

NN Životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2016

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN Životná poisťovňa, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát, komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Iné skutočnosti

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2015 bola auditovaná iným audítorm, ktorý 6. mája 2016 vyjadril na účtovnú závierku názor bez výhrad.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

30. marec 2017

Bratislava, Slovenská republika



Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:
Ing. Mgr. Peter Špetko, PhD., ACCA
Licencia UDVA č. 994

Obsah

Výkaz o finančnej situácii	4
Výkaz ziskov a strát.....	5
Výkaz komplexného výsledku	6
Výkaz zmien vlastného imania	7
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	8
Poznámky k účtovnej závierke.....	9
Všeobecné informácie.....	9
1 Účtovné zásady a metódy	12
1.1 Vyhlásenie o súlade.....	12
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	15
1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach.....	16
1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania	16
1.5 Poistné a investičné zmluvy	18
1.6 Ostatné výnosy	23
1.7 Ostatné náklady	24
1.8 Zamestnanecké požitky	24
1.9 Daň z príjmov.....	24
1.10 Cudzia mena.....	25
1.11 Nehmotný majetok	25
1.12 Pozemky, budovy a zariadenia.....	25
1.13 Finančný majetok	26
1.14 Deriváty	28
1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	29
1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment).....	29
1.17 Rezervy	30
1.18 Úvery a pôžičky	30
1.19 Základné imanie	31
1.20 Tieňové účtovníctvo	31
1.21 Solventnosť	31
1.22 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov	31
2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch.....	32
2.1 Účtovné odhady a úsudky	32
2.2 Riadenie poistného a finančného rizika	32
2.3 Pozemky, budovy a zariadenia.....	52
2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	53
2.5 Nehmotný majetok	54
2.6 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach.....	55
2.7 Finančný majetok	56
2.8 Odložené daňové pohľadávky a záväzky	60
2.9 Splatná daň z príjmov.....	61
2.10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie.....	61
2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	63
2.12 Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia.....	64
2.13 Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a aktív vyplývajúcich zo zaistenia....	65
2.14 Výsledok zaistenia	67
2.15 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv.....	67
2.16 Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	71
2.17 Ostatné rezervy.....	71
2.18 Vlastné imanie.....	71
2.19 Poistné.....	73
2.20 Výnosy z poplatkov a provízií	73
2.21 Výnosy z investícií a náklady na investície.....	74

2.22	Ostatné prevádzkové výnosy.....	75
2.23	Náklady na poistné udalosti	75
2.24	Obstarávacie náklady	79
2.25	Druhové členenie nákladov	80
2.26	Kurzové zisky a straty	80
2.27	Daň z príjmov.....	81
2.28	Operatívny lízing.....	81
2.29	Podmienené záväzky	82
2.30	Spriaznené strany	82
2.31	Následné udalosti	84

Výkaz o finančnej situácii

k 31. decembru

v tis. EUR

	Poznámka	2016	2015
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	215	245
Nehmotný majetok	2.5	1 321	1 628
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	2.6	40 610	36 311
Finančný majetok	2.7	456 735	463 571
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		237 253	230 678
- držaný do splatnosti		37 729	37 782
- určený na predaj		181 753	195 111
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2.12	717	828
Odložená daňová pohľadávka	2.8	1 813	2 381
Splatná daň z príjmov	2.9	0	577
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	6 501	5 551
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.10	2 751	2 399
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.11	9 629	11 660
Aktíva celkom		520 292	525 151
Závazky			
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	2.12	456 894	448 304
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.16	9 026	8 937
Ostatné rezervy	2.17	26	13
Splatná daň z príjmov	2.9	267	0
Závazky celkom		466 213	457 254
Vlastné imanie			
Základné imanie	2.18	25 524	25 524
Ážio	2.18	10	10
Rezervný fond	2.18	5 105	5 105
Oceňovacie rozdiely		16 211	10 434
Nerozdelený zisk / strata (-)		7 229	26 824
Vlastné imanie celkom		54 079	67 897
Závazky a vlastné imanie celkom		520 292	525 151

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	Poznámka	2016	2015
Hrubé predpísané poistné	2.19	74 523	75 560
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období		124	43
Hrubé zaslúžené poistné		74 647	75 603
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.19	-746	-756
Čisté zaslúžené poistné		73 901	74 847
Výnosy z poplatkov a provízií	2.20	55	152
- z poistných zmlúv		28	136
- z investičných zmlúv		27	16
Výnosy z investícií	2.21	19 056	19 216
Ostatné prevádzkové výnosy	2.22	714	971
Výnosy celkom		93 726	95 186
Náklady na poistné udalosti	2.23	49 275	50 306
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.23	-84	-247
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie		7 654	9 423
Podiel zaisťovateľa na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie		7	7
Poistné plnenia a výplaty, očistené		56 852	59 489
Obstarávacie náklady	2.24	4 915	5 330
Správna réžia	2.25	20 880	20 663
Náklady na investície	2.21	1 222	3 443
Ostatné prevádzkové náklady	2.25	847	696
Náklady celkom		84 716	89 621
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		9 010	5 565
Výsledok hospodárenia pred zdanením		9 010	5 565
Daň z príjmov	2.27	1 904	1 579
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		7 106	3 986

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Výkaz komplexného výsledku

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	2016	2015
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	7 106	3 986
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	7 128	4 159
- precenenie portfólia držaného k predaji - cenné papiere	2 829	-577
- precenenie portfólia držaného k predaji - investícia v DSS	4 299	4 736
Zmena záväzkov vyplývajúcich z DPF v poisťných zmluvách	-1 004	42
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám súhrnného výsledku hospodárenia	-347	118
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia	5 777	4 319
Komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení	12 883	8 305

Všetky položky uvedené vo Výkaze komplexného výsledku môžu byť následne preklasifikované do Výkazu ziskov a strát.

