provízií (získateľské + kmeňové - storno-provízie) a (–) súčasná hodnota očakávaného budúceho poistného.

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli prevzaté z Aegon Group. Ide o úrokovú krivku pre menu euro, ktorá bola zostavená na základe úrokových swapov platných k 31. decembru 2015. Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien. Skupina vyhodnocuje storná štvrťročne. Na modelovanie úmrtnosti používa Skupina 70% populačnej mortality.

Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady boli stanovené na základe aktuárskeho úsudku a ich správnosť je pravidelne monitorovaná porovnaním na skutočné miery úmrtnosti. Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe podrobnej analýzy nákladov. Jednotkové náklady boli odvodené na základe skutočných anualizovaných nákladov za 1. polrok roku 2015. V modeloch je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia k 31. decembru 2015 vypočítaná v teste primeranosti rezerv bola nižšia ako výška technických rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2015. Technické rezervy v životnom poistení vykázané k 31. decembru 2015 sú teda dostatočné a ich úprava nebola potrebná.

Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov. Test citlivosti predstavuje test senzitivity minimálnej hodnoty poistných záväzkov na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší dopad na úroveň rezerv a výšku tohto dopadu. V nasledujúcej tabuľke je zobrazený dopad zmien jednotlivých predpokladov na záväzky Spoločnosti:

V tisícoch EUR	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10%	796	1 242
Nárast stornovosti o 10%	1 236	5 327
Nárast nákladov o 10%	923	2 795
Nárast morbidity o 10%	2 740	2 962
Nárast inflácie o 10%	11	24
Nárast investičného výnosu o 25 bp	13	3 069
Nárast diskontnej sadzby o 25 bp	127	1 774

Pre všetky scenáre je minimálna hodnota záväzkov z poistenia nižšia ako výška technických rezerv v životnom poistení upravená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy a akumulovaný dlh.

18 Riadenie finančného rizika

Skupina je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, cenové a menové riziko. Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

18 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Skupina je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poisťných zmlúv. Nástrojmi pre riadenie finančných rizík s cieľom ochrany záujmov klientov a pre zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti sú najmä poisťno-matematické výpočty pre zabezpečenie a vyhodnotenie ekonomicky potrebného kapitálu s ohľadom na trhové riziká, obozretné riadenie investícií a riadenie resp. vyhodnocovanie podstupovaných trhových rizík oddelením risk manažmentu a oddelením aktuárov.

Úverové (kreditné) riziko. Skupina je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poisťných a zaistných zmlúv.

Skupina neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby (v prípade starších poisťných zmlúv v minulosti bolo možné čerpať pôžičky, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii). Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa s účinnosťou do 31.12.2015 ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi Spoločnosti.

Cieľom riadenia úverového rizika je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Skupiny. Všetky investície Skupiny sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom, a s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta. Investície do konkrétnych finančných nástrojov posudzuje Investičný výbor, ktorého členom je risk manažér.

Skupina je vystavená úverovému riziku najmä investíciami v dlhopisoch (finančný majetok k dispozícii na predaj) a vkladmi v bankách (bežné a termínované vklady). Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2015 nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj:</i>						
- dlhopisy	297	6 861	4 637	594	-	12 389
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	504	-	1 222	-	1 417	3 143
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace*	-	-	114	-	-	114
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>	-	-		-	-	-
- pokladnica	-	-	33	-	-	33
- bežné účty v bankách	-	-	9 462	-	-	9 462
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	-	-	2 500	-	-	2 500
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	801	6 861	17 968	594	1 417	27 641

18 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2014 nasledovná:

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj:</i>						
- dlhopisy	-	7 975	2 015	725	-	10 715
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	480	-	-	-	2 315	2 795
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	-	113	-	-	113
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>						
- pokladnica	-	-	23	-	-	23
- bežné účty v bankách	-	-	3 090	-	-	3 090
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov*	-	-	5 501	-	-	5 501
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	480	7 975	10 742	725	2 315	22 237

* Termínované vklady so splatnosťou dlhšou ako 3 mesiace sú na základe zmluvy postúpené ako zabezpečenie pre bankovú záruku vydanú spoločnosťou Tatra banka, a.s. v prospech AEGON partner, s.r.o.

