

VÝROČNÁ²⁰¹⁴ SPRÁVA



Meníme zajtrajšok

Životná poisťovňa

Str. 05
Základné údaje
o spoločnosti



Str. 08
Orgány
spoločnosti



Str. 13
Poslanie a stratégia
spoločnosti



Str. 23
Návrh na rozdelenie
zisku



Spoločnosť Aegon
Str. 06



Príhovor predsedu
predstavenstva
Str. 10



Správa o stave a činnosti
spoločnosti
Str. 15



Informácia o očakávanej
hospodárskej a finančnej
situácii v nasledujúcom
účtovnom období
Str. 24

Str. 28
Test primeranosti
rezerv spoločnosti
a zhodnotenie výsledku



Str. 32
Konsolidovaná
účtovná závierka



Ostatné informácie
Str. 30

Individuálna účtovná
závierka
Str. 64



Obsah

1. Základné údaje o spoločnosti	05
2. Spoločnosť Aegon	06
3. Orgány spoločnosti	08
4. Príhovor predsedu predstavenstva	10
5. Poslanie a stratégia spoločnosti	13
6. Správa o stave a činnosti spoločnosti	15
7. Návrh na rozdelenie zisku	23
8. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období	24
9. Test primeranosti rezerv spoločnosti a zhodnotenie výsledku	28
10. Ostatné informácie	30
11. Konsolidovaná účtovná závierka	32
12. Individuálna účtovná závierka	64



„Každý deň je iný.
Plný zážitkov, farieb
a emócií. Starostlivo
chránime váš životný
príbeh a spolu s vami
meníme zajtrajšok.“

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno: AEGON Životná poisťovňa, a.s.

Sídlo spoločnosti: Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

IČO: 35 979 356

DIČ: 2022134345

IČ pre DPH: SK 2022134345

Spoločnosť zapísaná: v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3810/B

Priemerný počet zamestnancov k 31. 12. 2014: 67

Spoločnosť **Aegon**

AEGON Životná poisťovňa, a.s., je členom medzinárodnej finančnej skupiny Aegon. Holandská nadnárodná spoločnosť Aegon poskytuje poistenie, dôchodkové zabezpečenie a vykonáva správu majetku vo viac ako 25 krajinách sveta. Jej akcie sú kótované na burzách v Amsterdame a New Yorku. Od hlavných ratingových spoločností má hodnotenie na úrovni A.



História Aegonu siaha do polovice 19. storočia, avšak Aegon – ako ho poznáme dnes – bol založený v roku 1983 spojením dvoch holandských poisťovacích spoločností AGO a Ennia. V súčasnosti je Aegon jedna z najväčších poisťovní v Spojených štátoch amerických a je jednotkou na holandskom trhu dôchodkového zabezpečenia. V tomto sektore má tiež silné postavenie vo Veľkej Británii. Takmer 28 000 zamestnancov Aegonu pomáha miliónom zákazníkov prevziať zodpovednosť za ich finančnú budúcnosť. Aegon celkove spravuje vyše 538 miliárd EUR vlastného kapitálu a investícií svojich klientov.

Cieľom Aegonu je stať sa lídrom na všetkých vybraných trhoch. To neznamená byť najväčšou poisťovňou či mať najväčší trhov

podiel. Znamená to stať sa najodporúčanejšou životnou poisťovňou a poskytovateľom dôchodkového zabezpečenia, a to zo strany zákazníkov i obchodných partnerov, ako aj najpreferovanejším zamestnávateľom v sektore.

Hlavnými trhmi, na ktorých Aegon pôsobí, sú Spojené štáty americké, Holandsko a Veľká Británia. V strednej a východnej Európe má Aegon svoje zastúpenie v Českej republike, Maďarsku, Poľsku, Rumunsku, na Slovensku, v Turecku a na Ukrajine. Spoločnosť tiež pôsobí v Španielsku, Francúzsku, Írsku, Nemecku, Hong Kongu, Číne, Indii, Japonsku, Austrálii, Thajsku, Singapure, Indonézii, Kanade, Mexiku a v Brazílii. V spojených štátoch amerických a Kanade Aegon operuje pod značkou Transamerica.



Orgány společnosti



Orgány spoločnosti

VALNÉ ZHROMAŽDENIE DOZORNÁ RADA PREDSTAVENSTVO

PREDSTAVENSTVO:

Predseda: Ing. Richard Strapko
Podpredseda: Ing. Peter Jung
 (opätovný vznik funkcie od 18. 04. 2014)
Člen: Ing. Branislav Bušík

DOZORNÁ RADA:

Predseda: Péter Máhig
Členovia: Eszter Horpácsy
 (opätovný vznik funkcie od 01. 07. 2014)
 Ing. Róbert Tóth



RICHARD STRAPKO

získal bohaté profesné skúsenosti predovšetkým pôsobením v oblasti poisťovníctva. Ako obchodný a broker manažér pracoval v ING Nationale Nederlanden, v Allianz Slovenská poisťovňa zodpovedal za riadenie a rozvoj distribučnej siete, tvorbu stratégie a firemnej kultúry distribučnej siete. V spoločnosti Bepon zastával funkciu výkonného riaditeľa. V roku 2011 ako člen top manažmentu zdravotnej poisťovne Dôvera prevzal zodpovednosť za riadenie úseku predaja zdravotného poistenia. Od februára 2013 je generálnym riaditeľom spoločnosti Aegon na Slovensku a zároveň predsedom predstavenstva AEGON Životná poisťovňa, a.s., a vedúcim organizačnej zložky AEGON Hungary Closed Company Ltd., pobočka poisťovne z iného členského štátu.



PETER JUNG

pracuje pre spoločnosť Aegon ako CFO od roku 2008, súčasne zastáva pozíciu podpredsedu predstavenstva AEGON Životná poisťovňa, a.s. Od úvodu svojej pracovnej dráhy pôsobí vo finančnom sektore. Začal v Komerčnej banke, a.s., neskôr Ľudovej banke, a.s. (v súčasnosti Sberbank, a.s.), resp. ako konzultant pre klientov finančného sektora v spoločnosti KPMG. Počas pôsobenia v bankovom sektore zastával viaceré pozície v jednotlivých komisiách, resp. pracovných skupinách v rámci Slovenskej Bankovej Asociácie a bol aktívnym členom Fiškálnej komisie Európskej Bankovej Federácie za SR. Vyštudoval Ekonomickú Univerzitu v Bratislave, svoje vzdelanie ďalej rozširoval štúdiom managementu na Hernstein International Management Institute v Rakúsku, študijným programom ACCA. Peter Jung je zároveň daňovým poradcom.



BRANISLAV BUŠÍK

začal svoju profesnú dráhu v Generali Poisťovňa, a.s., kde pracoval v rokoch 2000 až 2004 so zameraním prevažne na rozvoj bankopoistenia. V spoločnosti AEGON pracuje od novembra 2004 a je zodpovedný za riadenie obchodu a podpory predaja. Je členom predstavenstva AEGON Životná poisťovňa, a.s., a zároveň predsedom predstavenstva AEGON, d.s.s., a.s.

„Príbeh našej spoločnosti by
bez našich partnerov nešiel
po ceste úspechu, a za to im
patrí naše poďakovanie.“



Príhovor predsedu predstavenstva

Vážené dámy a páni, ctení klienti, obchodní partneri a kolegovia,

pri písaní príhovoru Výročnej správy sa môj čas akoby spomalil, ba až zastavil. Prestanem sa ponáhľať a naháňať minúty svojho pracovného programu. Uvedomím si, že prešiel ďalší rok. Bol to rok úspešný? Lste, dosiahli sme jedny z najlepších výsledkov v našej histórii, počty klientov stúpajú, firma je zdravá a produkuje zisk. Sú však toto jediné ukazovatele, na základe ktorých dokážeme zmerať úspech? Ja myslím, že nie. Existujú hodnoty, ktoré sa nedajú zmerať, kúpiť alebo objednať u dodávateľských spoločností. Treba ich dlhodobo budovať a zaslúžiť si ich. Za takúto hodnotu považujem i partnerstvo. Partnerstvo, ako synonymum dôvery, rešpektu a vzájomnej úcty. Dve strany sledujú spoločný cieľ a spoliehajú na seba. Takýmto partnerom sa snažíme byť aj my v Aegone.

V prvom rade ako partner našich klientov. Zverili nám svoj kapitál, svoju dôveru, svoje očakávania. Klienti do nášho partnerstva veľa vkladajú a očakávajú, že im pomôžeme zabezpečiť ich finančnú budúcnosť. Ak sa v ich živote stane neočakávaná udalosť, ako spoľahliví partner sme pripravení pomôcť. Ak je ich prioritou sporenie, snažíme čo najefektívnejšie zhodnotiť ich úspory. Pre našich klientov chceme byť stabilným partnerom, na ktorého sa môžu vždy spoľahnúť, ktorý s nimi komunikuje otvorene, čestne a dokáže oceniť prejavenu dôveru.

Prieskum spokojnosti našich klientov nám na začiatku roka 2015 ukázal, že naše úsilie o kontinuálne zlepšovanie kvality zákazníckeho servisu neostalo bez povšimnutia. Klienti nás ohodnotili lepším skóre ako v predošlom roku. Naši zákazníci sú spokojnejší, čo podčiarkuje aj ich vysoká miera odporúčania Aegonu svojim známym. A práve na tento ukazovateľ som obzvlášť hrdý. Patrí k tým, ktoré sa veľmi ťažko ovplyvňujú a menia k lepšiemu.

V druhom rade sme partnerom maklérskeho spoločností a finančných poradcov, s ktorými spolupracujeme. Biznis a priazeň zákazníka sú si veľmi podobné. Prehrešky sa neodpúšťajú, chyby sa nezabúdajú a len málokedy dostanete druhú šancu napraviť

pošramotenú povesť. Znie to prísne, ale je to férové. Sme hrdí, že naše obchodné partnerstvá sú stabilné a pretrvávajú dlhé roky. Príbeh našej spoločnosti by bez nich nešiel po ceste úspechu, a za to im patrí naše poďakovanie. Naše partnerstvá s maklérskeho spoločnosťami sú pre nás kľúčové a zaväzujúce. Vážime si ich prejavenu dôveru a poctivo pracujeme na tom, aby sme ju dokázali zhodnotiť v prospech oboch strán.

V neposlednom rade sme partnerom našich zamestnancov. Práve moji kolegovia stoja za partnerstvami, ktoré som opisoval. Vytvárajú a posilňujú ich svojou každodennou prácou. Každým vybaveným emailom, žiadosťou, sťažnosťou, každým telefonátom. Málokto si uvedomí hodnotu tenkých vlákien, z ktorých je utkané pevné lano partnerstva. Aegon je partnerom, ktorý dokáže oceniť kvalitný výkon, poskytnúť priestor na prácu i oddych, stabilitu, kontinuálne vzdelávanie a osobný rast. Na druhej strane, vo svojich zamestnancoch má partnera, na ktorého sa môžeme vždy spoľahnúť.

Naša poisťovňa má tri silné partnerstvá. A to je pre mňa osobne hodnota, ktorá definuje úspech. Verím, že tieto partnerstvá oslanú pevné aj v ďalších rokoch a možno k nim pribudnú i nové.