Výkaz zmien vlastného imania

Za rok končiaci 31. decembra 2016

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Nerozdelený zisk/strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	26 824	10 434	67 897
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	7 106	0	7 106
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	5 777	5 777
Celkový komplexný výsledok za rok 2016	0	0	0	7 106	5 777	12 883
Výplata podielu na zisku	0	0	0	-26 701	0	-26 701
Prevody medzi fondmi	0	0	0	0	0	0
Ostatné pohyby	0	0	0	0	0	0
Stav na konci roka	25 524	10	5 105	7 229	16 211	54 079

Za rok končiaci 31. decembra 2015

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Nerozdelený zisk/strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	28 838	6 115	65 592
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	3 986	0	3 986
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	4 319	4 319
Celkový komplexný výsledok za rok 2015	0	0	0	3 986	4 319	8 305
Výplata podielu na zisku	0	0	0	-6 000	0	-6 000
Prevody medzi fondmi	0	0	0	0	0	0
Ostatné pohyby	0	0	0	0	0	0
Stav na konci roka	25 524	10	5 105	26 824	10 434	67 897

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

Za rok končiaci 31. decembra 2016

<i>v tis. EUR</i>	2016	2015
Peňažné toky z bežnej činnosti		
Výsledok hospodárenia pred zdanením	9 010	5 565
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov, zariadení a amortizácia nehmotného majetku	699	474
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	5 389	6 134
Úrokové náklady/výnosy	- 6 831	-7 318
Strata z vyradenia pozemkov, budov a zariadenia		6
Výnosy z predaja zariadení	7	0
Prijaté úroky	7 431	7 798
Nárast (-) / pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov cez výkaz ziskov a strát (mimo amortizáciu)	-6 338	-5 742
Nárast (-) / pokles finančného majetku, derivátov a precenenie (mimo amortizáciu a iné)	12 360	1 906
Nárast (-) / pokles podielov v dcérskych spoločnostiach cez výkaz ziskov a strát	-4 299	-4 736
Nárast (-) / pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	111	-58
Nárast (-) / pokles pohľadávok z poistenia, zaistenia, ostatných pohľadávok, a časového rozlíšenia	-352	504
Nárast / pokles (-) v záväzkoch vyplývajúcich z poistných zmlúv	8 590	9 658
Nárast / pokles (-) záväzkov z poistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	62	-20
Nárast / pokles (-) záväzkov zo zaistenia	27	27
Nárast / pokles (-) záväzkov z investičných zmlúv	0	- 2 963
Nárast / pokles (-) ostatných rezerv	13	-4
Zaplatená daň	-839	-2 737
Čisté peňažné toky z bežnej činnosti	25 040	8 494
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadení	-370	-948
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-370	-948
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené podiely na zisku	-26 701	-6 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-26 701	-6 000
Prírastok / úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	-2 031	1 546
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	11 660	10 114
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	9 629	11 660

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci 31. decembra 2016

Všeobecné informácie

Názov a sídlo účtovnej jednotky :	NN Životná poisťovňa, a.s. Jesenského 4/C, Bratislava, PSČ 811 02 (do 31. 12. 2015: Trnavská cesta 50/B, Bratislava PSČ 821 02) (ďalej len Spoločnosť)
Deň vzniku Spoločnosti :	5. júna 1996
IČO :	35691999
DIČ :	2020861557
IČ k DPH	SK2020861557
Právna forma Spoločnosti	akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, Vložka č.: 1095/B

NN Životná poisťovňa, a.s. je spoločnosť so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť má oprávnenie na vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa povoľujú vykonávať poistné odvetvia pre poistný druh životného poistenia a neživotného poistenia podľa prílohy č. 1 s názvom Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov, ktorá tvorí prílohu č. 1 k zákonu č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve (ďalej len „zákon o poisťovníctve“) nasledovne:

Životné poistenie Poistné odvetvie :

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
2. Dôchodkové poistenie,
3. Doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby,
4. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva,
5. Poistenie podľa bodov 1, 2 a 4 spojené s investičnými fondmi,
6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške .

Neživotné poistenie Poistné odvetvie :

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

- a) fixné peňažné plnenie,
- b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
- c) s kombinovaným plnením,
- d) individuálne zdravotné poistenie.

Spoločnosť ďalej v rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje činnosti samostatného finančného agenta pre oblasť finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu, doplnkového dôchodkového sporenia, prijímania vkladov a poskytovania úverov.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2016:

Predstavenstvo:

Ing. Peter Brudňák - predseda predstavenstva (od 23. 6. 2016)
Jiří Čapek, MBA - predseda predstavenstva (od 25.10. 2014 do 27. 5. 2016)
Mgr. Martin Višňovský, PhD. - člen predstavenstva (od 25. 10. 2014)
Ing. Tomáš Řezníček - člen predstavenstva (od 25. 10. 2014)
Ing. Andrea Podstrelencová - člen predstavenstva (od 25. 10. 2014)
Jan Zápotočný, MBA – člen predstavenstva (od 3. 2. 2016)

Dozorná rada:

Peter van Ooijen - člen dozornej rady (člen dozornej rady od 28. 11. 2013 do 27. 5. 2016, v období od 28. 11. 2013 do 26. 6. 2015 zároveň predseda dozornej rady)
JUDr. Marek Mikuška - člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti (od 22. 10. 2014 do 25. 3. 2016)
Ing. Renata Mrázová – predseda dozornej rady (od 26. 6. 2015)
Michal Němec - člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti (od 26. 6. 2015)
Frederik Louis Lathioor - člen dozornej rady (od 26. 6. 2015)
Jiří Čapek, MBA – člen dozornej rady (od 23. 6. 2016)
Mgr. Eva Hajná - člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti (od 25. 5. 2016)

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN Continental Europe Holdings, B.V., so sídlom Haag, Holandsko, s kancelármi na adrese Schenkkade 65, 2595 AS Haag, Holandsko, zapísaná v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 33002024, jej jediného akcionára, a na tejto adrese je možné nahliadnuť do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti.

Najvyššou materskou spoločnosťou (angl. „Ultimate shareholder“) je NN Group N.V., so sídlom Haag, Holandsko.