Pohľadávky z finančných investícií sú sledované podľa ratingu, ktorý v zmysle interných smerníc AEGON Group predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

Termínované vklady so splatnosťou dlhšou ako 3 mesiace sú na základe zmluvy postúpené ako zabezpečenie pre bankovú záruku vydanú spoločnosťou Tatra banka, a.s. v prospech AEGON partner, s.r.o.

Úrokové riziko. Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív.

V prípade produktov Unit-linked, kde riziko z finančného umiestnenia nesie poistený, Skupina na seba nepreberá úrokové riziko. Pri tradičnom životnom poistení Skupina poistencom garantuje výnos vo výške technickej úrokovej miery. Keďže v produktovom portfóliu Spoločnosti produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou netvoria významnú časť, riziko zmeny úrokovej sadzby nie je významné.

Finančný majetok predstavujúci tradičnú rezervu životného poistenia a vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok. Skupina vykonala analýzu citlivosti modelovaného hrubého zisku a vlastného kapitálu Spoločnosti na zmeny úrokových sadzieb. Pri zachovaní ostatných premenných, dopad zníženia trhových úrokových sadzieb o 0,5 percentuálneho bodu sa v modelovanom hrubom zisku prejavuje ako nemateriálny. Dopad zmien trhových úrokových sadzieb o 0,5 percentuálnych bodu nahor alebo nadol na vlastné imanie vplyvom precenenia ku koncu účtovného obdobia by taktiež nebol významný. Finančný majetok predstavujúci vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok.

V tisícoch EUR	31. december 2015		31. december 2014	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	(13)	(150)	(10)	(96)
Vplyv zmeny o - 50 bp	13	166	6	126

18 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Cenové riziko. Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Skupina je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Skupina riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

Riziko likvidity. Skupina je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov. V období do jedného roka očakávané príjmy značne prevyšujú očakávané výdavky.

Cieľom riadenia rizika likvidity je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Skupiny. Riziko likvidity v krátkom období Skupina riadi najmä monitorovaním požiadaviek na použitie hotovosti a zabezpečovaním dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Skupina drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov a monitoruje očakávané splatnosti investičných nástrojov, ktoré taktiež môžu čiastočne pokryť očakávané hotovostné potreby.

Z dlhodobého hľadiska sa Skupina venuje riadeniu majetku a záväzkov Spoločnosti a preto monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom nakupuje majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté.

18 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2015 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj:</i>						
- dlhopisy	1 036	1 972	4 606	3 428	1 347	12 389
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>						
- podielové cenné papiere	352	3 477	2 603	5 511	52 347	64 290
- dlhopisy						
Ostatné finančné a poistné aktíva:	1 492	988	658	5	0	3 143
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	114	-	-	-	114
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	33	-	-	-	-	33
- bežné účty v bankách	9 462	-	-	-	-	9 462
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 500	-	-	-	-	2 500
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	14 875	6 545	7 867	8 944	53 694	91 931
Závazky						
Technické rezervy	440	4 353	3 258	6 899	65 528	80 478
Závazky voči sprostredkovateľom	1 628	19	723	-	-	2 370
Závazky z obchodného styku	70	321	-	-	-	391
Závazky voči poistencom	586	-	-	-	-	586
Závazky voči zaistovateľom	-	-	-	-	-	-
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky	2 725	4 693	3 981	6 899	65 528	83 826
Čistá súvahová pozícia	12 150	1 852	3 886	2 045	(11 834)	8 105

Analýza podľa očakávanej splatnosti predstavuje účtovnú hodnotu majetku a záväzkov analyzovaných podľa termínu ich splatnosti, prípadne termínu ich očakávanej realizácie, ak daná položka splatnosť nemá, napr. v prípade podielových cenných papierov.

