



AEGON Životná poisťovňa, a.s.

**KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
K 31. DECEMBRU 2014**

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

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 2014 a konsolidovaných výkazov ziskov a strát a ostatného komplexného 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 interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej 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 vyjadruje konsolidovaná účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. a jej dcérskych spoločností k 31. decembru 2014, výsledok jej 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
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161



Tučný
Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 18. marca 2015

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
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.

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2014

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 k 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	15
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	16
5	Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje	16
6	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	18
7	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	19
8	Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	19
9	Základné imanie a ostatné fondy	20
10	Technické rezervy	21
11	Ostatné záväzky	22
12	Hrubé predpísané poisťné	22
13	Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	22
14	Poisťné plnenia	23
15	Obstarávacie a prevádzkové náklady	23
16	Daň z príjmov	23
17	Riadenie poisťného rizika	25
18	Riadenie finančného rizika	28
19	Riadenie kapitálu	32
20	Reálna hodnota finančných nástrojov	33
21	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	34
22	Transakcie so spriaznenými stranami	35
23	Udalosti po konci účtovného obdobia	36

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013	31. december 2012
AKTÍVA				
Dlhodobý hmotný majetok	6	449	333	294
Dlhodobý nehmotný majetok	6	504	404	217
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	7	15 231	13 798	10 377
Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky	8	2 928	3 786	3 660
Odložená daňová pohľadávka	16	210	175	77
Finančný majetok k dispozícii na predaj	18	10 715	10 897	10 744
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	18	57 052	47 058	38 095
Termínované vklady v bankách	18	113	113	112
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	18	8 614	6 101	6 587
AKTÍVA CELKOM		95 816	82 665	70 163
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie	9	17 200	17 200	4 000
Rezervný fond	9	1 568	1 505	1 488
Ostatné kapitálové fondy	9	1 000	-	18 490
Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku	9	485	292	368
Nerozdelený zisk	9	1 324	242	-5 754
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		21 577	19 239	18 592
ZÁVÄZKY				
Technická rezerva na životné poistenie	10	5 725	5 202	4 554
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	10	61 039	51 029	41 251
Technická rezerva na poistné plnenia	10	2 410	1 376	1 106
Technická rezerva na poistné budúcich období	10	279	153	8
Ostatné záväzky	11	4 721	5 329	4 495
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	16	65	337	157
ZÁVÄZKY CELKOM		74 239	63 426	51 571
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		95 816	82 665	70 163

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2014	2013
Hrubé predpísané poistné	12	42 092	36 308
Poistné postúpené zaisťovateľom	12	(1 314)	(1 332)
Čisté predpísané poistné		40 778	34 976
Ostatné výnosy zo zaistenia		310	375
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	13	3 418	2 744
Ostatné výnosy		81	102
Výnosy spolu		44 587	38 197
Poistné plnenia v hrubej výške	14	11 161	8 311
Poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	14	(486)	(422)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	10	1 042	330
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia postúpená zaisťovateľom	10	(56)	(19)
Čisté poistné plnenia		11 661	8 200
Zmena stavu technických rezerv	10	10 830	10 370
Obstarávacie a prevádzkové náklady	15	20 404	18 285
Zmena stavu opravných položiek a odpis majetku		222	227
Náklady spolu		43 117	37 082
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		1 470	1 115
Daň z príjmov (splatná a odložená)	16	(325)	(392)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		1 145	723
Ostatné súhrnné zisky / straty:			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka		254	(77)
- Straty mínus zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	13	(6)	(26)
- Odložená daň		(55)	27
Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň		193	(76)
SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		1 338	647

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	Nerozdelný zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2013	4 000	1 488	18 490	368	(5 754)	18 592
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	723	723
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	(76)	-	(76)
Celkové súhrnné zisky	-	-	-	(76)	723	647
Zvýšenie základného imania	13 200		(13 200)	-	-	-
Úhrada strát minulých období			(5 290)	-	5 290	-
Tvorba rezervného fondu	-	17	-	-	(17)	-
K 31. decembru 2013	17 200	1 505	-	292	242	19 239
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 145	1 145
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	193	-	193
Celkové súhrnné zisky	-	-	-	193	1 145	1 338
Tvorba rezervného fondu	-	63	-	-	(63)	-
Vklad akcionára (bod 10 poznámok)	-	-	1 000	-	-	1 000
K 31. decembru 2014	17 200	1 568	1 000	485	1 324	21 577