Spoločnosť dňa 20. augusta 2005 zriadila v Českej republike organizačnú zložku, ktorá je zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe, oddiel A, vložka 52042.

Označenie organizačnej zložky:	NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku (ďalej len „Organizačná zložka“)
Sídlo:	Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 150 00
IČO:	27 366 421
Zriaďovateľ:	NN Životná poisťovňa, a.s., Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 35691999

Predmetom podnikania Organizačnej zložky je vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa povoľujú vykonávať poisťné odvetvia pre poisťný druh životného poistenia a neživotného poistenia pre poisťné odvetvia podľa prílohy s názvom Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných druhov, ktorá tvorí prílohu č. 1 k zákonu o poisťovníctve nasledovne:

Životné poistenie Poistné odvetvie :

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
2. Dôchodkové poistenie,
3. Doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby,
4. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva,
5. Poistenie podľa bodov 1, 2 a 4 spojené s investičnými fondmi,
6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške

Neživotné poistenie Poistné odvetvie :

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.

Vedúci organizačnej zložky :

Jiří Čapek, MBA

1 Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka (angl. „financial statements“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti. Účtovná závierka bola zostavená ako individuálna. Spoločnosť nemá povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku (viď bod 1.3.1).

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 23. 6. 2016 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS za rok 2015.

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom EÚ k 31. decembru 2016. Spoločnosť prijala všetky štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a jej Výbor pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) v znení prijatom Európskou úniou (EÚ) a ktoré sú pre ňu relevantné.

a) Štandardy a interpretácie, ktoré nadobudli účinnosť počas bežného roka:

Pre bežné účtovné obdobie platia nasledujúce dodatky existujúcich štandardov, ktoré vydali IASB a IFRIC a ktoré prijala EÚ:

V prípade, že aplikácia štandardov alebo interpretácií mala vplyv na finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti, tento vplyv je popísaný v ďalšom texte.

Aplikácia nasledovných štandardov a interpretácií, ktoré nadobudli účinnosť v roku 2015 nemala vplyv na účtovné zásady, finančnú pozíciu alebo hospodárenie Spoločnosti:

- Dodatky k štandardu IAS 19 Dlhodobé zamestnanecké požitky: Príspevky zamestnancov
- Ročné vylepšenia - 2010 – 2012 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:
 - IFRS 2 *Platby na základe podielov*
 - IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
 - IFRS 8 *Prevádzkové segmenty*
 - IAS 16 *Pozemky, budovy a zariadenia* a IAS 38 *Nehmotný majetok*
 - IAS 24 *Zverejnenia spriaznených strán*
- Ročné vylepšenia - 2011 – 2013 cyklus, ktorý zahŕňa dodatky k týmto štandardom:
 - IFRS 3 *Podnikové kombinácie*
 - IFRS 13 *Oceňovanie reálnou hodnotou*
 - IAS 40 *Investície do nehnuteľností*

b) Štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané ďalej uvedené štandardy, zatiaľ však nenadobudli účinnosť, alebo ešte neboli prijaté v EÚ. Uvedené sú vydané štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť očakáva určitý vplyv na zverejnenia, finančnú pozíciu, alebo výkonnosť v čase ich budúcej aplikácie. Správcovská spoločnosť plánuje aplikovať tieto štandardy od dátumu ich účinnosti.

IFRS 9: Finančné nástroje

IFRS 9 bol pôvodne vydaný v novembri 2009 a jeho cieľom je nahradiť štandard IAS 39 finančné nástroje. Je účinný pre ročné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018, alebo neskôr.

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Klasifikácia a oceňovanie finančných aktív

- Všetky finančné aktíva sa prvotne zaúčtujú v reálnej hodnote, ktorá sa v prípade ak sa o príslušnom nástroji neúčtuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVTPL“) upraví o transakčné náklady. Pohľadávky z obchodného styku bez významného financujúceho komponentu sa však prvotne oceňujú v ich transakčnej cene, ako sa stanovuje v štandarde IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.
- Dlhové finančné nástroje sa následne oceňujú na základe ich zmluvných peňažných tokov a obchodného modelu, v rámci ktorého sú držané. Dlhové nástroje sa oceňujú v amortizovanej hodnote, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ držať aktíva na zinkasovanie zmluvných peňažných tokov. Dlhové nástroje sa oceňujú v reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky (fair value through other comprehensive income, v skratke „FVOCI“) s následnou reklasifikáciou do výsledku hospodárenia, ak majú zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platbu istiny a úrokov z doteraz nesplatennej istiny a sú držané v rámci obchodného modelu, ktorý má cieľ buď inkasovať zmluvné peňažné toky alebo finančný majetok predať.
- Všetky ostatné dlhové finančné nástroje sa následne účtujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Existuje aj opcia na oceňovanie reálnou hodnotou (fair value option, v skratke „FVO“), ktorá umožňuje, aby sa finančné aktíva pri prvotnom ocenení označili ako FVTPL, ak sa tým eliminuje účtovný nesúlad, resp. sa jeho rozsah výrazne zníži.
- Kapitálové finančné nástroje sa vo všeobecnosti oceňujú v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Účtovné jednotky však majú opciu, ktorá je nezvratná, vykazovať zmeny reálnej hodnoty nástrojov iných ako na obchodovanie v ostatnom súhrnnom zisku (bez následnej reklasifikácie do výsledku hospodárenia). Táto opcia sa uplatňuje na baze individuálnych finančných nástrojov.

Klasifikácia a oceňovanie finančných záväzkov

- Pri finančných záväzkoch zaradených do portfólia FVTPL pri použití FVO sa musí zmena v ich reálnej hodnote zapríčinená zmenou úverového rizika prezentovať v ostatnom súhrnnom zisku. Ostatné zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, pokiaľ prezentácia zmeny reálnej hodnoty vzhľadom na úverové riziko predmetného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku nevytvára ani nezväčšuje účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia.
- Všetky ostatné požiadavky štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov sa preniesli do štandardu IFRS 9, vrátane pravidiel oddelenia vložených derivátov a kritérií na používanie FVO.