S úctou



Richard Strapko

predseda predstavenstva AEGON Životná poisťovňa, a.s.
generálny riaditeľ



Poslanie a stratégia spoločnosti

Poslanie

Pomôcť ľuďom prevziať zodpovednosť za ich finančnú budúcnosť

Hodnoty

Pracujeme
spoločne

Komunikujeme
jasne

Prekonávame
očakávania

Strategické zámery



Optimalizujeme
naše portfólio



Zvyšujeme
lojalitu
zákazníkov



Prevádzková
efektivita



Posilňujeme
postavenie
zamestnancov

Ambícia

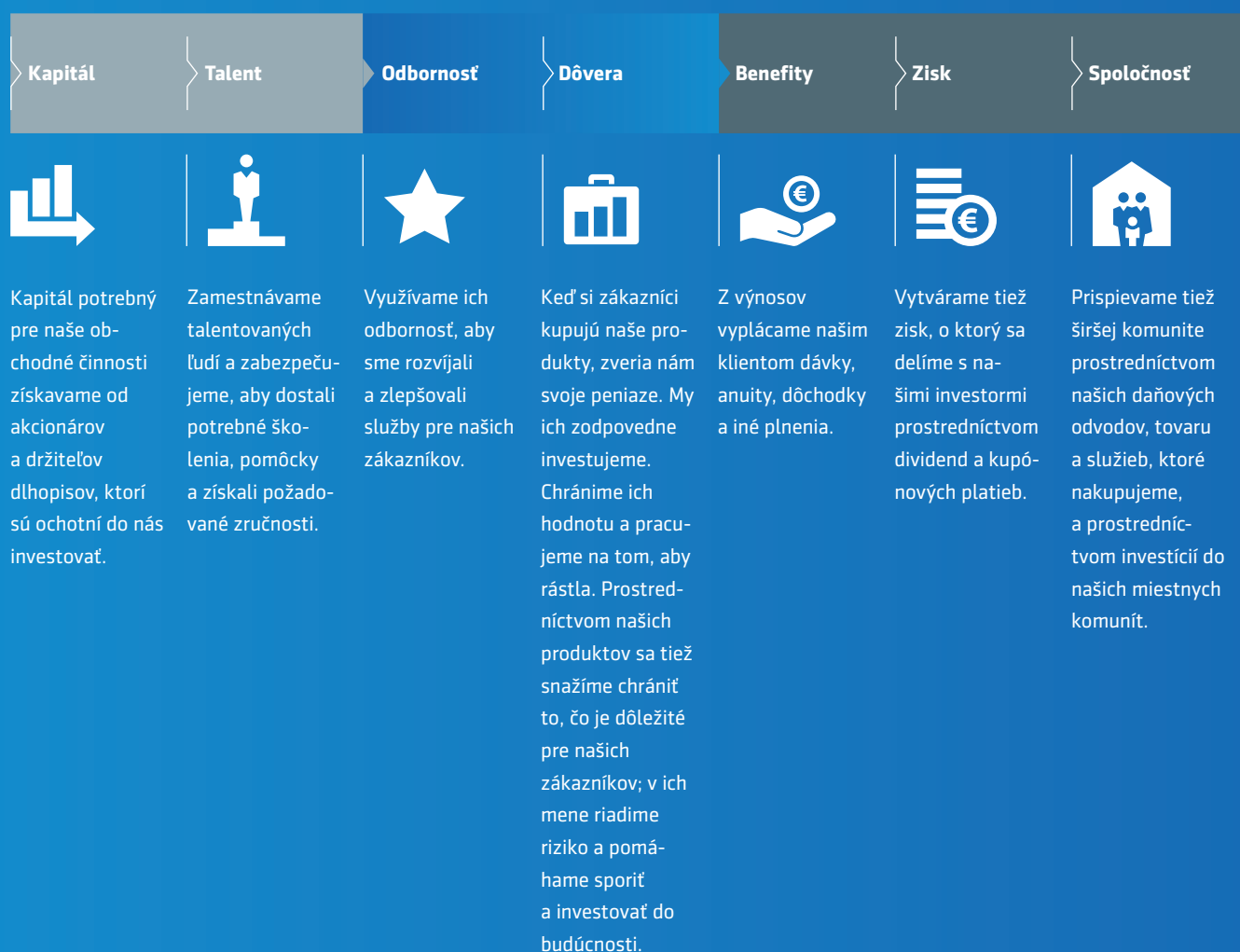
Stat sa lídrom na všetkých vybraných trhoch

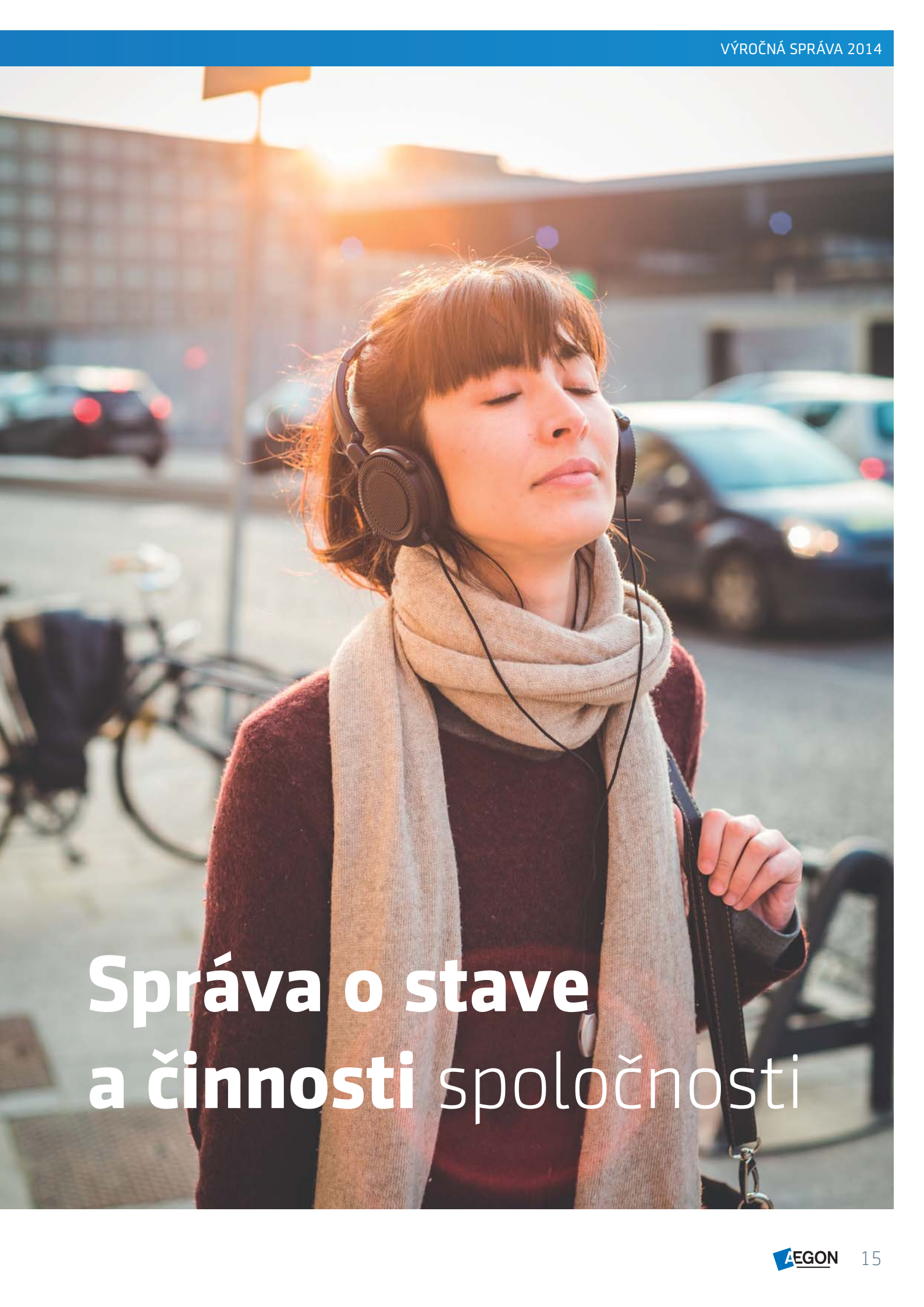
Byť lídrom pre nás znamená byť
najodporúčanejšou poisťovňou z pohľadu
klientov, partnerov a zamestnancov

Ako vytvárame hodnoty

Aegon poskytuje finančné produkty a služby tisícom klientov. Mnohé z produktov majú dlhodobú životnosť, počas ktorej musíme zabezpečiť vyplácanie poistných plnení pre našich zákazníkov, správne investovanie zvereného kapitálu a generovanie zisku pre našich klientov a investorov.

Hodnotová reťaz spoločnosti Aegon ukazuje, na základe akých princípov transformujeme prejavenu dôveru na zisk.





Správa o stave a činnosti spoločnosti

Správa o stave a činnosti spoločnosti

AEGON Životná poisťovňa, a.s., pôsobí na slovenskom finančnom trhu v oblasti životného poistenia od roku 2003.

Spoločnosť pôvodne vznikla ako pobočka holandskej poisťovne Aegon Levensverzekering N.V., prinášajúc na slovenský trh medzinárodné skúsenosti a inovatívne produkty z oblasti finančných služieb. Produkty, ktoré charakterizuje efektívne spájanie komplexnej poistnej ochrany zákazníka a výhodné zhodnotenie vložených finančných prostriedkov. Vo svojom produktovom portfóliu ponúka kapitálové a investičné poistenie, rizikové životné poistenie, poistenie pre deti a doplnkové pripoistenia. Poslaním poisťovne Aegon je pomôcť ľuďom prevziať zodpovednosť za ich finančnú budúcnosť.

Akcionárska štruktúra spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s., v roku 2014

100 % akcií a 100 % hlasovacích práv vlastnila od 14. 02. 2006 do 01. 12. 2014 spoločnosť:

USFH Nezam B.V.
AEGONplein 50
Haag (s-Gravenhage) 2591 TV
Holandsko

100 % akcií a 100 % hlasovacích práv vlastnila od 02. 12. 2014 do 31. 12. 2014 spoločnosť:

AEGON Slovakia Holding B.V.
AEGONplein 50
Haag (s-Gravenhage) 2591 TV
Holandsko

Dcérske spoločnosti

Spoločnosť je zároveň materskou spoločnosťou konsolidovanej skupiny, do ktorej patrí:

- dcérska spoločnosť AEGON partner, s.r.o. so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100% podiel. Základné imanie dcérskej spoločnosti 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 Aegon ľuďom so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100 % podiel. Nadácia bola založená 16. 12. 2013 a nadačné imanie je 6 638 tis. EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám.

Klient – náš partner

Klient je vždy na prvom mieste. U nás v Aegone to nie je len fráza, ale podstata našich každodenných aktivít. Aj v roku 2014 sme pre klientov pripravili viacero noviniek, ktorých úlohou bolo slúžiť komfortu našich zákazníkov.

Kľúčovým prvkom v správnom nastavení zákazníckej starostlivosti je predovšetkým názor samotných klientov a ich spätná väzba na naše aktivity. Každý rok uskutočňujeme robustný prieskum spokojnosti našich klientov. Zaujímame sa o ich skúsenosť s poskytovanou starostlivosťou, ich komfort a návrhy na úpravu služieb. Pocity a skúsenosti klientov vyhodnocujeme pre každý kontaktný bod osobitne. Zaujímame sa o ich názor na servis, ktorý poskytujeme zo strany sprostredkovateľa poistenia, úroveň vybavenia požiadavky v našom centre služieb zákazníkom, ako aj na prvý pohľad o jednoduché prvky ako zrozumiteľnosť našej dokumentácie či prehľadnosť internetovej stránky. V priebehu roka názory klientov zbierame a následne vyhodnocujeme cez menšie prieskumy, prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, sťažností a dennej komunikácie s klientmi.

Na základe získanej spätnej väzby klientov sme pripravili viacero vylepšení procesov a úplne nových služieb. Tí klienti, ktorí s Aegonom len začínajú, dostanú od poisťovne inovovaný a komplexnejší balík informácií, ktoré im umožnia maximalizovať výhody z poskytovanej poistnej ochrany. Informácie a potvrdenie o poistení boli doplnené o nové dáta, pričom sme skrátili reakčný čas, za ktorý klientovi potvrdenie zašleme. V oblasti korešpondencie určenej klientom sme zjednodušili a sprehľadnili tzv. výročný list. V novom nastavení dostanú naši zákazníci v jednej obálke nielen informáciu o aktuálnom stave ich poistky, ale aj ďalšie súvisiace dokumenty a dopĺňajúce údaje.

Za najvýraznejšiu novú službu považujeme portál Aegon Web-Klient. S touto bezplatnou službou klient získa online prehľad o aktuálnom stave všetkých svojich poistných zmlúv. Portál, ktorý sa aktualizuje na pravidelnej báze, je dostupný 24 hodín denne bez potreby návštevy našich poradenských miest (viac informácií v časti o informačných technológiách).

Svoju pozornosť sme v roku 2014 upriamili na transparentnosť našej komunikácie a pravidelné informovanie o stave poistných zmlúv. Rozšírili sme notifikačný systém, ktorý klientom formou rýchlych správ (mobilných alebo emailových) prináša najdôležitejšie informácie. Zákazníkom tak okamžite potvrdíme doručenie hlásenia poistnej udalosti, žiadosti o zmenu či doručenie iných

dokumentov. Systém pravidelne dopĺňame a upravujeme tak, aby si sám klient mohol vybrať preferovaný spôsob a formu notifikácie.

„V uplynulom roku naši operátori absolvovali viac ako 126 000 minút telefonických volaní a vybavili 12 000 e-mailov od našich klientov.“

Centrum služieb zákazníkom je nielen kontaktným miestom priameho styku s klientom, ale aj dôležitým prvkom sprostredkovania aktuálnych informácií, pomoci a servisu pre všetkých zákazníkov. V uplynulom roku naši operátori absolvovali viac ako 126 000 minút telefonických volaní a vybavili 12 000 e-mailov od našich klientov. Centrum služieb zákazníkom navyše okrem poskytovania odborných informácií aktívne vykonáva vybrané úpravy poistných zmlúv podľa požiadavky klientov. Narastajúce portfólio klientov a ich očakávania nás primäli k inovovaniu softwarového riešenia, ktoré umožní požiadavky klientov vykonávať rýchlejšie, adresnejšie a so zvýšeným komfortom pre zákazníka. Výsledky implementácie a pridaná hodnota však budú viditeľné až v nasledujúcom období.