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

V tisícoch EUR	Poznámka	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prijaté poisťné	10	41 867	36 379
Platby zaistovateľovi		(1 330)	(1 338)
Prijaté provízie		325	231
Splatené pôžičky od poisťencov		449	152
Prijaté platby od zaistovateľa		774	895
Obstarávacie a prevádzkové výdavky		(6 895)	(6 034)
Vyplatené provízie		(14 875)	(14 626)
Výplaty poisťných plnení (výplaty klientom)		(11 002)	(8 363)
Platby dane z príjmu		(636)	(259)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		8 677	7 037
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		360	356
Príjmy z predaja/maturity finančného majetku k dispozícii na predaj		549	3 126
(Nákup) finančného majetku k dispozícii na predaj		-	(1 973)
Výdavky spojené s investíciami kryjúcimi technickú rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených		(7 359)	(6 615)
Výdavky spojené s investíciami kryjúcimi technické rezervy (okrem technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených)		(146)	(1 141)
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(625)	(1 321)
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		57	45
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu		(7 164)	(7 523)
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		2 513	(486)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		6 101	6 587
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	18	8 614	6 101

1 Všeobecné informácie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. za rok 2014 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 13. marca 2015. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 30. mája 2014 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, a Nadácia Aegon ľudom 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 (2013: 1 105 tis. EUR). Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s.r.o. je sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent. Nadácia bola založená 16. decembra 2013 a nadačné imanie je 6 638 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. Skupina nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Spoločnosť spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami AEGON partner, s.r.o. a Nadácia Aegon ľudom predstavujú Skupinu.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Predmetom činnosti Spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh životného poistenia v rozsahu nasledovných poisťných 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 2014: boli Ing. Richard Strapko (predseda), Ing. Peter Jung (podpredseda) a Ing. Branislav Bušík. Dozornú radu Spoločnosti k 31. decembru 2014 tvorili Péter Máhig (predseda), Ing. Róbert Tóth (podpredseda) a Eszter Horpácsy.

Počet zamestnancov. K 31. decembru 2014 bol priemerný počet zamestnancov 67 (2013: 64), z toho počet vedúcich zamestnancov 9 (2013: 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 2014 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. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Pre účely účtovného vykazania 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 zahŕňujú 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 nezahŕňujú 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.

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

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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 nezávisle 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.

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

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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 akumulačným 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 akumulačné osobné konto. Zdrojom na pokrývanie rizikových poplatkov, fixného poplatku a poplatku za správu aktív je akumulačné osobné konto. Uvedené poplatky, ktoré sa vecne a časovo vzťahujú na počiatočnú lehodu, ale v tejto lehote nemajú zdroj na svoje pokrytie sa akumulujú do tzv. akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa začína uhrádzať po uplynutí počiatočnej lehoty do výšky finančných prostriedkov dostupných na akumulačnom konte. V prípade ukončenia poistnej zmluvy je zostávajúci akumulovaný dlh rozpustený okamžite. V prípade pôžičiek poskytnutých poistencom slúži 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.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady. Skupina na mesačnej báze rozlišuje obstarávacie náklady k poistným zmluvám a to v sume, ktorá zodpovedá ziskateľským províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Časové rozlíšenie obstarávacích provízií používa Skupina pre investičné životné poistenia za bežné poistné s frekvenciou platenia poistného inou ako je rok. Dôvodom je časové zosúladenie vyplatených provízií 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

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

je 100%, má potvrdiť, že časovo rozlíšené obstarávacie náklady je možné pokryť z budúcich ziskov (pomer k 31. decembru 2014 dosiahol 668%, pomer k 31. decembru 2013 dosiahol 682%).