18 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2014 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj:</i>						
- dlhopisy	583	1 677	5 283	3 172	-	10 715
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>						
- podielové cenné papiere	255	2 201	2 736	4 888	46 972	57 052
- dlhopisy						
<i>Ostatné finančné a poistné aktíva:</i>	362	1 419	1014	-	-	2 795
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	113	-	-	-	113
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>						
- pokladnica	23	-	-	-	-	23
- bežné účty v bankách	3 090	-	-	-	-	3 090
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	5 501	-	-	-	-	5 501
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	9 814	5 410	9 033	8 060	46 972	79 289
Závazky						
Technické rezervy	310	2 680	3 331	5 950	57 182	69 453
Závazky voči sprostredkovateľom	2 418	235	-	-	-	2 653
Závazky z obchodného styku	399	317	-	-	-	716
Závazky voči poistencom	601	-	-	-	-	601
Závazky voči zaistovateľom	4	-	-	-	-	4
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky	3 732	3 232	3 331	5 950	57 182	73 427
Čistá súvahová pozícia	6 082	2 178	5 702	2 110	-10 210	5 862

19 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu poisťovňa zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 23 919 tis. EUR (2014: 22 165 tis. EUR). Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

Skupina sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi (vydanými NBS) o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a garančného fondu pre poisťovne, pobočky zahraničných poisťovní, zaistovne a pobočky zahraničných zaistovní. Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa

19 Riadenie kapitálu (pokračovanie)

Klasifikácie poistných odvetví podľa platných zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých. Skutočná miera solventnosti pozostáva z vlastných zdrojov. Vlastné zdroje tvorí vlastné imanie Spoločnosti upravené o nehmotný majetok. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je vypočítaná v súlade so zákonom o poisťovníctve. Výška garančného fondu je riadená tak, aby dosahovala hodnoty v súlade s aktuálnym Opatrením NBS.

Požadovaná a skutočná miera solventnosti sú:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Požadovaná miera solventnosti	6 119	5 562
Skutočná miera solventnosti poisťovne	23 145	21 797

20 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), táto kategória zahŕňa aj kótované cenné papiere, ktoré neboli pravidelne dostupné, resp. trh nebol dostatočne aktívny a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Úsudok sa uplatňuje pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

<i>V tisícoch EUR</i>	31 december 2015				31 december 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
<i>Dlhopisy:</i>								
- k dispozícii na predaj	2 695	9 694	-	12 389	1 925	8 790	-	10 715
<i>Podielové cenné papiere:</i>								
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	11 108	53 182	-	64 290	-	57 052	-	57 052
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	13 803	62 876	-	76 679	1 925	65 842	-	67 767

20 Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	53 181 (2014: 57 052)	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov
Dlhopisy k dispozícii na predaj	9 694 (2014: 8 790)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

(b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Reálna hodnota finančných pohľadávok a záväzov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Ich reálna hodnota zodpovedá úrovni 2 hierarchie reálnych hodnôt a bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov.

21 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, *Poistné zmluvy*. Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie*.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj:</i>					
- dlhopisy	-	12 389	-	-	12 389
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>					
- podielové cenné papiere	-	-	64 290	-	64 290
- dlhopisy	-	-	-	-	0
<i>Ostatné finančné a poistné aktíva:</i>					
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	77	77
- podiel zaisťovateľa na rezervách	-	-	-	427	427
- pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	-	-	-	1 110	1 110
- pôžičky poistencom	-	-	-	42	42
- pohľadávky z provízií	-	-	-	-	-
- ostatné pohľadávky	1 487	-	-	-	1 487
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	114	-	-	-	114
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>					
- pokladnica	33	-	-	-	33
- bežné účty v bankách	9 462	-	-	-	9 462
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 500	-	-	-	2 500

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

21 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, *Finančné nástroje: zverejnenie*, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, *Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie*.