Potreby našich klientov sú prvoradé. Aby sa s nimi detailne zoznámili všetci zamestnanci poisťovne Aegon, iniciovali sme v roku 2014 program „Zavolaj svojmu klientovi“. Naši pracovníci tak získali možnosť osobného kontaktu s klientom, s ktorým riešili konkrétne požiadavky z poistnej zmluvy alebo diskutovali o našich službách, produktoch, či poskytovanej starostlivosti. K vysokej účasti na programe výrazne prispeli i členovia top manažmentu spoločnosti, ktorí program nielen aktívne podporili, ale sa ho aj pravidelne a osobne zúčastňovali.

Produkty, ktoré rozumejú vašim potrebám

Základom našich produktov a služieb je zámer porozumieť potrebám klientov a snaha priniesť im inovatívne riešenia. Naše produkty charakterizuje transparentnosť a zrozumiteľnosť, pričom kladieme dôraz na efektivitu zhodnocovania úspor a zabezpečenie finančnej budúcnosti našich zákazníkov. Záleží nám na tom, aby sa naši klienti mohli na nás spoľahnúť v ťažkých životných situáciách a cítili silnú oporu.

AEGON Životná poisťovňa, a.s., v roku 2014 ponúkala nasledovné produkty prostredníctvom svojej internej obchodnej siete:

- Rizikové životné poistenie



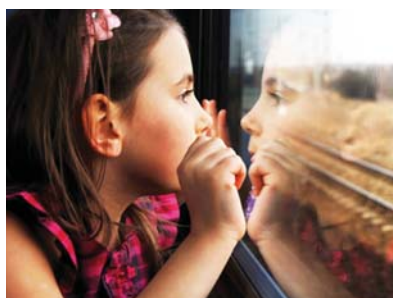
Budúcnosť KOMPLET

- Investičné životné poistenie so sporením



Penzia Plus

- Detské životné poistenie



Juventus

Klienti mali možnosť prikúpiť si k väčšine poisťných zmlúv životného poistenia nasledovné pripoistenia:

- Pripoistenie prevzatia platenia poisťného v prípade invalidity
- Pripoistenie oslobodenia od platenia poisťného
- Pripoistenie invalidity s jednorazovou výplátou
- Pripoistenie úmrtia
- Pripoistenie úmrtia s klesajúcou poisťnou 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

Aktualizácia produktového portfólia priniesla v roku 2014 viacero zmien, ktoré smerovali k výhodnejším ponukám a záväzkom v prospech klienta. Patrí sem napríklad zníženie ceny Pripoistenia oslobodenia od platenia poisťného a Pripoistenia hospitalizácie KOMPLET o 10 %. Ďalšou výhodou bolo zvýšenie maximálnej poisťnej sumy pre Pripoistenie dennej dávky za liečbu úrazu z pôvodných 35 EUR na 100 EUR. Pozitívna zmena nastala so zvýšením maximálnej poisťnej sumy pre Pripoistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením KOMPLET, ako i zvýšenie maximálnej poisťnej sumy pre Pripoistenie trvalých následkov úrazu KOMPLET. Pripoistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu KOMPLET rozšírilo rozsah poisťného krytia a za dobu hospitalizácie začalo poskytovať dvojnásobné plnenie.

„Základom našich produktov a služieb je zámer porozumieť potrebám klientov a snaha priniesť im inovatívne riešenia.“

Pripoistenie práceneschopnosti KOMPLET prešlo úpravou zrušením 14 dňového variantu s tým, že v platnosti ostal 28 a 56 denný variant. V roku 2014 sa ďalej menila zľavová schéma produktu Budúcnosť KOMPLET a počiatkový poplatok pre produkt Juventus.

V druhej polovici roka prešli pozitívnu úpravou i Všeobecné poisťné podmienky, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou poisťnej zmluvy životného poistenia. Klientom sa snažíme prezentovať dokument, ktorý je prehľadný a zrozumiteľný, s dôrazom na podmienky poisťného plnenia. V súlade s novým znením Občianskeho zákonníka bola ustálená veľkosť písma v spotrebiteľských zmluvách na minimálne 1,9 milimetra. Všetky úpravy sa vykonali so zreteľom na ich dostupnosť od prvého dňa roku 2015.

Obchodná činnosť a predajné siete

V roku 2014 vykonávala AEGON Životná poisťovňa, a.s., svoju obchodnú činnosť prostredníctvom troch odbytových kanálov: externej obchodnej siete, čiže spolupráce s makléorskými spoločnosťami, internej obchodnej služby a novobudovanej siete interného makléra.

„Rozhodujúci vplyv na obchodné výsledky našej poisťovne mala spolupráca s makléorskými spoločnosťami.“

Rozhodujúci vplyv na obchodné výsledky našej poisťovne mala spolupráca s makléorskými spoločnosťami, kde najväčší podiel novej produkcie mala spoločnosť Partners Group SK. Druhým najväčším partnerom bola spoločnosť ZFP Akadémia, ktorú nasledujú ďalšie strategické partnerské spoločnosti – Universal makléorský dom a Salve Finance. Naša vďaka za kvalitnú spoluprácu a dosiahnuté výsledky takisto patrí všetkým ostatným partnerom, ktorí s nami v roku 2014 spolupracovali.

V roku 2013 dosiahla poisťovňa Aegon historicky rekordný výsledok v objeme novej produkcie. V nasledujúcich mesiacoch nového roku sa podarilo na tento úspech plynule nadviazať, pričom prvý kvartál roku 2014 bol najúspešnejším obdobím od príchodu značky na trh. Zvyšné mesiace roka sa opäť vrátili k stabilnému objemu produkcie, zdarne smerujúc k tomu, že rok 2014 sa celkovo stal druhým najúspešnejším v jedenásťročnej histórii spoločnosti. Ku koncu roka sme evidovali viac ako 90 000 zmlúv životného poistenia.

Poisťovňa Aegon je nesmierne hrdá, že sa jej v roku 2014 podarilo získať trhové prvenstvo v podiele predpísaného poisťného za krytie rizík na životnom poistení. Za dosiahnutý úspech v podiele pripoistení patrí vďaka najmä spoločnosti Partners Group SK, ďalším externým partnerom a spolupracovníkom z internej obchodnej služby a interného makléra

Objem a kvalita produkcie od našich externých partnerov je pre nás veľmi potešujúca a naďalej nás zaväzuje k poskytovaniu

najlepšieho servisu a služieb pre našich partnerov. Spolupráce s našimi strategickými partnermi, ale aj so všetkými ostatnými makléorskými spoločnosťami si veľmi vážime a sme veľmi radi, že môžeme skonštatovať, že práve v oblasti externého obchodu sme leadrom na slovenskom trhu.

Vlajkovou loďou nášho produktového portfólia ostáva rizikové životné poistenie Budúcnosť KOMPLET a tiež produkty investičného životného poistenia so sporením. V roku 2014 sme viac ako kedykoľvek predtým kládli dôraz na kvalitu produkcie a celkový rast portfólia. Správnosť nášho úsilia potvrdil pokles v objeme stornovaných poisťných zmlúv.

V rámci skvalitnenia servisu pre externých partnerov sme sa zamerali na zvýšenie rýchlosti spracovania a vydávania poisťných zmlúv, riešenia a likvidácie poisťných udalostí a poskytovanie odborných informácií prostredníctvom kontaktného centra podpory predaja. Koncom roka sme mohli s potešením konštatovať, že sa nám podarilo zvýšiť podiel poisťných zmlúv uzatvorených prostredníctvom elektronického poisťného návrhu, čo opäť vedie k rýchlejšiemu a automatizovanému spracovaniu novej produkcie.

„V roku 2014 sme viac ako kedykoľvek predtým kládli dôraz na kvalitu produkcie a celkový rast portfólia.“

Hlavným cieľom internej obchodnej služby v roku 2014 bol personálny a produkčný rast. Teší nás, že oba tieto ciele sa podarilo úspešne naplniť. V medzioročnom porovnaní personálne obsadenie internej obchodnej služby rástlo o viac ako 80 %, pričom ku koncu roka 2014 túto predajnú sieť obsluhovalo až 197 agentov. Obdobne rástla i nová produkcia, ktorá sa medzioročne zvýšila o 70 %.

S rastom internej obchodnej siete úzko súviselo otváranie nových obchodných kancelárií. V roku 2014 mala poisťovňa Aegon svoje zastúpenie v 17 mestách po celom Slovensku. Zámerom našej spoločnosti je byť čo najbližšie ku klientovi a poskytnúť mu kompletnú odbornú starostlivosť. Aegon v roku 2014 otváral nové zákaznícke centrá nielen v krajských sídlach, ale i v menších okresných mestách.

Počas roka sa radiaci zamestnanci internej obchodnej služby z celého Slovenska stretli na dvoch výjazdových zasadnutiach, ktorých cieľom je analýza dosiahnutých výsledkov a stanovenie strategických cieľov na najbližšie obdobie. Vedenie internej služby má počas týchto stretnutí možnosť diskutovať s top manažmentom

spoločnosti ako i jednotlivými líniovými manažérmi. V marci 2014 sa konala výročná konferencia internej obchodnej služby, ktorá privítala všetkých jej zamestnancov. Okrem odborných prednášok a prezentácií je súčasťou konferencie i verejné ocenenie najlepších obchodníkov a predstavenie nových manažérov.

Rok 2014 definoval prechod na nový systém vyplácania provízií známy pod skratkou PAYG (Pay As You Go). Ide o priebežný alebo zaslúžený systém vyplácania provízií, pričom vyplatená provízia je priamo závislá od zaplateného poistného. Nový systém sa spoločnosti podarilo úspešne implementovať do všetkých pracovných procesov.

„Interná obchodná služba evidovala medziročný nárast produkcie o 70 %.“

Ku kvalitnej obchodnej službe patrí i kvalitné a kontinuálne vzdelávanie. V roku 2014 predstavilo Oddelenie vzdelávania nový program školení, starostlivo zostavený v úzkej spolupráci s riaditeľom internej obchodnej služby. Nový systém školení sa zameriava na všetky úrovne zamestnancov od finančných agentov až po vedúcich manažérov. Základnou myšlienkou vzdelávania je podporovať a zlepšovať tie vedomosti, ktoré prinesú úžitok klientom i obchodníkom. Forma školení je prevažne tréningová a prítomní účastníci majú možnosť priamo na mieste testovať svoje zručnosti. Odborné školenia sa zameriavajú na obchodné znalosti, administratívne procesy, komunikačné a náborové zručnosti a detailné osvojenie produktového portfólia.

V roku 2014 mohli klienti využívať už aj služby novej distribučnej siete interného makléra s názvom Aegon partner. Makléri siete Aegon partner sa zameriavajú na komplexnú starostlivosť o finančné potreby zákazníkov, ktorú poskytujú z jedného kontaktného miesta. Pri výbere vhodného produktu využívajú portfólio takmer dvoch desiatok kľúčových finančných inštitúcií. Nechýbajú medzi nimi banky, poisťovne ani sporiteľne. Vďaka spolupráci s renomovanými finančnými domami je ponuka produktov rôznorodá a starostlivo vybraná. Cieľom našej siete je, aby klient prostredníctvom makléra dostal výhodnú a najmä komplexnú ponuku. Nemusí obiehať desiatky rôznych spoločností a pobočiek, stačí navštíviť jedno miesto. Ponúkané produkty zahŕňajú životné a majetkové poistenie, hypotéky a úvery, stavebné sporenie a tiež investície. Sieť interného makléra, ktorá je ukotvená pod silnou značkou medzinárodnej poisťovne, je na Slovensku zatiaľ unikátom. Spája silu nadnárodného finančného koncernu a lokálne znalosti miestneho trhu.