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.

Závazky z poisťných zmlúv a z investičného poistenia. Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácií 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 „universal life“ je osobné konto vedené vo funkčnej mene a Skupina garantuje minimálne zúčroenie 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 pripíše celých 100% dosiahnutého výnosu.

Poistné krytia. Skupina v súčasnosti ponúka nasledovné typy hlavných poisťných krytí: (i) zmiešané životné poistenie (Benefit Plus, Profi Invest, Penzia Plus, ZFP Život, Aegon Professional), (ii) rizikové životné poistenie Budúcnosť Komplet a (iii) detské životné poistenie s oslobodením od platenia poistenia v prípade úmrtia tútora (Juventus). Klienti majú možnosť prikúpiť si k väčšine poisťných zmlúv životného poistenia nasledovné pripoistenia: pripoistenie prevzatia platenia poistného v prípade invalidity, pripoistenie oslobodenia od platenia poistného, pripoistenie invalidity s jednorazovou výplatou, pripoistenie úmrtia, pripoistenie úmrtia s klesajúcou poistnou sumou, pripoistenie úmrtia v dôsledku úrazu, pripoistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody, pripoistenie trvalých následkov úrazu KOMPLET, pripoistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením KOMPLET, pripoistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu, pripoistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu KOMPLET, pripoistenie operácie v dôsledku choroby, pripoistenie závažných chorôb, pripoistenie závažných chorôb II., pripoistenie závažných chorôb pre ženy, pripoistenie závažných chorôb pre mužov, pripoistenie práceneschopnosti KOMPLET, pripoistenie hospitalizácie KOMPLET, úrazové pripoistenie detí „JUNIOR“, pripoistenie 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 poisťných

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

zmlúv. Rezervy boli vytvorené na základe obozretného a primeraného odhadu záväzkov vyplývajúcich z poisťných 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 poisťných rizík a ostatné poplatky na pokrytie nákladov dohodnutých v poisťných 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 poisťných 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 poisťných rizík a ostatné poplatky na pokrytie nákladov dohodnutých v poisťných 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 poisťných 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 nahlásení poistnej udalosti z minulých účtovných období sa rozpúšťa rezerva IBNR. 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.

Rezerva IBNR. Táto rezerva predstavuje odhad nákladov na krytie poisťných udalostí, ktoré už nastali, ale do konca účtovného obdobia neboli nahlásené. Aplikovaná metóda Chain Ladder vychádza z výplat poisťných 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 poisťných udalostí (LAE). Rezerva sa vytvára vo výške percenta z RBNS a IBNR. Percento sa stanoví podielom nákladov vzniknutých s vybavovaním poisťných 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 krytia poskytované Skupinou zadarmo. Hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota očakávaných budúcich poisťných 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 poisťných plnení z poisťných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy. Hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota budúcich poisťných plnení, nákladov a provízií znížená o súčasnú hodnotu budúceho splatného poistného.

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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 odporúčania Slovenskej spoločnosti aktuárov a 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 poisťovnej 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 výsledkových položiek vyplývajúcich z poisťovacích zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistné zmluvy nezbavujú Skupinu priamych záväzkov voči poisteným.

Hlavným zaistovateľom je Mníchovská 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).

Poisťovné 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 poisťovacích aktív. Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poisťovné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokov alebo platené podľa podmienok zaistovacej zmluvy. Zaistenie má vplyv na RPBO a na rezervy na poisťovné plnenia (IBNR a RBNS); na ostatné rezervy poisťovne nevyplýva. Skupina účtuje o podiele zaistovateľa na škodách a plneniach až pri ich vyplatení.

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 poisťovné a podiel zaistovateľa na poisťovnom. Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poisťovnú ochranu. Lehotné poisťovné (t.j. poisťovné, ktoré je určené na poisťovnej zmluve a súvisí hlavne s rozsahom poisťovného krytia a výškou poisťovacích súm) je určené Skupinou na základe poisťovno-technických metód.