Znehodnotenie

- Požiadavky týkajúce sa znehodnotenia finančných aktív sú založené na modeli očakávaných strát z úverov (expected credit loss model, v skratke „ECL“), ktorý nahrádza model vzniknutých strát podľa štandardu IAS 39.
- Model ECL sa týka dlhových finančných nástrojov oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, väčšiny úverových príslubov, finančných záruk, zmluvných aktív podľa IFRS 15 a pohľadávok z prenájmu podľa IAS 17 Lízing.
- Od účtovných jednotiek sa vo všeobecnosti požaduje, aby zaúčtovali buď 12-mesačnú hodnotu ECL, alebo ECL za celú dobu životnosti, v závislosti od toho, či od prvotného vykázania (resp. od momentu uzatvorenia záväzku či záruky) výrazne narástlo úverové riziko protistrany.

- Odhadovanie ECL musí reflektovať výsledok vážený pravdepodobnosťou a vplyv časovej hodnoty peňazí. Okrem toho, sa musí zakladať na primeraných a preukázateľných informáciách, ktoré sú dostupné bez zbytočných nákladov či neúmernej snahy.

Dosah

Prijatie IFRS 9 bude mať významný vplyv na účtovnú závierku správcovskej spoločnosti predovšetkým v oblasti klasifikácie finančných nástrojov a očakávaných strát. Kvantifikácia bude predmetom ďalšej analýzy.

Štandard IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, ktorý bol vydaný v máji 2014, zavádza nový päťstupňový model, ktorý sa bude používať pri vykazovaní výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr.

Podľa IFRS 15 sa výnos účtuje vo výške, ktorá odráža očakávaný nárok účtovnej jednotky výmenou za prevod tovaru alebo služieb na zákazníka. Princípy štandardu IFRS 15 poskytujú štruktúrovanejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu výnosov. Tento nový štandard o vykazovaní výnosov platí pre všetky účtovné jednotky, pričom nahrádza všetky súčasné požiadavky na vykazovanie výnosov podľa IFRS. Pri prechode na nový účtovný štandard sa požaduje buď úplný retrospektívny prístup alebo modifikovaný retrospektívny prístup

Manažment ešte neukončil svoje prvotné zhodnotenie potenciálneho vplyvu IFRS 15 na účtovnú závierku Spoločnosti, neočakáva však, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že sa zmení moment, kedy vykáže výnos a jeho ocenenie podľa IFRS 15 vzhľadom na povahu operácií spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má.

Nasledujúci zoznam obsahuje tie vydaté štandardy a interpretácie, pri ktorých spoločnosť neočakáva, že by mali vplyv na zverejňovanie, finančnú pozíciu alebo na jej výkonnosť, ak budú v budúcnosti aplikované:

IFRS 16 Lízingy: účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovolená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15. Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou.

Doplnenia k IFRS 2: Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov: účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Tento štandard ešte nebol prijatý Európskou úniou.

Doplnenia k IFRS 4: Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy: účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Zmeny a doplnenia štandardu IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. IASB ešte neurčil odkedy bude doplnenie účinné, ale skoršia aplikácia je dovolená.

Doplnenia k IAS 7: účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia k IAS 12: Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám: účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenie k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach: účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku: účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Táto interpretácia ešte nebola prijatá Európskou úniou.

Spoločnosť sa rozhodla neimplementovať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred ich dátumom účinnosti.

Vylepšenia prinášajú 2 doplnenia 2 štandardov a nadväzujúce doplnenia ďalších štandardov a interpretácií, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Väčšina z doplnení sa má aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 a 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať retrospektívne. Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. decembra 2016 za účtovné obdobie od 1. januára 2016 do 31. decembra 2016. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak).

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančného majetku k dispozícii na predaj, finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (investície v mene poistených) a podieloch v dcérskych a pridružených spoločnostiach, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote. Finančný majetok držaný do splatnosti je vykázaný v amortizovanej hodnote. Zmeny v reálnej hodnote derivátov sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, pasív, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a pasív, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.1.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke ako aj pri zostavovaní informácií za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k tejto účtovnej závierke.

Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na

- obchodné aktivity spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej závierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej závierke;
- významné riziká a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Je možné, že nestabilita trhov ovplyvní hodnotu jednotiek poistníkov s následným vplyvom aj na Spoločnosť, vid' bod 2.2.5 Akciové riziko tejto závierky. Z dôvodu, že sa jedná o dlhodobé poistné zmluvy, vedenie Spoločnosti predpokladá, že celkový vplyv zo strednodobého až dlhodobého hľadiska bude minimálny.

1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Keďže Spoločnosť má podiely v dcérskych spoločnostiach, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú účtovnú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžaduje, aby aj účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne účtovné závierky, Spoločnosť v tejto individuálnej účtovnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala.

Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané ako investície držané k predaji podľa IAS 39. Po prvotnom účtovaní sú podiely v dcérskych spoločnostiach následne oceňované reálnou hodnotou.

1.3.1 Podiely v dcérskych spoločnostiach

Tieto predstavujú podiely v spoločnostiach kontrolovaných Spoločnosťou. Kontrolou sa rozumie, keď je Spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné.

V komentároch k určitým článkom Usmernenia (EC) č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady z 19. júla 2002 o aplikácii Medzinárodných účtovných štandardov a Štvrtej smernice 78/660/EEC z 25. júla 1978 a Siedmej smernice 83/349/EEC z 13. júna 1983 o účtovníctve sa uvádza, že ak je účtovná jednotka v súlade s lokálnymi účtovnými predpismi, ktoré sú v súlade s vyššie uvedenými účtovnými direktívami, tak táto účtovná jednotka nie je povinná zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a ustanovenia IFRS o zostavení konsolidovanej účtovnej závierky sa na ňu nevzťahujú.