Komunikujeme jednoducho a otvorene

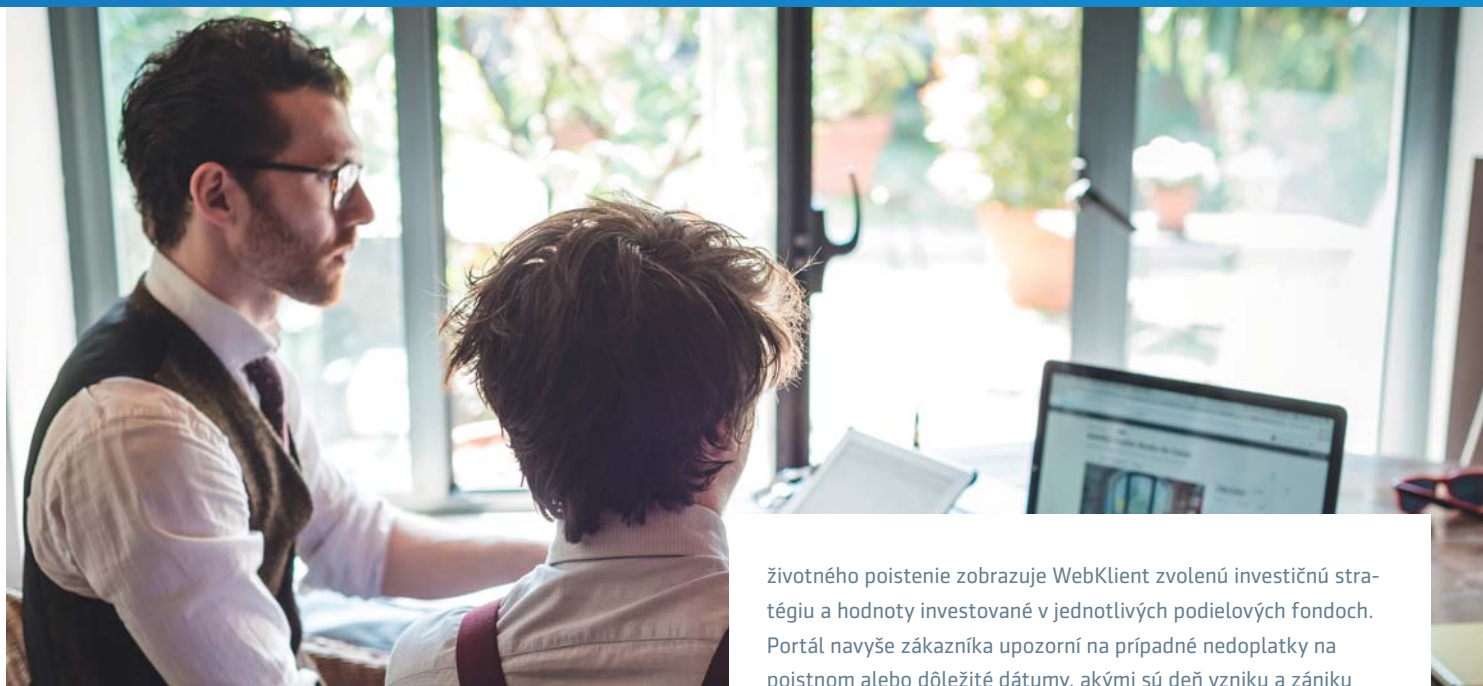
Základom našej komunikácie je jednoduchosť, transparentnosť a snaha o porozumenie vašim potrebám. Týmto princípmi sa riadi i marketingové oddelenie poisťovne Aegon, ktoré okrem aktivít k podpore predaja poskytuje aj služby externej a internej komunikácie.

Marketingovým aktivitám v roku 2014 dominoval prieskum segmentácie trhu, ktorý realizovala renomovaná svetová agentúra. Časovo náročný prieskum absolvovalo tisíc respondentov, ktorí zodpovedali na stovku otázok ohľadne poistných produktov či samotnej značky Aegon. Získané výsledky a dáta budú smerodajné nielen pri tvorbe marketingovej stratégie v nasledujúcich rokoch.

Marketingové oddelenie počas roka podporovalo všetky predajné kanály, pričom predstavilo niekoľko menších elektronických a outdoorových kampaní. I v tomto roku vyprodukovalo viacero nosičov a propagačných materiálov, ktorých cieľom je zrozumiteľne a transparentne priblížiť zákazníkom ponúkané služby. V rámci podpory aktualizácie klientských údajov pripravil Aegon počas celého roka motivačné súťaže, v ktorých bolo možné vyhrať hodnotné vecné ceny.

Neodmysliteľnou súčasťou marketingových aktivít je i príprava a organizácia podujatí. V priebehu roka sa konalo niekoľko formálnych a pracovných konferencií, určených pre zamestnancov Aegonu či kolegov z partnerských maklérskech spoločností. Príchod leta sme privítali v spoločnosti našich hostí na historicky prvom golfovom turnaji s názvom Aegon Golf Cup.

Medzi základné princípy našej spoločnosti patrí korektná a otvorená komunikácia s médiami a jej zástupcami. V minulom roku sa značka Aegon, jej produkty a služby objavili vo viac ako 200 mediálnych správach. Naši vrcholoví manažéri z pozície expertov pravidelne komentujú aktuálne dianie na slovenskom trhu prostredníctvom mediálnych vyjadrení či diskusií. V priebehu roka sme slovenským i zahraničným médiám ponúkli viac ako 20 tlačových správ a zodpovedali na takmer 50 novinárskych otázok. Naším komunikačným cieľom je prispieť k vyššej finančnej gramotnosti a edukácii slovenských občanov. Na tento účel intenzívne využívame i sociálne médiá. Profil poisťovne Aegon je klientom k dispozícii na sociálnej sieti Facebook, Twitter, LinkedIn, Google+ a YouTube. Prostredníctvom krátkych správ informujeme nielen o aktuálnych ponukách našej poisťovne, ale aj o celkovej situácii, výhodách a prognózach trhu s poistnými produktmi. V roku 2014 nás potešila pozitívna spätná väzba zo strany internetových užívateľov, ktorá sa prejavila viacnásobným zvýšením počtu fanúšikov.



Poslaním všetkých našich sponzorovných aktivít je podporovať talent a úsilie o vynikajúce výsledky. Našou snahou je stať sa spoľahlivým partnerom nádejných talentov zajtrajška, rovnako ako aj ich fanúšikov. V roku 2014 sme finančne či materiálne podporili viacero jednotlivcov, skupín a organizácií, ktoré pôsobia na Slovensku. I tento rok sme pokračovali predovšetkým v úspešnej spolupráci s futbalovým klubom AS Trenčín. Tento klub sme si vybrali pre jeho hodnoty, potenciál, filozofiu práce s mládežou a v neposlednom rade pre ľudí, ktorí v ňom pôsobia a ktorým veríme. V roku 2014 sa umiestnil na popredných priečkach najvyššej Slovenskej ligy a reprezentoval Slovensko a našu značku v Európskej lige UEFA. Trenčiansky klub sa teší vysokej návštevnosti a podpore svojich fanúšikov. Sme hrdí, že z pozície generálneho partnera môžeme byť súčasťou histórie tohto klubu.

Národné tenisové centrum nieslo i v roku 2014 názov Aegon aréna. Tento moderný priestor v centre Bratislavy hostil nielen športovcov, ale aj hviezdy svetového hudobného neba. Počas roka sa v Aegon aréne konali takmer dve desiatky podujatí, ktoré prilákali tisíce divákov. Značka Aegon ďalej poskytla pomocnú ruku charitatívnym podujatiam Dúha v srdci a Hviezdy deťom, slovenskej vrcholovej triatlonistke Kristíne Lapinovej alebo občianskemu združenie Bývajme bezpečne, ktoré prispieva k osвете o ochrane majetku.

Informačné technológie v službách klienta

V roku 2014 predstavila naša spoločnosť významné inovácie z oblasti informačných a komunikačných technológií. Nové technologické riešenia charakterizuje snaha o zjednodušenie a skvalitnenie zákazníckych služieb, časová úspora, zrozumiteľnosť a okamžitá dostupnosť pomocou internetového pripojenia.

V treťom štvrtroku sme zákazníkom predstavili nový užívateľský portál s príznačným názvom WebKlient. Nový portál ponúka klientom kompletný zoznam uzatvorených poistných zmlúv, prehľad o poistnom krytí a poistných sumách. V prípade investičného

životného poistenia zobrazuje WebKlient zvolenú investičnú stratégiu a hodnoty investované v jednotlivých podielových fondoch. Portál navyše zákazníka upozorní na prípadné nedoplatky na poistnom alebo dôležité dátumy, akými sú deň vzniku a zániku poistenia. Samozrejmosťou sú informácie o pripísaných platiach poistného a hodnote osobného konta. Všetky údaje sa pravidelne aktualizujú, služba je pre všetkých klientov poskytovaná bezplatne, na základe bezpečnostného registračného kľúča. O výhodách WebKlienta sa behom prvých troch mesiacov od spustenia presvedčilo viac ako štyritisíc zákazníkov. Distribúcia registračných kľúčov našim klientom bude v ďalších fázach pokračovať i v roku 2015.

Predajná sieť interného makléra uviedla v letných mesiacoch do prevádzky nový kariérno-provizný systém, ktorý spĺňa všetky náročné kritéria pre podporu prevádzky siete finančných agentov. Vďaka automatizácii províznych a kariérnych procesov priniesol nový systém výrazné zrýchlenie výpočtov provízií s možnosťou aplikovať aj zložitejšie provízne modely, a to všetko pri znížení počtu potrebných pracovníkov. Nový systém tak predstavil komfortné riešenie, ktoré zvýšilo a optimalizovalo rýchlosť a efektivitu správy dát.

„Nové technologické riešenia charakterizuje snaha o zjednodušenie a skvalitnenie zákazníckych služieb, časová úspora, zrozumiteľnosť a ľahká dostupnosť.“

V rámci interných procesov IT oddelenie zautomatizovalo proces nahrávania poistných zmlúv do produkčného systému, čím výrazne zefektívnilo a skrátilo administratívnu prácu so zmluvnými dokumentmi. Počas roka 2014 sa takisto intenzívne pracovalo na príprave zavedenia elektronických podpisov, ktorých uvedenie sa očakáva v najbližšej dobe.

Jedným z najdôležitejších faktorov, na ktoré sa dlhodobo zameriavame, je bezpečnosť osobných údajov a dát našich klientov. I v roku 2014 sme v spolupráci so zahraničnými expertmi z materskej spoločnosti Aegon N.V. pracovali na posilnení ochrany dát a zvýšení zabezpečenia pred nevyžiadanými útokmi z externého prostredia.

Kľúčom k úspechu sú ľudia

Jednou z kľúčových zložiek našej spoločnosti sú jej zamestnanci. Oddelenie ľudských zdrojov kladlo aj v roku 2014 veľký dôraz na vytváranie atraktívnych pracovných podmienok, založených na vyváženom pomere pracovného a osobného života. Zároveň sme uviedli viacero motivačných programov, ktoré slúžia k zvýšeniu kvality a efektívnosti výkonu našich zamestnancov.

Najvýznamnejším počinom roka bolo predstavenie tzv. „WOW projektov“. Ich cieľom je uskutočniť kroky, ktoré povedú k zefektívneniu chodu spoločnosti, optimalizácii pracovných procesov a v neposlednom rade k posilneniu spokojnosti zákazníkov i samotných zamestnancov.

Projekt „WOW efekt pre zamestnancov“ priniesol do firemného života dva motivačné programy. Prvým bola súťaž o najlepších zamestnancov, ktorá sa koná na pravidelnej kvartálnej báze a ponúka finančnú odmenu za nadštandardný pracovný výkon. O jej udelení rozhoduje špeciálna komisia, zložená z líniových manažérov, riaditeľov predajných kanálov a členov top manažmentu. Druhou novinkou je motivačný program „Nájdí svojho kolegu“, v rámci ktorého môžu samotní zamestnanci odporučiť kvalitného kandidáta na voľné pracovné pozície. Pracovník, ktorý odporučil víťazného kandidáta, získa finančnú odmenu.

Projekt „WOW efekt – zdravo fungujúca spoločnosť“ sa zameral predovšetkým na efektívne využívanie internej komunikácie. V roku 2014 uviedol Aegon do života novú verziu zamestnaneckého intranetu. Nový interaktívny intranet okrem informačných článkov a novínkach o dianí v spoločnosti ponúka diskusné fóra, dokumenty a aplikácie na stiahnutie, multimediálny obsah či kontaktný zoznam zamestnancov a organizačnej štruktúry. Súčasťou intranetu sa stal aj zdieľaný plánovací kalendár, ktorý obsahuje prehľad aktivít jednotlivých funkčných oddelení.

Posledný projekt s názvom „WOW efekt pre distribútorov“ cielil na zvýšenie spokojnosti našich partnerov a sprostredkovateľov. Jeho výsledkom bolo zriadenie pozície Middle Office, centra rýchleho kontaktu, ktoré agentom pomáha v urgentnom vyhodnocovaní poistných udalostí.

Oddelenie ľudských zdrojov okrem nových „WOW projektov“ ponúka všetkým pracovníkom i ďalšie benefity. Medzi hlavné výhody práce v našej spoločnosti patrí pružný pracovný čas, päť dní dovolenky navyše, plné preplácanie siedmych dní práceneschopnosti, stravné lístky a príspevok na životné poistenie až do výšky 3 % hrubej mzdy.

„Oddelenie ľudských zdrojov kladie veľký dôraz na vytváranie atraktívnych pracovných podmienok, založených na vyváženom pomere pracovného a osobného života.“

Veľkej obľube sa tešili firemné podujatia, akými bol tímbuilding v Tatrách, vianočný večierok či Mikulášske divadelné predstavenie pre deti. Spoločnosť na tieto podujatia často pozýva i rodinných príslušníkov, nakoľko chce podčiarknuť a upevniť jej rodinný charakter. Aegon sa ďalej zameral na voľnočasové aktivity a počas roka zamestnancom priniesol možnosť využiť bezplatný tenis, squash, bedminton, plaváreň či cvičenie jogy priamo v priestoroch spoločnosti. Podporu poskytujeme aj pri účasti na bežeckých podujatiach.