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

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

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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

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 Skupiny sú zahrnuté aj výplaty z poistných udalostí (poistné plnenia), výplaty odkupnej hodnoty pri predčasnom zrušení poistenia (vypovedanie poistnej zmluvy) a náklady na správu poistných plnení. Záväzkov zo zmluvných nárokov, ktoré Skupine vznikli na základe uzatvorených poistných zmlúv, začína dňom začiatku poistenia.

Skupina 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 Skupina 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 Skupina vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. december 2013: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. december 2013: 13,4 %).

Náklady na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti sú účtované ako náklad v rovnakom období ako súvisiace 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. Skupina nemá zmluvnú ani príslušom 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;

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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 nezahrňujú 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 vymoženie 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.

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

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

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 vyrovnat' 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 okrem záväzku z odloženej dane z príjmov, z ktorého 3 178 tis. EUR (2013: 1 308 tis. EUR) sa očakáva, že bude realizovaný za viac ako jeden rok.

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 zaradí 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.

Zmeny v účtovnej závierke po jej schválení. Predstavenstvo Spoločnosti môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuotvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

V účtovnej závierke za rok 2013 Skupina nevykazovala časť zostatkov na bežných účtoch v bankách a niektoré termínované vklady s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov v rámci súvahovej položky peňažné prostriedky a ich ekvivalenty. V roku 2014 Skupina túto záležitosť napravila, pričom dopad na jednotlivé položky výkazu o finančnej pozícii bol nasledovný:

V tisícoch EUR

31. december

31. december

2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód (pokračovanie)

	2013	2012
Pokles v položke „Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok“	3 971	3 156
Pokles v položke „Termínované vklady v bankách“	400	800
Nárast v položke „Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty“	4 371	3 956

Dopad na jednotlivé položky výkazu peňažných tokov za rok 2013 bol nasledovný:

<i>V tisícoch EUR</i>	2013
Pokles v položke „Výdavky spojené s investíciami kryjúcimi technickú rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených“	815
Nárast v položke „Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu“	815
Nárast v položke „Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov“	815
Nárast v položke „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia“	3 156
Nárast v položke „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia“	3 971

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 poistných 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 poistných 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 poistného odvetvia.

Všetky poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv (viď bod 13 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

Žiadny zo štandardov IFRS alebo interpretácií IFRIC, ktoré sa stali účinnými po prvýkrát v účtovnom období začínajúcom sa 1. januára 2014 nemal významný dopad na Skupinu. Účtovná jednotka v účtovnej závierke za rok 2014 uplatnila štandardy IFRS 10, IFRS 11 a IFRS 12 ako aj súvisiace novely ich prechodných ustanovení vydané v júni 2012 a novely štandardov IAS 27 a IAS 28, ktoré boli vydané v máji 2011. Ďalej tiež uplatnila novely štandardov: Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov – Novela IAS 32, Finančné nástroje: Prezentácia (vydaná v decembri 2011 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr), novelu IAS 36 – “Zverejnenia spätne ziskateľnej hodnoty nefinančných aktív” (vydaná v máji 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr), novelu IAS 39 – “Zmena zmluvnej protistrany v prípade finančných derivátov a pokračovanie v účtovaní o zabezpečení” (vydaná v júni 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr).

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 2015 alebo neskôr, Skupina predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: Klasifikácia a oceňovanie (vydaná v júli 2014 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky štandardu sú tieto:

- 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 spoločnosti 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.
- 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.