Podľa platného znenia slovenského Zákona o účtovníctve, ak Spoločnosť spĺňa podmienky ustanovené v § 22 ods. 8 a 9, tak je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku. Spoločnosť spĺňa tieto podmienky, lebo je dcérskou účtovnou jednotkou spoločnosti NN Continental Europe Holdings, B. V., vid' časť Všeobecné informácie, a je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky tejto materskej účtovnej jednotky. Spoločnosť je preto oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku.

1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

Zmluvy, ktorých uzavretím Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený) dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko definované ako zmena možnej budúcej úrokovej miery, ceny cenného papiera, ceny komodity, kurzu cudzej meny, indexu cien alebo sadzieb, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradených poisteným do poisťovne zvýšených príslušnou úrokovou mierou). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, zostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce. Poistná zmluva v sebe zahŕňa všetky dohodnuté poistné krytia, t.j. hlavné poistné krytie a dohodnuté pripoistenia k hlavnému poistnému krytiu.

Zmluvy, v rámci ktorých nie je prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú ani významné poistné, ani finančné riziko, sú považované za tzv. servisné zmluvy.

Zmluvy s podielmi na prebytku

Poistné zmluvy aj investičné zmluvy môžu obsahovať právo na podiele na prebytku (angl. discretionary participation features – ďalej len „DPF“). DPF je právo klienta získať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu alebo dohodnutému poistnému plneniu dodatočné plnenie, ktoré môže tvoriť významnú časť celkových zmluvných plnení, a ktorého výška a/alebo čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- výsledkov špecifického súboru zmlúv alebo špecifického typu zmluvy,
- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou;
alebo
- zisku alebo straty spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

V prípade Spoločnosti sa toto plnenie stanoví formou realizovaných investičných výnosov z portfólia aktív určených na krytie poistno-matematických rezerv v závislosti od garantovanej technickej úrokovej miery. Poistné zmluvy s DPF sú tie zmluvy, kde má poistník definované právo podieľať sa na prebytkoch z hospodárenia Spoločnosti.

Spoločnosť vykazuje nealokovaný podiel na prebytku vyplývajúci z takýchto zmlúv ako záväzok, ktorý je súčasťou rezervy na životné poistenie.

Sumárny prehľad klasifikácie poistných a investičných zmlúv

		Poistná zmluva	Poistná zmluva s DPF	Investičná zmluva bez DPF
<i>Tradičné životné poistenie</i>	Úmrtie a dožitie			
			X	
		X		
			X	
			X	
			X	
			X	
			X	
			X	
			X	
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
<i>Investičné životné poistenie</i>	Dôchodkové		X	
	Jednorazové zmiešané s podielom na zisku		X	
	S krytím poistného rizika			
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
		X		
				X
<i>Pripoistenie</i>	Všetky druhy pripoistenia	X		
<i>Zaistenie</i>	Všetky zaistné zmluvy	X		

1.5 Poistné a investičné zmluvy

1.5.1 Spôsob účtovania a oceňovania

Poistné zmluvy v životnom poistení

Poistné

Predpísané poistné obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých bolo dojednané bežne platené poistné (resp. nebolo dohodnuté jednorazovo platené poistné).

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako zaslúžený výnos. Poistné je zaslúžené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkúpenej hodnoty, výplatu čiastočného odkupu, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené (čiastočné) odkúpené hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z poistných plnení z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia – RBNS. Výplaty pri dožití sú zaúčtované ako náklad v momente vytvorenia rezervy na poistné plnenia – RBNS, pričom táto tvorba je generovaná automaticky k dátumu maturity poistnej zmluvy.

Závazky z poistných zmlúv

Rezerva na poistné budúcich období

Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo v ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu s bežne plateným poistným použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte/priebehu poistných rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve. Časť poistného určená na krytie inkasných nákladov nie je časovo rozlíšená. Rezerva sa netvorí pre zmluvy s jednorazovo plateným poistným a pre poistné zmluvy, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia.

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Ide o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy a poistné plnenia z pripoistení s nimi súvisiacimi. Obsahuje primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. Nezhodované poistné udalosti sú ohodnocované posudzovaním jednotlivých poistných udalostí (RBNS), vytváraním rezervy na poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené (IBNR) a zohľadnením interných aj externých predvídateľných udalostí, ako sú napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy. V prípade, že poistné plnenie sa vypláca formou dôchodku, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi. Rezervy na poistné plnenia (okrem anuitných) nie sú diskontované.

Zmeny rezerv na poistné plnenia vytvorených v minulých a v bežnom období sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala a v prípade, že sú významné, sú vykazované samostatne. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Súčasťou rezervy na poistné plnenia – RBNS je aj rezerva určená na výplatu anuity z poistenia Samostatnosť a Promócia/Maturita, ktorá sa tvorí na individuálnej báze.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. Zmena rezervy na životné poistenie je zohľadnená v účtovnej závierke v období, v ktorom sa vykonala.

Rezerva na nedostatočnosť poistného

K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5), pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady v čase testu a metodika diskontovaných

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

peňažných tokov. Ak takýto test preukáže, že pôvodne určená rezerva na životné poistenie bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Spoločnosť zatiaľ netvorila tento typ rezervy, keďže rezervy na životné poistenie sú dostatočné.

Závazok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách

Závazok vyplývajúci z DPF v poistných zmluvách predstavuje rezervu na nealokované podiely na prebytkoch pre skupinu oprávnených zmlúv. Výška rezervy je stanovená aktuárskym odhadom na základe predpokladaných investičných výsledkov Spoločnosti a aktuálneho portfólia aktív určených na krytie rezerv na životné poistenie. Spoločnosť tvorí dva druhy rezervy, rezervu na nealokované podiely na realizovaných výnosoch (zmena cez výkaz ziskov a strát) a rezervu tzv. DPL (z angl. deferred profitsharing liability) na budúce očakávané podiely na výnosoch. Rezerva DPL je odvodená na základe hodnoty precenenia aktív držaných na predaj. Zmena výšky rezervy je účtovaná cez vlastné imanie (angl. shadow accounting), ako je uvedené v bode 1.20.