Nakoľko nám záleží na neustálom vzdelávaní a napredovaní našich pracovníkov, neodmysliteľnou súčasťou výhod sú i vzdelávacie kurzy a aktivity. Zamestnanci majú k dispozícii odborné školenia, jazykovú výučbu alebo odbornú literatúru z firemnej knižnice.

Oblasť kariérneho rastu podporuje tzv. otvorený interný pracovný trh. Ide o model, v ktorom sú prostredníctvom intranetu všetci zamestnanci informovaní o voľných pracovných miestach a môžu sa o tieto pozície uchádzať. V internej rotácii postúpili v roku 2014 štyria kolegovia na iné pracovné pozície.

Spätnú väzbu zamestnancov firma pravidelne meria v rámci medzinárodného prieskumu spokojnosti Empower, ktorý využíva metodiku merania od poradenskej spoločnosti HAY GROUP. V roku 2014 sa do prieskumu zapojilo až 94 % zamestnancov a účasť Slovenska patrila k jedným z najvyšších v rámci celého medzinárodného koncernu Aegon.

Finančná situácia

Hospodárenie spoločnosti a jej finančná situácia sú uvedené v účtovnej závierke. Spoločnosť neevidovala k 31. decembru 2014 žiadne prijaté bankové ani iné úvery.

Riziká

Spoločnosť je vystavená rôznym poistným a finančným rizikám, ktoré sú podrobne opísané v účtovnej závierke.

Vplyv na životné prostredie

Spoločnosti nevykonáva aktivity, ktoré by mali negatívny vplyv na životné prostredie.

Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť za rok končiaci sa 31. decembrom 2014 vykázala čistý účtovný zisk po zdanení vo výške 1 401 tis. EUR.

O výsledku hospodárenia Spoločnosti za rok 2014 rozhodne valné zhromaždenie akcionárov. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- tvorba rezervného fondu vo výške 140 tis. EUR (10 % čistého zisku)
- prevod na hospodársky výsledok minulých období vo výške 1 261 tis. EUR

Informácia
o očakávanej
hospodárskej
a finančnej situácii
**v nasledujúcom
účtovnom období**

Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii **v roku 2015**



Potreby klientov a partnerov sú pre nás kľúčové

Ambíciou spoločnosti je „Stať sa lídrom na poistnom trhu“. Líder však pre nás neznamená byť najväčším. Chceme sa stať najodporúčanejšou poisťovňou z pohľadu zákazníkov, obchodných partnerov, ale aj zamestnancov.

Za jeden z hlavných ukazovateľov preto považujeme zlepšovanie miery odporúčanosti (NPS – Net promoter score), ktorú pravidelne vyhodnocujeme v komplexnom prieskume lojality a spokojnosti našich klientov.

Rok 2015 sa ponesie v znamení zvyšovania kvality. Naším cieľom bude rast predpísaného poistného, zlepšenie perzistencie zmlúv a zvyšovanie kvality novej produkcie.

Na základe výsledkov komplexného prieskumu segmentácie trhu, ktorý poisťovňa uskutočnila v roku 2014, plánujeme cieľené oslovenie rôznych skupín klientov. Našou snahou bude ponúknuť konkrétnym zákazníkom konkrétny produkt, ktorí im prinesie najvyšší profit alebo poskytne najväčšie finančné zabezpečenie v danej fáze ich života.

Obchodná činnosť

Naším cieľom je udržať si vysoký štandard spolupráce s makléřskymi spoločnosťami. Plánujeme sa zamerať na spoluprácu so strategickými partnermi z radov externej obchodnej siete. Predovšetkým s tými, ktorí poskytujú vysoko kvalitný servis pre klientov počas celého životného cyklu poistnej zmluvy. Pre takýchto partnerov chceme zase my poskytovať kvalitné produkty a následný servis. V roku 2015 budeme takisto kontinuálne pokračovať vo zvyšovaní produkcie v rámci profesionálnej internej obchodnej služby a interného makléřa Aegon partner.

Finančný plán

Finančný plán konsolidovaného celku na rok 2015 bol schválený v 4Q 2014. Spoločnosť je zároveň materskou spoločnosťou konsolidovanej skupiny, do ktorej patrí:

- dcérska spoločnosť AEGON partner, s.r.o. so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100% podiel. Základné imanie dcérskej spoločnosti 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 Aegon ľuďom so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100% podiel. Nadácia bola založená 16. 12. 2013 a nadačné imanie je 6 638 tis. EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám.



Predpokladaný budúci vývoj

V tisícoch EUR

MAJETOK

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dlhodobý majetok	1 244	953
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	16 132	15 231
Finančné aktíva	83 792	76 494
Ostatné aktíva	3 984	3 138
Majetok spolu	105 152	95 816

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vlastné imanie	22 999	21 577
Technické rezervy	76 078	69 453
Ostatné záväzky	6 075	4 786
Vlastné imanie a záväzky spolu	105 152	95 816

V roku 2015 očakáva Spoločnosť nárast čistého predpísaného poistného na 43 412 tis. EUR (+6 %). Nárast poistných plnení po zaistení o 27 % reflektuje predpokladaný nárast rizikovej časti portfólia. V oblasti prevádzkových nákladov Spoločnosť neplánuje významný nárast.

Na základe plánovaného vývoja Spoločnosť predpokladá, že v roku 2015 bude pokračovať v trende zvyšovania hospodárskeho výsledku a dosiahne zisk pred zdanením vo výške 3 333 tis. EUR.



A man with short dark hair and a beard, wearing a grey sweater, is looking intently at a laptop screen. A woman with long dark hair and bangs, also wearing a grey sweater, is leaning over his shoulder, looking at the same screen. The background shows a wooden bookshelf filled with books and other items. The lighting is warm and indoor.

Test primeranosti rezerv spoločnosti a zhodnotenie výsledku

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.

Test primeranosti rezerv.

Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení je vykonávaný prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením a jej porovnaním s upravenými technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením.

Upravené technické rezervy v životnom poistení sú počítané nasledovne: (+) technické rezervy (–) časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (–) akumulovaný dlh.

Na kalkuláciu minimálnej hodnoty poistných záväzkov bol použitý model diskontovaných peňažných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja upravený o rizikové prírážky pre nepriaznivý vývoj vo výške odporúčaných minimálnych prírážok 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 štvrtťorčne. Na modelovanie úmrtnosti používa Skupina 70 % populačnej mortality.

Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady boli stanovené na základe aktuárského 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.

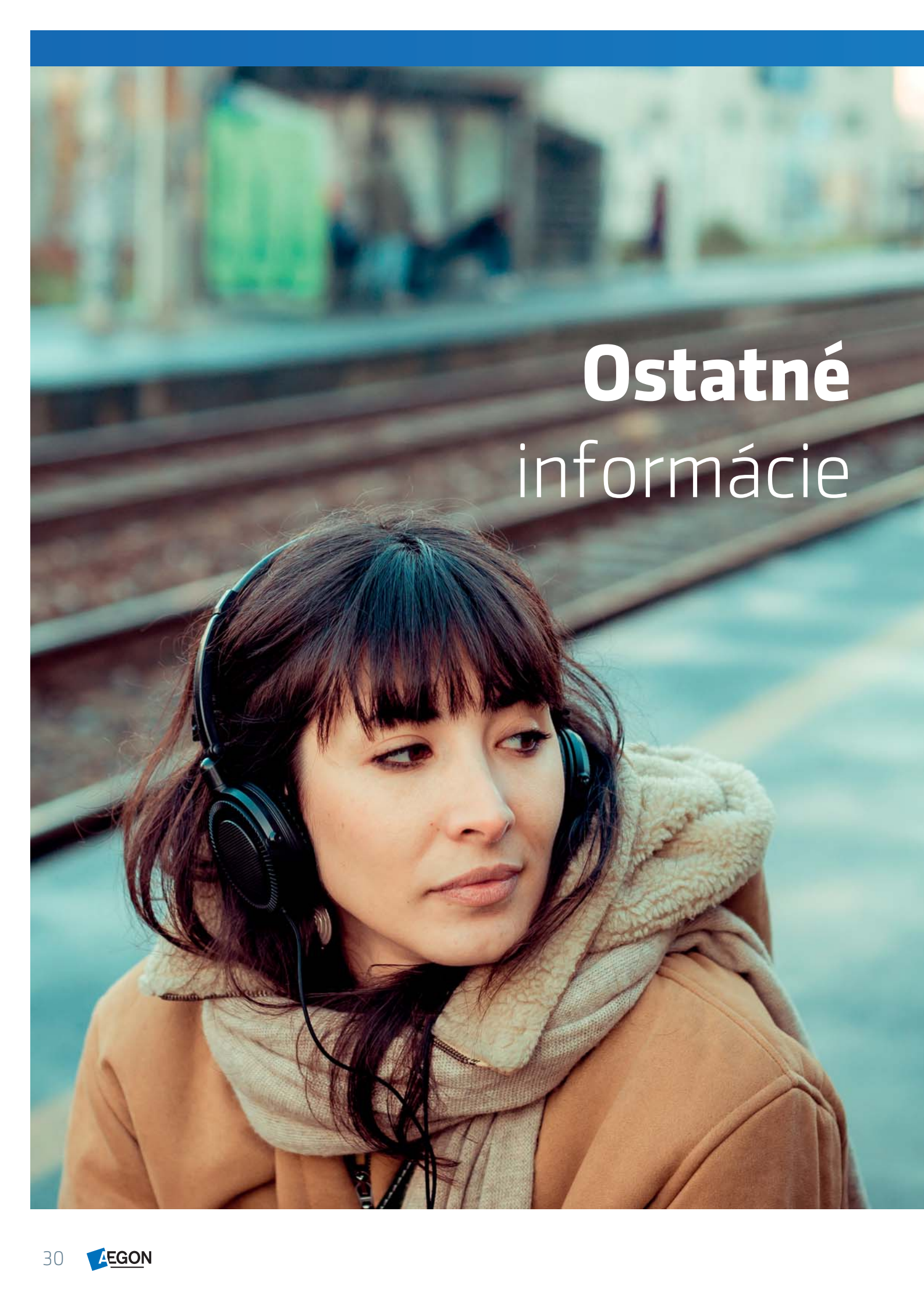
Minimálna hodnota záväzkov z poistenia k 31. decembru 2014 vypočítaná v teste primeranosti rezerv bola nižšia ako výška technických rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2014. Technické rezervy v životnom poistení vykázané k 31. decembru 2014 sú teda dostatočné a ich úprava nebola potrebná.

Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov

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

V tisícoch EUR	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10 %	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 poistné zmluvy a akumulovaný dlh.



Ostatné informácie

Udalosti osobitného významu

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2014.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

AEGON Životná poisťovňa, a.s. nevynakladá žiadne finančné prostriedky do oblasti výskumu a vývoja.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

AEGON Životná poisťovňa, a.s. nenadobudla počas účtovného obdobia 2014 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

AEGON Životná poisťovňa, a.s. nemá v zahraničí žiadne organizačné zložky.

List odporúčaní audítora

K dátumu vydania účtovnej závierky, t. j. k 13. marcu 2015 ešte nebola k dispozícii finálna verzia listu odporúčaní audítora.

Konsolidovaná účtovná zázvierka



KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

AEGON Životná poisťovňa, a.s.

K 31. DECEMBRU 2014

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

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2014

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	35
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	36
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	36
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	37

Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	38
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	38
3	Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	46
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	47
5	Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje	47
6	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	49
7	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	49
8	Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	49
9	Základné imanie a ostatné fondy	50
10	Technické rezervy	51
11	Ostatné záväzky	52
12	Hrubé predpísané poisťné	52
13	Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	52
14	Poisťné plnenia	52
15	Obstarávacie a prevádzkové náklady	53
16	Daň z príjmov	53
17	Riadenie poisťného rizika	54
18	Riadenie finančného rizika	57
19	Riadenie kapitálu	60
20	Reálna hodnota finančných nástrojov	60
21	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	61
22	Transakcie so spriaznenými stranami	63
23	Udalosti po konci účtovného obdobia	63

Poznámky na stranách 38 až 63 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

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 auditor 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, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161

V Bratislave, 18. marca 2015




Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia UDVA č. 1059

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.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

V tisícoch EUR	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 poisťné 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 poisťné plnenia	10	2 410	1 376	1 106
Technická rezerva na poisťné 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

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

V tisícoch EUR	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:			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:			
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

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený 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

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prijaté poistné	10	41 867	36 379
Platby zaistovateľovi		(1 330)	(1 338)
Prijaté provízie		325	231
Splatené pôžičky od poistencov		449	152
Prijaté platby od zaistovateľa		774	895
Obstarávacie a prevádzkové výdavky		(6 895)	(6 034)
Vyplatené provízie		(14 875)	(14 626)
Výplaty poistných 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

POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE – 31. DECEMBER 2014

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 neobmedzené 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 ľuďom 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 neobmedzené ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Spoločnosť spolu so svojimi dcérskymi spoločnosťami AEGON partner, s.r.o. a Nadácia Aegon ľuďom 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 (člen). Dozornú radu Spoločnosti k 31. decembru 2014 tvorili Péter Máhig (predseda), Ing. Róbert Tóth (člen) a Eszter Horpácsy (člen).