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

- 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 momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 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. V súčasnosti Skupina posudzuje dopad novely na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná 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 medziúčty (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. Organizačná zložka momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Nasledovné nové štandardy a interpretácie povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, nie sú pre účtovnú jednotku relevantné alebo sa neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny:

- IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr).
- Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr).
- IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11 (vydaná 6. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Poľnohospodárstvo: Plodiny rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41 (vydaná 30. júna 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016).
- Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

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

- Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 (vydané v decembri 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

6 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

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

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku za rok 2013 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	176	492	936	1 604
Oprávky a opravné položky	(34)	(340)	(719)	(1 093)
Účtovná hodnota k 1. januáru	142	152	217	511
Prírastky	263	46	1 641	1 949
Vyradenie v zostatkovej hodnote	(63)	(11)	(783)	(857)
Odpisy do nákladov	(119)	(75)	(672)	(866)
Obstarávacia cena k 31. decembru	359	473	1 672	2 504
Oprávky a opravné položky	(137)	(362)	(1 268)	(1 767)
Účtovná hodnota k 31. decembru	222	111	404	737

7 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Stav k 1. januáru	13 798	10 377
Prírastky	14 451	14 765
Rozpustenie do nákladov	(13 018)	(11 344)
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	15 231	13 798

8 Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Čisté pohľadávky zo zaistenia	173	475
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	307	251
Aktíva zo zaistenia spolu	480	726
Pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	1 677	1 858
Pôžičky poistencom	247	492
Pohľadávky z provízií	124	465
Ostatné finančné pohľadávky	267	107
Ostatné finančné a poistné aktíva	2 795	3 648
Preddavky	133	138
Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky spolu	2 928	3 786

9 Ostatné finančné a poisťné aktíva (pokračovanie)

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

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisťným	Pôžičky poisťncom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</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

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2013:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisťným	Pôžičky poisťncom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>							
- S externým ratingom AA	475	251	-	-	-	-	726
- Bez ratingu	-	-	1 858	492	482	107	2 939
<i>Individuálne znehodnotené</i>							
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	160	-	86	-	246
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	824	-	824
Spolu brutto	475	251	2 018	492	1 392	107	4 735
Opravná položka	-	-	(160)	-	(927)	-	(1 087)
Spolu netto	475	251	1 858	492	465	107	3 648

9 Základné imanie a ostatné fondy

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2014 pozostáva zo 4 000 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 4 300 EUR (k 31. decembru 2013: 4 000 akcií s nominálnou hodnotou 4 300 EUR).

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.

9 Základné imanie a ostatné fondy (pokračovanie)

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 2013 zvýšený o 63 tis. EUR.

10 Technické rezervy

Pohyby v technických rezervách za rok 2014 boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	Poistné budú- cich 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 2013	8	4 554	41 251	522	514	-	69	46 918	(234)	46 684
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné	146	-	-	-	-	-	-	146	-	146
- zaplatené poistné	-	3 655	32 724	-	-	-	-	36 379	-	36 379
- pripísaný výnos	-	152	2 187	-	-	-	-	2 339	-	2 339
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	-	335	-	-	-	335	(48)	287
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	-	2 434	43	-	2 477	(438)	2 039
- na poistné prémie	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Použitie rezerv na										
- nezaslúžené poistné	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
- rizikové poistné a poplatky	-	(2 926)	(19 537)	-	-	-	-	(22 463)	-	(22 463)
- zrušenie/ ukončenie zmluvy	-	(233)	(5 596)	-	-	-	-	(5 829)	-	(5 829)
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-	(1)	(2 481)	-	-	(2 482)	469	(2 013)
- poistné prémie	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)	-	(60)
Stav k 31. decembru 2013	153	5 202	51 029	856	467	43	10	57 760	(251)	57 509
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné	126	-	-	-	-	-	-	126	-	126
- zaplatené poistné	-	7 704	34 163	-	-	-	-	41 867	-	41 867
- pripísaný výnos	-	151	2 804	-	-	-	-	2 955	-	2 955
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	-	459	-	-	-	459	(47)	412
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	-	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

11 Ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Záväzky voči sprostredkovateľom	2 653	2 883
Záväzky z obchodného styku	716	809
Záväzky voči poistencom	601	516
Záväzky voči zaistovateľom	4	342
Záväzky z finančných nástrojov, poistenia a zaistenia	3 974	4 550
Zamestnanecké požitky	717	739
Ostatné daňové záväzky	30	40
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	4 721	5 329