<i>V tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj:</i>					
- Dlhopisy	-	10 715	-	-	10 715
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>					
- Podielové cenné papiere	-	-	57 052	-	57 052
- Dlhopisy	-	-	-	-	-
<i>Ostatné finančné a poistné aktíva:</i>					
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	173	173
- podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	307	307
- pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	-	-	-	1 677	1 677
- pôžičky poistencom	-	-	-	247	247
- pohľadávky z provízií	124	-	-	-	124
- ostatné pohľadávky	267	-	-	-	267
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	113	-	-	-	113
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>					
- pokladnica	23	-	-	-	23
- bežné účty v bankách	3 090	-	-	-	3 090
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	5 501	-	-	-	5 501

22 Transakcie so spriaznenými stranami

Účtovná jednotka uskutočnila transakcie s jej priamou materskou spoločnosťou a so spoločnosťami pod spoločnou kontrolou a s jej vedením. Zostatky pohľadávok a záväzkov ako aj položky nákladov a výnosov so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015		2014	
	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	-	-	33
Záväzky:				
Záväzky z provízií	-	-	-	-
Ostatné záväzky	39	139	7	139
Náklady – služby	147	167	58	218

Príjmy členov vedenia predstavovali:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015	2014
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	580	593
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	54	20
Odmeny akciami Aegon N.V.	110	-
Spolu	744	613

Účtovná jednotka mala záväzok voči vedeniu vo výške 151 tis. EUR (2014: 141 tis. EUR).

23 Platby na základe podielov

V zmysle pravidiel skupiny Aegon pre plán variabilného odmeňovania zamestnancov, boli zamestnancom spoločnosti poskytnuté akcie spoločnosti Aegon N.V..

Po skončení obdobia nároku zamestnanci získajú akcie spoločnosti Aegon N.V.. Obdobie nároku predstavuje 3 alebo 4 roky: je to obdobie, počas ktorého zamestnanci musia splniť stanovené podmienky (ciele), t.j. dosiahnutie určitého výkonu a zároveň zotrvať v zamestnaneckom pomere v spoločnosti počas stanoveného obdobia. Po splnení týchto podmienok sa naplní nárok, t.j. vlastníctvo akcií sa bezpodmienečne prevedie na zamestnancov k dátumu nároku po skončení 3, resp. 4 rokov.

Za predpokladu, že budú podmienky splnené, akcie budú prevedené naraz v plnej výške v deň skončenia obdobia nároku. Po dni skončenia obdobia nároku sa na prevod akcií môžu vzťahovať obmedzenia, t.j., zamestnanec si musí ponechať akcie počas určitého počtu rokov po dátume nároku.

Povinnosť previesť akcie zamestnancom má Aegon N.V. Po skončení obdobia nároku bude mať spoločnosť povinnosť uhradiť spoločnosti Aegon N.V. aktuálnu trhovú hodnotu akcií. Záväzok bude účtovaný ako dividenda akcionárovi po vzniku nároku.

Keďže v rámci aktuálneho plánu spoločnosti Aegon vzniká nárok v plnej výške, celkové náklady budú rozdelené lineárne počas celého obdobia nároku.

V tabuľke nižšie sa nachádza sumarizácia nároku na akcie, poskytnuté v zmysle plánu:

	Vážený priemer realizačných cien akcií	Počet akcií
Akcie k 1. Januáru 2015	4,78	32 008
Akcie k 31. Decembru 2015	4,78	32 008

Akcie mali k 31. decembru nasledovné dátumy ukončenia obdobia nároku a ceny realizácie:

Dátum poskytnutia	Dátum ukončenia	Reálna hodnota akcií ku dňu poskytnutia	Počet akcií k 31. decembru 2015
1.1.2012	1.5.2016	2,26	11 189
1.1.2014	1.5.2017	6,13	20 819

Náklady za predchádzajúce obdobia, ktoré boli opomenuté, neboli významné.

24 Udalosti po konci účtovného obdobia

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

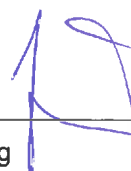
Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti na zverejnenie dňa 21. marca 2016.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Richard Strapko

predseda predstavenstva



Ing. Peter Jung

podpredseda predstavenstva