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.

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 vnútro skupinové transakcie, zostatky, výnosy a náklady z transakcií medzi účtovnými jednotkami v Skupine eliminované. Medzivýsledok vyplývajúci z vnútro skupinových transakcií, ktorý je súčasťou ocenenia aktív, sa pri konsolidácii tiež eliminuje. Účtovné zásady a metódy dcérskych účtovných jednotiek boli v prípade potreby pozmenené tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť s účtovnými zásadami a metódami aplikovanými Skupinou.

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

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

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

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady 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 rozdiel 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 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 neoponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva ale neoponechala si kontrolu. Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predať daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

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

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

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

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované

do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t. j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

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

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

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

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

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

Ostatné finančné a poistné aktíva. Ostatné finančné a poistné aktíva zahŕňajú pohľadávky, vrátane pohľadávok z poistenia.

Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Skupina nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch. Výnimkou sú pohľadávky z poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky okrem pohľadávok z titulu akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa tvorí v prípade produktov s počiatočným a 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 lehotu, 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 poisťovnícou 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 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.

Záväzky z poistných 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, úverovým 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 poisťovníkom 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 poisťník, ktorý si sám volí spomedzi ponúkaných investičných fondov.

Pri „universal life“ je osobné konto vedené vo funkčnej mene a Skupina garantuje minimálne zúčtenie 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 poistných 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 poistných zmlúv životného poistenia nasledovné pripoistenia: pripoistenie prevzatia platenia poistného v prípade invalidity, pripoistenie oslobodenia od platenia poistného, pripoistenie invalidity s jednorazovou výplatom, 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 poistných zmlúv. Rezervy boli vytvorené na základe obozretného a primeraného odhadu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Technická rezerva na životné poistenie. Technická rezerva na životné poistenie sa tvorí na produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou. Technická rezerva na životné poistenie predstavuje aktuálnu hodnotu osobného konta poistenca ku koncu daného účtovného obdobia. Hodnota osobného konta predstavuje sumu zaplateného poistného zníženého o poplatky na krytie poistných rizík a ostatné poplatky na pokrytie nákladov dohodnutých v poistných podmienkach a zvýšeného o investičný výnos

z investovania prostriedkov technických rezerv. Pre produkty Global, Premium, Premium Move a Budúcnosť Komplet Skupina vytvára klasickú prospektívnu matematickú rezervu ako rozdiel medzi súčasnou hodnotou očakávaných budúcich poistných plnení a súčasnou hodnotou očakávaného budúceho poistného.

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

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

Rezerva RBNS. Skupina tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. Pri 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 poistných udalostí, ktoré už nastali, ale do konca účtovného obdobia neboli nahlásené. Aplikovaná metóda Chain Ladder vychádza z výplat poistných udalostí a RBNS rezervy počas sledovaného obdobia. Údaje sú agregované podľa obdobia vzniku poistnej udalosti a obdobia, kedy boli poisťovní nahlásené. Predpokladá sa, že poistné udalosti sa budú v budúcnosti vyvíjať v súlade s vývojom v minulosti, ktorý je zachytený v trojuholníku. Súčasťou rezervy na poistné plnenie je odhad predpokladaných nákladov spojených s vybavovaním poistných udalostí (LAE).

Rezerva sa vytvára vo výške percenta z RBNS a IBNR. Percento sa stanoví podielom nákladov vzniknutých s vybavovaním poistných udalostí a objemom vyplatených škôd za uplynulé účtovné obdobie.

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

Technická rezerva na poistné budúcich období. Technická rezerva na neukončené riziká sa tvorí v rámci technickej rezervy na poistné budúcich období. Tvorí sa pre pripoistenia, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy. Hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota budúcich poistných plnení, nákladov a provízií znížená o súčasnú hodnotu budúceho splatného poistného.

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

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

Použitý test primeranosti vychádza z 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.

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

Skupina postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu súhrnných ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované

oddelene od súvahových a výsledkových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistené 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).

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

Pohľadávky voči zaistovateľom a podiel zaistovateľa na technických rezervách sú evidované v rámci ostatných finančných a poistných aktív. Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokované alebo platené podľa podmienok zaistej zmluvy. Zaistenie má vplyv na RPBO a na rezervy na poistné plnenia (IBNR a RBNS); na ostatné rezervy poisťovne nevplyva. 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 poistné a podiel zaistovateľa na poistnom. Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t. j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve a súvisí hlavne s rozsahom poistného krytia a výškou poistných súm) je určené Skupinou na základe poistno-technických metód.

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

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

Úrokové výnosy. Výnosy z úrokov finančného majetku, ktorý nie je klasifikovaný ako majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, sú 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 zaistených 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;

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

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností

ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

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

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

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na 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 zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

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

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

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

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

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity.

Skupina nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv podľa očakávanej splatnosti je uvedená v bode 20 poznámok. Ostatné aktíva majú dlhodobý charakter. Ostatné záväzky majú krátkodobý charakter 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 zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

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 znovuoctvorenie 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 porov-

natelňé, 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 2013	31. december 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:

V tisícoch EUR	2013
Pokles v položke „Výdavky spojené s investíciami kryjúcimi technickú rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poisťnených“	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 poisťných zmlúv. Odhady, predpoklady a úsudky Skupina využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia). Pri odhadovaní budúcich finančných tokov

vyplývajúcich z existencie 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 získateľnej 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 neodvratiteľne 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, vykázať 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.

- 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 za účtovať 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: Plodiace 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).
- 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:

V tisícoch EUR	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:

V tisícoch EUR	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

V tisícoch EUR	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

V tisícoch EUR	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

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

V tisícoch EUR	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
Do splatnosti a nezhodnotené							
- S externým ratingom AA	173	307	-	-	-	-	480
- Bez ratingu	-	-	1 677	247	135	267	2 326
Individuálne znehodnotené							
- 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:

V tisícoch EUR	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
Do splatnosti a nezhodnotené							
- S externým ratingom AA	475	251	-	-	-	-	726
- Bez ratingu	-	-	1 858	492	482	107	2 939
Individuálne znehodnotené							
- 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. vlastniaca 100 % akcií ako aj 100 % hlasovacích práv.

Rezervný fond Spoločnosti je vytváraný na základe Obchodného zákonníka vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom. Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zákonný rezervný fond Spoločnosti v roku 2013 zvýšený o 63 tis. EUR.

10 Technické rezervy

Pohyby v technických rezervách za rok 2014 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Poistné budúcich období	Životné poistenie	Fondy investované v mene poistených	IBNR	RBNS	Náklad na vybavenie poistných udalostí (LAE)	Poistné prémie	Spolu	Podiel zaistovateľa	Technické 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

V tisícoch EUR	2014	2013
Záväzky voči sprostredkovateľom	2 653	2 883
Záväzky z obchodného styku	716	809
Záväzky voči poisťovnícom	601	516
Záväzky voči zaisťovateľom	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

V tisícoch EUR	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 zaisťovateľom	(1 314)	(1 332)
Čisté predpísané poistné	40 778	34 976

13 Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

V tisícoch EUR	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

V tisícoch EUR	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

V tisícoch EUR	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 poisťné 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 nájmom	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

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

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.

V tisícoch EUR	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:

V tisícoch EUR	2014	2013
Zisk pred zdanením	1 470	1 115
Sadzbá 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 neuznatelných nákladov	302	375
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	325	392

(c) Pohyby v odloženej dani

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

V tisícoch EUR	1. január 2013	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. dec. 2013	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného 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
Záväzky	88	1	-	89	(10)	-	79
Netto odložená daňová pohľadávka	77	71	27	175	90	(55)	210

(d) 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.

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 zaistovateľom. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaistovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaistovateľovi na osobitné posúdenie.

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

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

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 odvodennej 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 opcii 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	Neocetňuje sa samostatne pre nematerialitu.	

Koncentrácia rizík. Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovacu 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 štvrťročne. Na modelovanie úmrtnosti používa Skupina 70% populačnej mortality.

Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady boli stanovené na základe aktuárského 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 navyšovanie 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 poistných záväzkov na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší dopad na úroveň rezerv a výšku tohto dopadu. V nasledujúcej tabuľke je zobrazený dopad zmien jednotlivých predpokladov na záväzky Spoločnosti:

V tisícoch EUR	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10 %	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 poistné zmluvy akumulovaný dlh.

18 Riadenie finančného rizika

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

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 poistných 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 aktuárov.

Úverové (kreditné) riziko. Skupina je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Skupina neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby (v prípade starších poistných zmlúv v minulosti bolo možné čerpať úvery, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii a bola v poistných podmienkach zrušená aj pre staršie poistné 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.

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:

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- 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
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
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:

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	-	7 063	1 199	2 635	-	10 897
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						-
- dlhopisy	-	-	354	-	-	354
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	726	-	-	-	2 922	3 648
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	-	113	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- 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.

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 netvorí 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 predsta-

vujúci 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 %.

	31. december 2014		31. december 2013	
V tisícoch EUR	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 zabezpečením dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Skupina drží hotovosť a likvidné

vkłady, 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.

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

V tisícoch EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	583	1 677	5 283	3 172	-	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- podielové cenné papiere	255	2 201	2 736	4 888	46 972	57 052
- dlhopisy						
Ostatné finančné a poistné aktíva:	362	1 419	1 014	-	-	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
Záväzky						
Technické rezervy	310	2 680	3 331	5 950	57 182	69 453
Záväzky voči sprostredkovateľom	2 418	235	-	-	-	2 653
Záväzky z obchodného styku	399	317	-	-	-	716
Záväzky voči poistencom	601	-	-	-	-	601
Záväzky 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.

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2013 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

V tisícoch EUR	Do 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	687	497	7 151	2 562	-	10 897
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- podielové cenné papiere	313	1 383	2 170	4 193	38 645	46 704
- dlhopisy	354	-	-	-	-	354
Ostatné finančné a poistné aktíva:	442	1 666	1 611	-	-	3 719
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	113	-	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:	-	-	-	-	-	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, poistné 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 zaisťovateľom	342	-	-	-	-	342
Spolu finančné nástroje, poistné 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 poistných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

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

V tisícoch EUR	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. odvodené z cien),

táto kategória zahŕňa aj kótované cenné papiere, ktoré neboli pravidelne dostupné, resp. trh nebol dostatočne aktívny a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t. j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Úsudok sa uplatňuje pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Význam-

nosť 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:

V tisícoch EUR	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								
Dlhopisy:								
- 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
Podielové cenné papiere:								
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	57 052	-	57 052	-	46 704*	-	46 704
Aktíva sústavné 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.

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 záväzkov, 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
Finančný majetok k dispozícii na predaj:					
- dlhopisy	-	10 715	-	-	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- podielové cenné papiere	-	-	57 052	-	57 052
- dlhopisy	-	-	-	-	-
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- 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
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

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

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.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj:					
- Dlhopisy	-	10 897	-	-	10 897
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- Podielové cenné papiere	-	-	46 704	-	46 704
- Dlhopisy	-	-	354	-	354
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- 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
Peniaze a peňažné ekvivalenty:					
- 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:

V tisícoch EUR	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:

V tisícoch EUR	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

A woman with long, wavy brown hair, wearing a teal tank top, is holding a small, striped tabby kitten. She is looking down at the kitten with a gentle expression. The background is a blurred outdoor setting with a blue door and a building.

Individuálna účtovná závierka

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

AEGON Životná poisťovňa, a.s.

K 31. DECEMBRU 2014

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

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2014

Individuálny výkaz o finančnej situácii	67
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	68
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	68
Individuálny výkaz peňažných tokov	69

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	70
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	70
3	Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	78
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	79
5	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	79
6	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	81
7	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	81
8	Investície v dcérskych spoločnostiach	81
9	Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	82
10	Základné imanie a ostatné fondy	83
11	Technické rezervy	84
12	Ostatné záväzky	85
13	Hrubé predpísané poisťné	85
14	Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	85
15	Poisťné plnenia	85
16	Obstarávacie a prevádzkové náklady	86
17	Daň z príjmov	86
18	Riadenie poisťného rizika	87
19	Riadenie finančného rizika	90
20	Riadenie kapitálu	93
21	Reálna hodnota finančných nástrojov	93
22	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	94
23	Transakcie so spriaznenými stranami	96
24	Udalosti po konci účtovného obdobia	96

Poznámky na stranách 70 až 96 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva z individuálneho výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2014 a individuálnych 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 individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej 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 individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Nášou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu 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 individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu individuálnej 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 individuálnej 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 individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. 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, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161




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.