12 Hrubé predpísané poistné

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Bežne platené poistné	41 263	35 773
Jednorázovo platené a mimoriadne poistné	829	535
Hrubé predpísané poistné spolu	42 092	36 308
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	(1 314)	(1 332)
Čisté predpísané poistné	40 778	34 976

13 Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Úrokové výnosy	292	305
Ostatné výnosy	301	241
Výnos z investovania spolu	593	546
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z investícií v mene poistených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	2 823	2 175
Zisky z predaja finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	6	26
Ostatné finančné náklady	(4)	(3)
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia spolu	3 418	2 744

14 Poistné plnenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2014			2013		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Škody	(4 196)	486	(3 710)	(2 482)	422	(2 060)
Maturity	(435)	-	(435)	(233)	-	(233)
Odkupy a čiastočné odkupy	(6 530)	-	(6 530)	(5 596)	-	(5 596)
Spolu	(11 161)	486	(10 675)	(8 311)	422	(7 889)

15 Obstarávacie a prevádzkové náklady

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Provízie (bod 7 poznámok)	14 415	14 765
Ostatné provízie (časovo nerozlišované)	290	326
Čistý nárast časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 7 poznámok)	(1 433)	(3 421)
Reklama a podpora obchodu	1 339	1 426
Náklady na poistné zmluvy a tlačivá	335	182
Ostatné	3	6
Obstarávacie náklady spolu	14 949	13 284
Mzdy	2 377	2 265
Zákonne dôchodkové poistenie	271	234
Zdravotné poistenie a ostatné sociálne poistenie	431	446
Ostatné personálne náklady	218	163
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájomom	438	411
Poštovné a telekomunikačné poplatky	237	213
Audit	61	54
Poradenstvo a ostatné externé služby a poplatky	512	444
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	291	273
Údržba softvéru a ostatné IT služby	373	272
Ostatné	246	226
Obstarávacie a prevádzkové náklady spolu	20 404	18 285

16 Daň z príjmov

(a) Náklad na daň z príjmov

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Daň z príjmu splatná	415	463
Odložená daň	(90)	(71)
Spolu	325	392

16 Daň z príjmov (pokračovanie)

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 2013 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 23 %. 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>	2014	2013
Sadzba dane z príjmu	22,0%	23,0%
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%	26,4%

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Zisk pred zdanením	1 470	1 115
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2014: 25.4%; 2013: 26.4%)	373	294
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	-50	-38
Daň týkajúca sa minulých období (zmena odhadu daňovej povinnosti)	-89	-25
Vplyv nezdaňovaných výnosov	-211	-214
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	302	375
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	325	392

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 2013	Zaúčtované do hospo- dárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatné- ho súhrn- ného zisku alebo straty	31. dec. 2013	Zaúčtované do hospo- dárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatné- ho súhrn- ného zisku alebo straty	31. dec. 2014
Daňový vplyv odpočítateľných /(zdaniteľných) dočasných rozdielov							
Hmotný a nehmotný majetok	(3)	-	-	(3)	(3)	-	(6)
Finančný majetok k dispozícii na predaj	(110)	-	27	(82)	-	(55)	(137)
Technické rezervy na poistné plnenia	102	70	-	171	103	-	274
Závazky	88	1	-	89	(10)	-	79
Netto odložená daňová pohľadávka	77	71	27	175	90	(55)	210

(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 poistného rizika (pokračovanie)

Vývoj nových produktov sa riadi ocenením 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 schvaľovaný centrálnym modelingovým tímom a až po jeho validácii použitý na výpočet. Skupina riadi mortalitné a morbiditné riziko dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poistných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaisťovateľom. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaisťovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaisťovateľovi 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.