Rezerva na investičné životné poistenie (podľa Zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených)

Rezerva na investičné životné poistenie pre zmluvy, ktoré boli pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, sa určuje ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Zmena rezervy počas bežného obdobia sa vykáže cez výkaz ziskov a strát.

Rezerva na administratívne náklady

Rezerva na administratívne náklady je súčasťou rezerv v životnom poistení. Rezerva sa tvorí pre zmluvy, kde sa predpokladá neplatenie bežného poistného v budúcnosti. Určuje sa osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou metódou berúc do úvahy očakávané budúce náklady súvisiace s administráciou poistnej zmluvy. Rezerva sa počíta pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

Závazok z investičných zmlúv

Investičné zmluvy sa členia na investičné zmluvy s DPF a bez DPF. Účtovné postupy pre investičné zmluvy s DPF sú rovnaké ako pre poistné zmluvy. Závazky z investičných zmlúv bez DPF sú vykázané v okamihu, keď je uzavretá zmluva a predpísané poistné. Závazky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote. Vklady a odkúpenia sú vykázané priamo ako zmeny záväzku z investičných zmlúv vo výkaze o finančnej pozícii. Následne sú tieto záväzky oceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát. Reálna hodnota je určená metódou diskontovaných budúcich peňažných tokov, zmeny reálnej hodnoty záväzku sú vykázané k dátumu účtovnej závierky vo výkaze ziskov a strát.

1.5.2 Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty, ktoré nenesú významné poistné riziko a nie sú priamo napojené na hlavnú zmluvu, sú oddelené od hlavnej zmluvy a ocenené reálnou hodnotou so ziskom alebo stratou vykázanými vo výkaze ziskov a strát.

Opcia na garantovaný dôchodok a iné opcie a garancie, ktoré obsahujú prenos významného poistného rizika, nie sú oddeliteľné od hlavnej poistnej zmluvy a nie je možné ich oceniť samostatne.

Rovnako nie sú oddelené opcie a garancie, ktoré sú priamo prepojené na hlavnú zmluvu a nie je možné ich oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú však zohľadnené v teste primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

Spoločnosť v roku 2016 neidentifikovala žiadne vložené deriváty, ktoré je potrebné oddeliť od hlavnej zmluvy.

1.5.3 Zaistenie

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika úmrtnia a morbidity. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, pasív, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv je vykazované ako náklad na rovnakom základe, ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Zaistné je vykazované ako náklad počas doby trvania zaistného krytia na základe očakávaného priebehu zaistených rizík.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované v súlade s podmienkami platných zaistných zmlúv metódami, ktoré sú podobné ako metóda ocenenia rezerv na poistné plnenia. Pre nahlásené poistné udalosti je odhad vykonaný za aktuálnych zaistných podmienok platných pre danú poistnú udalosť. Pre vzniknuté, ale nenahlásené udalosti je odhad aktív vyplývajúcich zo zaistenia odhadnutý aktuárskymi postupmi z historických údajov.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia predstavujú podiel zaistovateľa na rezervách vyplývajúcich z poistných zmlúv.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty (angl. impairment test) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Hodnota aktíva sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť obdrží od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Spoločnosť spolupracuje s dvoma zaistovateľmi :
Swiss Reinsurance Company, Zürich, Switzerland (ďalej len Swiss Re)
NN Re (Netherlands) N.V., The Hague, the Netherlands (ďalej len NN Re).

Finančné zaistenie

Spoločnosť nemá uzavreté zaistné zmluvy, ktoré v sebe obsahujú aj element financovania.

1.5.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahŕňajú priame náklady (napr. provízie alebo poplatky lekárom). Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich poistných zmlúv.

Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení, ktoré sú pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane aktív ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov.

Pre zmluvy investičného životného poistenia, klasifikované pre účely vykazovania ako poistné zmluvy, sa časovo rozlišujú iba priame obstarávacie náklady (obstarávacie provízie), a to počas obdobia, počas ktorého si Spoločnosť skutočne uplatňuje špeciálne poplatky na krytie obstarávacích nákladov.

Obstarávacie náklady spojené s produktom Garant ING (investičná zmluva) sa amortizujú rovnakým spôsobom ako zmluvy investičného životného poistenia, a to po dobu jedného roka. Výnimkou je štvrtá tranža produktu Garant ING s počiatkom v decembri 2010, ktorá má zvláštny režim a časové rozlíšenie počiatkových nákladov sa u nej nevykonáva z dôvodu inej štruktúry investície.

Návratnosť časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testovaná v rámci testu primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

1.5.5 Test primeranosti rezerv

Test primeranosti technických rezerv (znižených o príslušné časové rozlíšenie nákladov) vykonáva Spoločnosť kvartálne. Kvartálne sa test primeranosti reportuje aj pre materskú spoločnosť NN.

Cieľom testu primeranosti rezerv je určiť, či súčasný stav technických rezerv spolu s očakávaným budúcim poistným bude postačujúci na pokrytie budúcich poistných plnení a nákladov pre existujúce poistné zmluvy ku koncu sledovaného obdobia, zohľadňujúc očakávané hodnoty parametrov, ktoré ovplyvňujú výšku záväzkov. V prípade nedostatočnosti rezerv Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí dodatočnú rezervu na životné poistenie alebo dodatočnú rezervu na administratívne náklady v prípade zmlúv investičného životného poistenia, ktoré sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Prípadná zistená zmena nedostatočnosti rezerv je zúčtovaná vo výkaze ziskov a strát príslušného účtovného obdobia.

Predpoklady

Základné predpoklady používané pre testovanie primeranosti rezerv sú:

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky (viď 2.16.3). Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto tabuľky upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistenej populácie Spoločnosti, ktorú Spoločnosť vykonala v roku 2015 a s použitím generačných tabuliek, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia. Trend zlepšenia Spoločnosť odhadla na základe interpolácie súčasnej slovenskej populácie a konverencie k odhadnutej populácii v roku 2050. Distančný faktor použitý pre test primeranosti rezerv je 45 % resp. 50 % pre strednodobý a dlhodobý časový horizont.