Individuálny výkaz o finančnej situácii

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2014	31. december 2013	31. december 2012
AKTÍVA				
Dlhodobý hmotný majetok	6	320	289	271
Dlhodobý nehmotný majetok	6	369	329	209
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	7	15 231	13 798	10 377
Investície v dcérskych spoločnostiach	8	942	642	635
Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	9	2 753	3 682	3 596
Odložená daňová pohľadávka	17	210	175	77
Finančný majetok k dispozícii na predaj	19	10 715	10 897	10 744
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	19	57 052	47 058	38 095
Termínované vklady v bankách	19	113	113	112
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	19	8 359	5 667	6 142
AKTÍVA CELKOM		96 064	82 650	70 258
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie	10	17 200	17 200	4 000
Rezervný fond	10	1 568	1 505	1 488
Ostatné kapitálové fondy	10	1 000	-	18 490
Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku	10	485	292	368
Nerozdelený zisk	10	1 912	574	(5 329)
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		22 165	19 571	19 017
ZÁVÄZKY				
Technická rezerva na životné poistenie	11	5 725	5 202	4 554
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	11	61 039	51 029	41 251
Technická rezerva na poisťné plnenia	11	2 410	1 376	1 106
Technická rezerva na poisťné budúcich období	11	279	153	8
Ostatné záväzky	12	4 395	5 005	4 165
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	17	51	314	157
ZÁVÄZKY CELKOM		73 899	63 079	51 241
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		96 064	82 650	70 258

Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

V tisícoch EUR	Pozn.	2014	2013
Hrubé predpísané poistné	13	42 092	36 308
Poistné postúpené zaisťovateľom	13	(1 314)	(1 332)
Čisté predpísané poistné		40 778	34 976
Ostatné výnosy zo zaistenia		310	375
Zisky mínus straty z finančného umiestnenia	14	3 418	2 744
Ostatné výnosy		27	71
Výnosy spolu		44 533	38 166
Poistné plnenia v hrubej výške	15	11 161	8 311
Poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	15	(486)	(422)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	11	1 042	330
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia postúpená zaisťovateľom	11	(56)	(19)
Čisté poistné plnenia		11 661	8 200
Zmena stavu technických rezerv	11	10 830	10 370
Obstarávacie a prevádzkové náklady	16	20 138	18 481
Zmena stavu opravných položiek a odpis majetku		209	132
Náklady spolu		42 838	37 183
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		1 695	983
Daň z príjmov (splataná a odložená)	17	(294)	(353)
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		1 401	630
Ostatné súhrnné zisky / straty:			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku: Finančný majetok k dispozícii na predaj			
– Precenenie počas roka		254	(77)
– Straty mínus zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	14	(6)	(26)
– Odložená daň		(55)	27
Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň		193	(76)
SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE		1 594	554

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
K 1. januáru 2013	4 000	1 488	18 490	368	(5 329)	19 017
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	630	630
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	(76)	-	(76)
Celkové súhrnné zisky	-	-	-	(76)	630	554
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	574	19 571
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 401	1 401
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	193	-	193
Celkové súhrnné zisky	-	-	-	193	1 401	1 594
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	1 912	22 165

Individuálny výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Prijaté poistné	11	41 867	36 379
Platby zaistovateľovi		(1 330)	(1 338)
Prijaté provízie		276	208
Splatené pôžičky od poistencov		449	152
Prijaté platby od zaistovateľa		774	895
Obstarávacie a prevádzkové výdavky		(5 640)	(5 235)
Vyplatené provízie		(15 924)	(15 556)
Výplaty poistných plnení (výplaty klientom)		(11 002)	(8 363)
Platby dane z príjmu		(568)	(233)
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		8 902	6 909
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté úroky		359	352
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 investičného majetku		(367)	(1 171)
Predaj investičného majetku		54	45
Investície do dcérskych spoločností		(300)	(7)
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu		(7 210)	(7 384)
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Prijaté investície do ostatných kapitálových fondov	10	1 000	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		1 000	-
Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 692	(475)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		5 667	6 142
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	19	8 359	5 667

POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE – 31. DECEMBER 2014

1 Všeobecné informácie

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 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 neobmedzené 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 ľuďom 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 tis. EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám.

Základná činnosť účtovnej jednotky. Predmetom činnosti Spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh

životného poistenia v rozsahu nasledovných poistných odvetví:

(i) poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, (ii) poistenie spojené s investičným fondom a (iii) poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je prípoistením 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.

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 (člen). Dozornú radu Spoločnosti k 31. decembru 2014 tvorili Péter Máhig (predseda), Ing. Róbert Tóth (člen) a Eszter Horpácsy (člen).

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 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. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku. Pre lepšie chápanie by mala byť táto individuálna účtovná závierka čítaná spolu s konsolidovanou účtovnou závierkou, ktorá je k dispozícii v sídle Spoločnosti.

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

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 dôka-

zom 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 Spoločnosťou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnenej účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcii by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková (bid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

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

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady 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 s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakavanej 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 Spoločnosť dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je dôsledne používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

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

Dlhopisy k dispozícii na predaj. Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť 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 Spoločnosťou 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 Spoločnosť 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 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 Spoločnosť 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 akumuláčným 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 akumuláčné osobné konto. Zdrojom na pokrývanie rizikových poplatkov, fixného poplatku a poplatku za správu aktív je akumuláčné osobné konto. Uvedené poplatky, ktoré sa vecne a časovo vzťahujú na počiatočnú lehotu, ale v tejto lehote nemajú zdroj na svoje pokrytie sa akumulujú do tzv. akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa začína uhrádzať po uplynutí počiatočnej lehote do výšky finančných prostriedkov dostupných na akumuláčnom konte. V prípade ukončenia poistnej zmluvy je zostávajúci akumulovaný dlh rozpustený okamžite. V prípade pôžičiek poskytnutých poisťovňou

služi Spoločnosti ako zábezpeka záväzkov voči dlžníkovi z titulu technickej rezervy z existujúcej poisťnej 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.

Investície v dcérskych spoločnostiach. Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady. Spoločnosť na mesačnej báze rozlišuje obstarávacie náklady k poisťným zmluvám a to v sume, ktorá zodpovedá získateľským províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Časové rozlíšenie obstarávacích provízií používa Spoločnosť pre investičné životné poistenia za bežné poisťné s frekvenciou platenia poisťného inou ako je rok. Dôvodom je časové zosúladenie vyplatennej provízie s kalkulovanými počiatocnými nákladmi.

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

Záväzky z poisťných zmlúv a z investičného poistenia. Poisťná zmluva je taká dohoda o kompenzácií pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poisťné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poisťnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poisťného 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. Poisťné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poisťnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisťníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poisťná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Všetky poisťné produkty Spoločnosti sú definované ako poisťné zmluvy, t. j. ako zmluvy, kde Spoločnosť berie na seba významné poisťné riziko, ktoré bolo dohodnuté v poisťnej zmluve. Niektoré poisťné zmluvy obsahujú pripoistenia. Tieto pripoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poisťnej zmluvy.

Spoločnosť poskytuje produkty životného poistenia v dvoch typoch: (i) unit-linked a (ii) universal life. Základným charakteristickým znakom oboch typov je, že pre poisťnú zmluvu sa vytvára osobné konto, ktorého hodnota sa zvyšuje alokáciou poisťného 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 poisťník, ktorý si sám volí spomedzi ponúkaných investičných fondov.

Pri „universal life“ je osobné konto vedené vo funkčnej mene a Spoločnosť garantuje minimálne zúročenie prostriedkov na tomto osobnom konte (1,9 %, 2,5 % resp. 3 % p.a. v závislosti od dátumu uzavretia poisťnej zmluvy), pričom v prípade vyššieho zhodnotenia sa klientom pripíše celých 100 % dosiahnutého výnosu.

Poistné krytia. Spoločnosť v súčasnosti ponúka nasledovné typy hlavných poistných 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 poistných 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.

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

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

Technická rezerva na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených. Technická rezerva sa tvorí na produkty investičného životného poistenia (unit linked), kde investičné riziko

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

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

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

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

Technická rezerva na poistné prémie a zľavy. Technická rezerva na poistné prémie a zľavy sa tvorí na krytia poskytované Spoloč-

nosťou zadarmo. Hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení, nákladov a provízií.

Technická rezerva na poistné budúcich období. Technická rezerva na neukončené riziká sa tvorí v rámci technickej rezervy na poistné budúcich období. Tvorí sa pre pripoistenia, ak predpísané poistné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie nie je dostatočné na krytie všetkých poistných plnení z poistných udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poistné zmluvy. Hodnota rezervy sa stanoví ako súčasná hodnota budúcich poistných plnení, nákladov a provízií znížená o súčasnú hodnotu budúceho splatného poistného.

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

Test primeranosti rezerv. Spoločnosť 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 Spoločnosťou 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 Spoločnosť v držbe, sú klasifikované také zmluvy, do ktorých vstupuje Spoločnosť so zaistovateľmi a na základe ktorých si Spoločnosť nárokuje plnenia vznikajúce zo zmlúv, ktoré Spoločnosť vydala, a ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy.

Spoločnosť 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 poistných zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Hlavným zaistovateľom je Mníchovská zaistovacia spoločnosť – Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft. Produkty Premium, Premium Move a Pripoistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca

alebo mozgovej príhody sú zaistené zaistovateľom Reinsurance Group of America (RGA).

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

Pohľadávky voči zaistovateľom a podiel zaistovateľa na technických rezervách sú evidované v rámci ostatných finančných a poistných aktív. Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokované alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy. Zaistenie má vplyv na RPBO a na rezervy na poistné plnenia (IBNR a RBNS); na ostatné rezervy poisťovne nevplyvá. Spoločnosť 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 poistné a podiel zaistovateľa na poistnom. Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t. j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve a súvisí hlavne s rozsahom poistného krytia a výškou poistných súm) je určené Spoločnosťou na základe poistno-technických metód.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky, odmeny zamestnancom a odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie. V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31. 12. 2013: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok,

ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31. 12. 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. Spoločnosť nemá zmluvnú ani prísľubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

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

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradiť tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť 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 Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka.

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

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote

splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Zníženie hodnoty majetku je vždy účtované cez účet opravných položiek, ktorý znižuje sumu majetku na súčasnú hodnotu očakávaných budúcich peňažných tokov (ktoré 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 Spoločnosť 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. Spoločnosť 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 Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vrátku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

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

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

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

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

Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity. Spoločnosť 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 zníženu 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 znovuovertorenie 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 Spoločnosť 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 Spoločnosť túto záležitosť napravila, pričom dopad na jednotlivé položky výkazu o finančnej pozícii bol nasledovný:

V tisícoch EUR	31. december 2013	31. december 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:

V tisícoch EUR	2013
Pokles v položke „Výdavky spojené s investíciami krytými technickou rezervou na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poisťovních“	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

Spoločnosť 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. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

Odhady vyplývajúce z dlhodobých poisťných zmlúv. Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia). Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poisťných zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude

významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine Aegon a skúsenosti celého 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 vykazovanie 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 Spoločnosť. 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 získateľnej 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 spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr, Spoločnosť 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 neseperujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie spoločnosti však môže neodvratiteľne 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, vykázať 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 lízínové pohľadávky.

- Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť 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 vrátky 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 spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť 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 medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než

medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. 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 Spoločnosti:

- 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: Plodiace 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).
- 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:

V tisícoch EUR	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	265	441	1 514	2 220
Oprávky a opravné položky	(83)	(333)	(1 185)	(1 601)
Účtovná hodnota k 1. januáru	182	108	329	619
Prírastky	42	118	218	378
Vyradenie v zostatkovej hodnote	-	-	(14)	(14)
Odpisy do nákladov	(94)	(36)	(164)	(294)
Obstarávacia cena k 31. decembru	307	559	1 696	2 562
Oprávky a opravné položky	(177)	(369)	(1 327)	(1 873)
Účtovná hodnota k 31. decembru	130	190	369	689

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

V tisícoch EUR	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	159	448	850	1 457
Oprávky a opravné položky	(29)	(307)	(641)	(977)
Účtovná hodnota k 1. januáru	130	141	209	480
Prírastky	186	39	805	1 030
Vyradenie v zostatkovej hodnote	(63)	(5)	(19)	(87)
Odpisy do nákladov	(71)	(68)	(666)	(805)
Obstarávacia cena k 31. decembru	265	440	1 514	2 219
Oprávky a opravné položky	(83)	(333)	(1 185)	(1 601)
Účtovná hodnota k 31. decembru	182	107	329	618

7 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

V tisícoch EUR	2014	2013
Stav k 1. januáru	13 798	10 377
Prírastky	14 415	14 765
Rozpustenie do nákladov	(12 982)	(11 344)
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	15 231	13 798

Spoločnosť v priebehu roku 2014 zvýšila hodnotu investície v dcérskej spoločnosti AEGON partner, s.r.o. o 300 tis. EUR. Spoločnosť uskutočnila k 31. decembru 2014 test na zníženie hodnoty investícií v dcérskej spoločnosti, ktorého výsledkom nebolo vykázanie žiadnej straty. Súčasná hodnota budúcich očakávaných peňažných tokov podľa vykonaného testu prevyšuje hodnotu investície o 47 tis. EUR.