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 poistná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi. - Pre produkty, kde je pri smrti splatná dohodnutá poistná suma spolu s hodnotou účtu, je to poistná suma. - Pre produkty, kde poisťovňa preberá na seba povinnosť platiť poistné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poistného. Skupina je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo. Pre prípad dožitia Skupina vypláca aktuálnu hodnotu účtu, teda nie je žiadne mortalitné riziko.	
Morbiditné riziko	Pre rizikové pripoistenia je Skupina v riziku na dohodnutú poistnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poistného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stornovosti	V prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy, ak poistné 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 poistných zmlúv. Riziko je, že Skupina nedosiahne potrebné kritické množstvo poistných 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 poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť si poistné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poistnej 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 poistnej doby, ale po uplynutí aspoň 36 mesiacov (v prípade jednorazovo zaplateného poistného je to 12 mesiacov). Pred uplynutím 36 mesiacov poistnej doby môže poistník vybrať prostriedky zodpovedajúce aktuálnej hodnote mimoriadneho poistného. 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)

Koncentrácia rizík. Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovaciu 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 2014:

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%

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2013 bola nasledovná:

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Počet krytí	Distribúcia
do 8 300 EUR	66 743	69,7%
8 300 – 16 600 EUR	17 961	18,8%
16 600 – 33 200 EUR	7 762	8,1%
nad 33 200 EUR	3 307	3,4%
Spolu	95 773	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 prirážky pre nepriaznivý vývoj vo výške odporúčaných minimálnych prirážok v zmysle Odbornej smernice SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení.

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.

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 2014. Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien. Skupina vyhodnocuje storná štvrtročne. Na modelovanie úmrtnosti používa Skupina 70% populačnej mortality.

17 Riadenie poisťného rizika (pokračovanie)

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 nákladov roku 2014. V modeloch je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia k 31. decembru 2014 vypočítaná v teste primeranosti rezerv bola nižšia ako výška technických rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2014. Technické rezervy v životnom poistení vykázané k 31. decembru 2014 sú teda dostatočné a ich úprava nebola potrebná.

Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov. Test citlivosti predstavuje test senzitivity minimálnej hodnoty poisťných 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:

<i>V tisícoch EUR</i>	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10%	217	1 454
Nárast stornovosti o 10%	1 260	6 130
Nárast nákladov o 10%	677	3 383
Nárast morbidity o 10%	1 862	3 176
Nárast inflácie o 10%	7	45
Nárast investičného výnosu o 25 bp	2	3 314
Nárast diskontnej sadzby o 25 bp	67	1 589

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

18 Riadenie finančného rizika

Skupina je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poisťných 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.

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 poistno-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 aktúarov.

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 úvery, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii a bola v poisťných podmienkach zrušená aj pre staršie poisťné zmluvy). Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorou sa ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi Spoločnosti.

18 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

Cieľom riadenia úverového rizika je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Všetky investície Spoločnosti 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 2014 nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	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

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2013 nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
<i>Finančný majetok k dispozícii na predaj:</i>						
- dlhopisy	-	7 063	1 199	2 635	-	10 897
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>						
- dlhopisy	-	-	354	-	-	354
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	726	-	-	-	2 922	3 648
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	-	113	-	-	113
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>						
- pokladnica	-	-	15	-	-	15
- bežné účty v bankách	-	-	3 486	-	-	3 486
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	-	-	2 600	-	-	2 600
						-
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	726	7 063	7 767	2 635	2 922	21 113

Pohľadávky z finančných investícií sú sledované podľa ratingu, ktorý 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.

18 Riadenie finančného rizika (pokračovanie)

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 (s výslednom sadzbou najmenej 0% p.a.) 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. Z celkovej hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj predstavujú k 31. decembru 2014 cenné papiere s premenlivou úrokovou sadzbou podiel 22%.

V tisícoch EUR	31. december 2014		31. december 2013	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	(10)	(96)	(4)	(96)
Vplyv zmeny o - 50 bp	6	126	2	115

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 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 dispozícií 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						
Ostatné finančné a poistné aktíva:	362	1 419	1014	-	-	2 795
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	113	-	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- 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
Závázky						
Technické rezervy	310	2 680	3 331	5 950	57 182	69 453
Závázky voči sprostredkovateľom	2 418	235	-	-	-	2 653
Závázky z obchodného styku	399	317	-	-	-	716
Závázky voči poistencom	601	-	-	-	-	601
Závázky 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

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, poisťných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2013 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	687	497	7 151	2 562	-	10 897
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>						
- podielové cenné papiere	313	1 383	2 170	4 193	38 645	46 704
- dlhopisy	354	-	-	-	-	354
<i>Ostatné finančné a poisťné aktíva:</i>	442	1 666	1 611	-	-	3 719
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	113	-	-	-	113
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>	-					0
- pokladnica	15	-	-	-	-	15
- bežné účty v bankách	3 486	-	-	-	-	3 486
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 600	-	-	-	-	2 600
Spolu finančné nástroje, poisťné a zaistné aktíva	7 897	3 659	10 932	6 755	38 645	67 888
Závazky						
Technické rezervy	387	1 710	2 684	5 186	47 793	57 760
Závazky voči sprostredkovateľom	2 839	44	-	-	-	2 883
Závazky z obchodného styku	454	355	-	-	-	809
Závazky voči poistencom	516	-	-	-	-	516
Závazky voči zaistovateľom	342	-	-	-	-	342
Spolu finančné nástroje, poisťné a zaistné záväzky	4 538	2 109	2 684	5 186	47 793	62 310
Čistá súvahová pozícia	3 359	1 550	8 248	1 569	-9 148	5 578

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 22 165 tis. EUR (2013: 19 570 tis. EUR). Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných 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>	2014	2013
Požadovaná miera solventnosti	5 562	4 764
Skutočná miera solventnosti poisťovne	21 797	19 243

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. odvodiťelné 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 odvodiťelné 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 2014				31 december 2013			
	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	1 925	8 790	-	10 715	2 648	8 249*	-	10 897
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	-	-	-	354	-	-	354
<i>Podielové cenné papiere:</i>								
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	57 052	-	57 052	-	46 704*	-	46 704
Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu	1 925	65 842	-	67 767	3 002	54 953	-	57 955

* Vzhľadom ku skutočnosti, že kótované cenné papiere k 31. decembru 2013 neboli pravidelne dostupné, resp. trh nebol dostatočne aktívny, Skupina tieto štátne dlhopisy Slovenskej republiky okrem ŠD210, korporátne dlhopisy a podielové cenné papiere vykázala v úrovni 2 (pôvodne boli v účtovnej závierke za rok 2013 nesprávne zaradené v úrovni 1). Hodnota takto reklasifikovaných cenných papierov bola 8 249 tis. EUR.

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	57 052 (2013: 46 704)	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov
Dlhopisy k dispozícii na predaj	8 790 (2013: 8 249)	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. (2013: 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 2014 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	-	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

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 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 2013 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	-	10 897	-	-	10 897
<i>Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</i>					
- Podielové cenné papiere	-	-	46 704	-	46 704
- Dlhopisy	-	-	354	-	354
<i>Ostatné finančné a poistné aktíva:</i>					
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	475	475
- podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	251	251
- pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	-	-	-	1 858	1 858
- pôžičky poistencom	-	-	-	492	492
- pohľadávky z provízií	465	-	-	-	465
- ostatné pohľadávky	107	-	-	-	107
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	113	-	-	-	113
<i>Peniaze a peňažné ekvivalenty:</i>					
- pokladnica	15	-	-	-	15
- bežné účty v bankách	3 486	-	-	-	3 486
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 600	-	-	-	2 600

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>	2014		2013	
	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	33	2	9
Záväzky:				
Záväzky z provízií	-	-	-	-
Ostatné záväzky	7	139	39	113
Náklady – služby	58	218	69	225

Príjmy členov vedenia predstavovali:

<i>V tisícoch EUR</i>	2014	2013
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	593	805
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	20	20
Spolu	613	825

Účtovná jednotka mala záväzok voči vedeniu vo výške 141 tis. EUR (2013: 181 tis. EUR).

23 Udalosti po konci účtovného obdobia

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

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti na zverejnenie dňa 13. marca 2015.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Richard Strapko

predseda predstavenstva



Ing. Peter Jung

podpredseda predstavenstva