8 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má 100%-nú majetkovú účasť v dcérskej spoločnosti AEGON partner, s.r.o., ktorej hlavnou činnosťou je sprostredkovanie poistenia. Majetok, záväzky, výnosy a hospodársky výsledok spoločnosti boli:

V tisícoch EUR	2014	2013
Aktíva	828	702
Záväzky	481	398
Výnosy	2 209	1 533
Hospodársky výsledok	(257)	92

Spoločnosť tiež spravuje Nadáciu Aegon ľuďom, avšak aktivity tejto organizácie neboli významné pre účely vykázania v tejto účtovnej závierke.

9 Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky

V tisícoch EUR	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	150	61
Ostatné finančné a poistné aktíva	2 678	3 602
Preddavky	75	80
Ostatné finančné a poistné aktíva spolu	2 753	3 682

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

V tisícoch EUR	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
Do splatnosti a neznehodnotené							
- S externým ratingom AA	173	307	-	-	-	-	480
- Bez ratingu	-	-	1 677	247	135	150	2 209
Individuálne znehodnotené							
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	669	34	33	-	736
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	565	-	565
Spolu brutto	173	307	2 346	281	733	150	3 990
Opravná položka	-	-	(669)	(34)	(609)	-	(1 312)
Spolu netto	173	307	1 677	247	124	150	2 678

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

V tisícoch EUR	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
Do splatnosti a neznehodnotené							
- S externým ratingom AA	475	251	-	-	-	-	726
- Bez ratingu	-	-	1 858	492	482	61	2 893
Individuálne znehodnotené							
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	160	-	86	-	246
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	824	-	824
Spolu brutto	475	251	2 018	492	1 392	61	4 689
Opravná položka	-	-	(160)	-	(927)	-	(1 087)
Spolu netto	475	251	1 858	492	465	61	3 602

10 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. vlastniaca 100 % akcií ako aj 100 % hlasovacích práv.

Rezervný fond Spoločnosti je vytváraný na základe Obchodného zákonníka vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom. Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zákonný rezervný fond zvýšený o 10 % čistého zisku roku 2013 (v absolútnej hodnote 63 tis. EUR) z 1 505 tis. EUR k 31. decembru 2013 na 1 568 tis. EUR.

11 Technické rezervy

Pohyby v technických rezervách za rok 2014 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Poistné budúcich období	Životné poistenie	Fondy investované v mene poistených	IBNR	RBNS	Náklad na vybavenie poistných udalostí (LAE)	Poistné prémie	Spolu	Podiel zaistovateľa	Technické 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

12 Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2014	2013
Záväzky voči sprostredkovateľom	2 653	2 883
Záväzky z obchodného styku	427	513
Záväzky voči poisťovním	601	516
Záväzky voči zaisťovateľom	4	342
Záväzky z finančných nástrojov, poistenia a zaistenia	3 685	4 254
Zamestnanecké požitky	680	711
Ostatné daňové záväzky	30	40
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu	4 395	5 005

13 Hrubé predpísané poistné

V tisícoch EUR	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 zaisťovateľom	(1 314)	(1 332)
Čisté predpísané poistné	40 778	34 976

14 Zisky mínus straty z finančného umiestnenia

V tisícoch EUR	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

15 Poistné plnenia

V tisícoch EUR	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)

16 Obstarávacie a prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2014	2013
Provízie (bod 7 poznámok)	14 415	14 765
Ostatné provízie (časovo nerozlišované)	1 321	1 386
Čistý nárast časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 7 poznámok)	(1 433)	(3 421)
Reklama a podpora obchodu	1 096	1 252
Náklady na poisťné zmluvy a tlačivá	326	180
Ostatné	3	5
Obstarávacie náklady spolu	15 728	14 167
Mzdy	1 939	2 020
Zákonne dôchodkové poistenie	219	206
Zdravotné poistenie a ostatné sociálne poistenie	349	390
Ostatné personálne náklady	193	145
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	252	219
Poštovné a telekomunikačné poplatky	208	188
Audit	56	60
Poradenstvo a ostatné externé služby a poplatky	461	387
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	221	253
Údržba softvéru a ostatné IT služby	335	264
Ostatné	177	182
Obstarávacie a prevádzkové náklady spolu	20 138	18 481

17 Daň z príjmov

(a) Náklad na daň z príjmov

V tisícoch EUR	2014	2013
Daň z príjmu splatná	384	424
Odložená daň	(90)	(71)
Spolu	294	353

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.

V tisícoch EUR	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:

V tisícoch EUR	2014	2013
Zisk pred zdanením	1 695	983
Sadzbá dane z príjmov a osobitného odvodu (2014: 25,4 %; 2013: 26,4 %)	431	260
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	(57)	(34)
Daň týkajúca sa minulých období (zmena odhadu daňovej povinnosti)	(89)	(25)
Vplyv nezdaňovaných výnosov	(211)	(214)
Vplyv daňovo neuznatelných nákladov	220	366
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	294	353

(c) Pohyby v odloženej dani

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

V tisícoch EUR	1. január 2013	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. dec. 2013	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného 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

(d) 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. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

18 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. Spoločnosť 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, spoluúčasti, odmien pre sprostredkovateľov a škôd. Pravidelne porovnáva tieto údaje s vlastnými údajmi.

Spoločnosť 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.

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.

Spoločnosť 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.

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

Spoločnosť 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 Spoločnosť čelí, je uvedený v tabuľke:

Riziko	Produkt Universal life	Produkt Unit-linked
Mortalitné riziko	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť 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. Spoločnosť je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo. Pre prípad dožitia Spoločnosť vypláca aktuálnu hodnotu účtu, teda nie je žiadne mortalitné riziko.	
Morbiditné riziko	Pre rizikové pripoistenia je Spoločnosť 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, Spoločnosť 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 spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.	
Náklady	Náklady sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poistných zmlúv. Riziko je, že Spoločnosť 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 Spoločnosť 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. Spoločnosť 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 Spoločnosť je, že klienti budú vyberať vo väčšom množstve a Spoločnosť nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.	
Vložené opcie a deriváty	Neoceňuje sa samostatne pre nemateriálnu.	

Koncentrácia rizík. Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovacu 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. 12. 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. Spoločnosť vyhodnocuje storná štvrtročne. Na modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť 70 % populačnej mortality.

Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady boli stanovené na základe aktuárskych úsudkov 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 navyšovanie 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 poistných záväzkov na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší dopad na úroveň rezerv a výšku tohto dopadu. V nasledujúcej tabuľke je zobrazený dopad zmien jednotlivých predpokladov na záväzky Spoločnosti:

V tisícoch EUR	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10 %	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 poistné zmluvy akumulovaný dlh.

19 Riadenie finančného rizika

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

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných 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 aktuárov.

Úverové (kreditné) riziko. Spoločnosť 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 poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby (v prípade starších poistných zmlúv v minulosti bolo možné čerpať úvery, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii a bola v poistných podmienkach zrušená aj pre staršie poistné 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.

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.

Spoločnosť 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:

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	-	7 975	2 015	725	-	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	480	-	-	-	2 198	2 678
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	-	113	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	-	-	23	-	-	23
- bežné účty v bankách	-	-	2 835	-	-	2 835
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	-	-	5 501	-	-	5 501
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	480	7 975	10 487	725	2 198	21 865

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

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	-	7 063	1 199	2 635	-	10 897
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						-
- dlhopisy	-	-	354	-	-	354
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	726	-	-	-	2 876	3 602
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	-	113	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:	-	-	-	-	-	-
- pokladnica	-	-	15	-	-	15
- bežné účty v bankách	-	-	3 052	-	-	3 052
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	-	-	2 600	-	-	2 600
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	726	7 063	7 333	2 635	2 876	20 633

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.

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, Spoločnosť na seba nepreberá úrokové riziko. Pri tradičnom životnom poistení Spoločnosť poistencom garantuje výnos vo výške technickej úrokovej miery. Keďže v produktovom portfóliu Spoločnosti produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou netvorí 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. Spoločnosť 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 výsledkom 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. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť 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. Spoločnosť 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 Spoločnosti. Riziko likvidity v krátkom období Spoločnosť riadi najmä monitorovaním požiadaviek na použitie hotovosti a zabezpečovaním dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť 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 Spoločnosť 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.

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

V tisícoch EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	583	1 677	5 283	3 172	-	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- podielové cenné papiere	255	2 201	2 736	4 888	46 972	57 052
- dlhopisy						
Ostatné finančné a poistné aktíva:	362	1302	1014	-	-	2 678
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	113	-	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	23	-	-	-	-	23
- bežné účty v bankách	2 835	-	-	-	-	2 835
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	5 501	-	-	-	-	5 501
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	9 559	5 293	9 033	8 060	46 972	78 917
Závazky						
Technické rezervy	310	2 680	3 331	5 950	57 182	69 453
Závazky voči sprostredkovateľom	2 418	235	-	-	-	2 653
Závazky z obchodného styku	110	317	-	-	-	427
Závazky voči poistencom	601	-	-	-	-	601
Závazky voči zaistovateľom	4	-	-	-	-	4
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky	3 443	3 232	3 331	5 950	57 182	73 138
Čistá súvahová pozícia	6 116	2 061	5 702	2 110	(10 210)	5 779

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.

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2013 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

V tisícoch EUR	Do 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Aktíva						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	687	497	7 151	2 562	-	10 897
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- podielové cenné papiere	313	1 383	2 170	4 193	38 645	46 704
- dlhopisy	354	-	-	-	-	354
Ostatné finančné a poistné aktíva:	442	1 549	1 611	-	-	3 602
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	113	-	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:	-	-	-	-	-	0
- pokladnica	15	-	-	-	-	15
- bežné účty v bankách	3 052	-	-	-	-	3 052
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 600	-	-	-	-	2 600
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva	7 463	3 541	10 933	6 755	38 645	67 337
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	158	355	-	-	-	513
Závazky voči poistencom	516	-	-	-	-	516
Závazky voči zaisťovateľom	342	-	-	-	-	342
Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky	4 242	2 109	2 684	5 186	47 793	62 014
Čistá súvahová pozícia	3 221	1 432	8 249	1 569	(9 148)	5 323

20 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť 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 poistných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

Spoločnosť 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, zaisťovne a pobočky zahraničných zaisťovní. Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa 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:

V tisícoch EUR	2014	2013
Požadovaná miera solventnosti	5 562	4 764
Skutočná miera solventnosti poisťovne	21 797	19 243

21 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. odvodené z cien),

táto kategória zahŕňa aj kótované cenné papiere, ktoré neboli pravidelne dostupné, resp. trh nebol dostatočne aktívny a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t. j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Úsudok sa uplatňuje pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Význam-

nosť 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:

V tisícoch EUR	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								
Dlhopisy:								
- 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
Podielové cenné papiere:								
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	-	57 052	-	57 025	-	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, Spoločnosť 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.

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 záväzkov, 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.

22 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
Finančný majetok k dispozícii na predaj:					
- dlhopisy	-	10 715	-	-	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- podielové cenné papiere	-	-	57 052	-	57 052
- dlhopisy	-	-	-	-	-
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- 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	150	-	-	-	150
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	113	-	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:					
- pokladnica	23	-	-	-	23
- bežné účty v bankách	2 835	-	-	-	2 835
- 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.

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.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj:					
- Dlhopisy	-	10 897	-	-	10 897
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- Podielové cenné papiere	-	-	46 704	-	46 704
- Dlhopisy	-	-	354	-	354
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- 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	61	-	-	-	61
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	113	-	-	-	113
Peniaze a peňažné ekvivalenty:					
- pokladnica	15	-	-	-	15
- bežné účty v bankách	3 052	-	-	-	3 052
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 600	-	-	-	2 600

23 Transakcie so spriaznenými stranami

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

V tisícoch EUR	2014			2013		
	AEGON Partner	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine	AEGON Partner	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	7	-	33	-	2	9
Záväzky:						
Záväzky z provízií	133	-	-	52	-	-
Ostatné záväzky	-	7	139	-	39	113
Náklady – provízie a služby	2 154	58	218	1 503	69	225

Príjmy členov vedenia predstavovali:

V tisícoch EUR	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).

24 Udalosti po konci účtovného obdobia

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

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

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Richard Strapko
predseda predstavenstva



Ing. Peter Jung
podpredseda predstavenstva



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

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s.

Uskutočnili sme audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ku ktorým sme dňa 18. marca 2015 vydali správy nezávislého audítora a v ktorých sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. ako samostatnej účtovnej jednotky 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.

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.

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2014, sú v súlade s vyššie uvedenými overenými účtovnými závierkami.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s individuálnou a konsolidovanou účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou individuálnou a konsolidovanou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s individuálnou a konsolidovanou účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2014, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenými účtovnými závierkami.

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



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

V Bratislave, dňa 27. 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.

AEGON Životná poisťovňa, a.s.

Kontaktné centrum: 0850 1234 66

aegon@aegon.sk

www.aegon.sk