Odhad škodovosti

Odhad škodovosti sa používa pre pripoistenia a pre rôzne typy je uvedený v kapitole 2.15.3. Najlepší odhad pre škodovosť niektorých pripoistení sa stanovuje na základe pravdepodobnosti škody a tiež podľa odhadovanej priemernej výšky škody.

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy.

Administratívne náklady a inflácia

Predpoklady pre administratívne náklady sú odvodené z plánu spoločnosti, ktorý sa aktualizuje každý rok. Fixné náklady sú navyšované o infláciu.

Úroková miera

Na modelovanie úrokových mier pre test primeranosti rezerv bol použitý stochastický prístup so zohľadnením volatility výnosov. Výnosy portfólia boli vytvorené na základe štruktúry skutočných aktív daného portfólia zohľadňujúc investičnú stratégiu, očakávaný vývoj technickej rezervy ako aj potrebu budúcej reinvestície.

Zmluvy s DPF

Záväzky z poistných zmlúv s DPF pozostávajú z garantovanej zložky (ktorá zahŕňa aj už alokovaný podiel na výnosoch), ako aj z ešte nealokovanej zložky (DPF záväzkov). Test primeranosti zahŕňa aj budúce alokácie za použitia realistických predpokladov o budúcej alokácii, ktoré sú konzistentné s existujúcou praxou Spoločnosti na stanovenie výšky podielov na prebytkoch.

Súčasťou záväzkov je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcií a garancií. Najvýznamnejšie opcie sú zahrnuté do testu primeranosti za použitia najlepšieho odhadu predpokladov, ktoré sú pre ne relevantné.

Bezpečnostná prirážka

V testu primeranosti rezerv je aplikovaná bezpečnostná prirážka.

1.5.6 Pohľadávky a záväzky z poistenia a zaistenia

Pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky a záväzky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv alebo aktív vyplývajúcich zo zaistenia. Pri poistných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poistné vymáhané, nakoľko z neho nevyplýva nový záväzok. Spoločnosť vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poistného. Pre takéto zmluvy sa ako pohľadávka voči poisteným vyказuje tzv. akumulovaný dlh, ktorý predstavuje úhrn predpísaných, ale zatiaľ neuhradených poplatkov z poistnej zmluvy, ktorá je zmluvou investičného životného poistenia. Zmena akumulovaného dlhu z IŽP, ktoré je poistnou zmluvou, je výnosom Spoločnosti.

Všeobecné zásady vykazovania a oceňovania pohľadávok a záväzkov (vrátane testu na návratnosť) sú uvedené v časti 1.16.

Pohľadávky Spoločnosti vyplývajúce z nárokov voči vinníkom a iným osobám v súvislosti s poistnými plneniami (regresy a subrogácie) sa účtujú v momente identifikácie takéhoto nároku a znižujú náklady na poistné plnenia (resp. na tvorbu rezerv v prípade neukončených poistných plnení). Uvedené hodnoty neznižujú výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

1.6 Ostatné výnosy

1.6.1 Výnosy z poplatkov a provízií

Zaistná provízia je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vyказuje časovo rozlíšená.

Obdobne ako pri zaistných províziách sa postupuje aj v prípade provízií zo spolupoistenia platených Spoločnosti v prípadoch, keď táto je vedúcim spolupoistiteľom.

Ostatné prijaté provízie alebo ostatné provízie vykázané ako pohľadávka, pri ktorých Spoločnosť nemusí poskytovať ďalšie dodatočné služby, sú vykazované ako výnos Spoločnosti ku dňu, ku ktorému bola zmluva uzatvorená alebo obnovená. Ak je však pravdepodobné, že Spoločnosť bude poskytovať ďalšie služby počas trvania zmluvy, provízia alebo jej časť je časovo rozlíšená a vykazovaná ako výnos počas doby poskytovania týchto služieb.

1.6.2 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou oproti nákladom a výnosom a realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj. Ďalšie informácie o princípoch vykazovania výnosov z investícií sú uvedené v bode 1.13.

1.7 Ostatné náklady

1.7.1 Operatívny lízing

Platby vykonané na základe operatívneho lízingu sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania lízingu. Prijaté zľavy súvisiace s lízingom (angl. lease incentives) sú vykazované vo výkaze ziskov a strát ako nedeliteľná časť celkových nákladov na operatívny lízing.

1.7.2 Finančné náklady

Finančné náklady sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných na základe efektívnej úrokovej miery, finančných nákladov na finančný lízing a kurzových ziskov a strát z pôžičiek v cudzej mene.

1.8 Zamestnanecké požitky

1.8.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach.

1.8.2 Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok okrem odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákonník práce).

1.9 Daň z príjmov

Daň z príjmov vyplývajúca z výsledku hospodárenia bežného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej daňovej povinnosti. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát, okrem dane, ktorá súvisí s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní. V tomto prípade sa aj daň z príjmov vykazuje priamo vo vlastnom imaní.

Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok z výsledku hospodárenia bežného obdobia, ktorý je vykázaný podľa medzinárodných účtovných štandardov a pre účely zdanenia je základ dane upravený v súlade s Usmernením č. MF/011053/2006-72. Splatná daň je potom vypočítaná pomocou platnej daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi. Splatná daň taktiež obsahuje každú úpravu daňových záväzkov minulých účtovných období.

Pre vykázanie odloženej dane sa použije súvahová metóda, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou zostatkovou hodnotou aktív a pasív. Nasledovné dočasné rozdiely sa nezohľadňujú ako goodwill, ktorý nie je odpočítateľnou položkou, prvotné zaúčtovanie aktív a pasív, ktoré neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk (okrem podnikových kombinácií) a rozdiely, ktoré súvisia s podielmi v dcérskych spoločnostiach, pri ktorých nie je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti obrátia. Odložené dane sú tvorené na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty aktív a pasív, s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovnať.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

1.10 Cudzia mena

1.10.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena Spoločnosti je Euro (EUR). Funkčná mena Organizačnej zložky v Českej republike je česká koruna (CZK).

Mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti, je Euro (EUR).

1.10.2 Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažné aktíva a pasíva, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nasledovné výmenné kurzy boli použité na prepočítanie kurzových rozdielov k 31. decembru 2016:

- EUR – 27,021 CZK
- EUR – 1,0541 USD

1.11 Nehmotný majetok

1.11.1 Ostatný nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Zložky majetku sú vyjadrené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku.

1.11.2 Odpisy

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby používania ostatného nehmotného majetku.

Odhadovaná doba používania ostatného nehmotného majetku pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie je 4 roky, využitie softvéru sa odhaduje na 3 roky.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

1.12 Pozemky, budovy a zariadenia

1.12.1 Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Zložky majetku a vybavenia sú vyjadrené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho vybavenia, je vykázaný ako súčasť daného vybavenia.

Ak majú časti položky majetku rozdielne doby použiteľností, sú účtované oddelene (ako hlavné súčasti majetku a vybavenia).

V prípadoch, keď majú časti pozemkov, budov a zariadení rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

1.12.2 Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny majetku a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným aktívom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v čase ich vzniku.

1.12.3 Odpisy

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby používania každej položky majetku a zariadenia.

Odhadované doby používania pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie sú nasledujúce:

- hardvér, stroje a prístroje 3 až 6 rokov
- inventár 6 až 12 rokov
- autá 3 až 4 roky
- ostatný nehmotný majetok 4 roky

Zostatková hodnota a doba používania sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

1.13 Finančný majetok

Finančný majetok je zaradený do nasledujúcich kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý úzko súvisí s finančnými záväzkami, ktoré sú taktiež preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked). Finančný majetok, ktorý Spoločnosť drží na krytie rezerv na zmluvy investičného životného poistenia, je podľa rozhodnutia Spoločnosti pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančného majetku kryjúceho tieto zmluvy.
- Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, alebo ktorý je určený na predaj, alebo pri ktorom Spoločnosť nebude schopná realizovať podstatnú časť počiatočnej investície z dôvodu iného ako je zhoršenie úverového rizika.
- Finančný majetok určený na predaj predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

- Finančný majetok držaný do splatnosti sú nederivátové finančné aktíva s pevnými alebo dopredu stanovenými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a zároveň je schopná držať až do ich splatnosti. Ak by Spoločnosť predala viac ako bezvýznamný objem aktív držaných do splatnosti, celá kategória aktív držaných do splatnosti bude zrušená. Spoločnosť nemôže klasifikovať žiadne aktíva ako držané do splatnosti, ak predala, v priebehu bežného finančného roka alebo v predchádzajúcich dvoch finančných rokoch, alebo reklasifikovala viac než bezvýznamnú časť jej investícií držaných do splatnosti pred ich splatnosťou. Finančné aktíva držané do splatnosti sú následne vykázané v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery mínus prípadné zníženie ich hodnoty. Pri výpočte amortizovanej hodnoty sa berú do úvahy všetky diskonty alebo prémie spojené s obstaraním a poplatky, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia sa vykazuje v úrokových výnosoch. Straty zo zníženia hodnoty týchto aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu zobchodovania obchodu, ktorým je deň vyrovnania kúpy alebo predaja.

Finančný majetok je odúčtovaný z výkazu o finančnej pozícii, keď práva na peňažné toky z finančného majetku vypršali, Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z majetku na tretiu osobu, Spoločnosť pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu, Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s majetkom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s majetkom, ale stratila kontrolu nad majetkom.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady v prípade všetkých aktív, ktoré nie sú zaradené ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj.
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien).

Táto kategória zahŕňa nástroje oceňované prostredníctvom:

- kótovanej trhovej ceny na aktívnom trhu pre podobné nástroje,
- kótovanej ceny pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne, alebo
- iné oceňovacie techniky, kde sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Táto kategória zahŕňa všetky nástroje, pri ktorých oceňovacie techniky obsahujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a kde vstupy nepozorovateľné na trhu môžu mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Táto kategória zahŕňa nástroje, ktoré sú ocenené na základe kótovanej ceny pre podobné nástroje, pre ktoré je potrebné zohľadniť významnú úpravu (nepozorovateľnú priamo na trhu) alebo predpoklad, aby sa zohľadnil rozdiel medzi nástrojmi.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (BID price) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií.

Ak nie je možné ku dňu ocenenia spoľahlivo určiť reálnu hodnotu finančného majetku z dôvodu neexistencie aktívneho trhu, reálna hodnota je stanovená s použitím oceňovacej techniky. Oceňovacie techniky zahŕňajú použitie dostupných posledných trhových transakcií uskutočňovaných za obvyklých podmienok medzi znalými a ochotnými stranami, porovnanie s aktuálnou reálnou hodnotou iného finančného nástroja, ktorý je prakticky rovnakého charakteru, analýzu diskontovaných peňažných tokov a modely stanovenia ceny opcie. Pokiaľ už existuje oceňovacia technika bežne používaná účastníkmi trhu na ocenenie finančného nástroja a táto technika ukázala, že môže poskytnúť spoľahlivé odhady cien získané zo skutočných trhových transakcií, potom sa použije táto technika.

Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou cenou a je predmetom testu na znehodnotenie. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú oceňované zostatkovou hodnotou (angl. amortized cost) s použitím efektívnej úrokovej miery zníženou o zníženie hodnoty.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v položke Výnosy z investícií.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sú vykázané vo vlastnom imaní, vrátane kurzových rozdielov a odloženej dane. V prípade, že finančný majetok určený na predaj je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Ak je finančný majetok určený na predaj úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery a kurzové rozdiely zo zmeny menového kurzu sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

1.14 Deriváty

Deriváty sú oceňované v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej pozícii a sú vykázané ako aktíva, ak majú kladnú reálnu hodnotu, a ako záväzok, ak majú zápornú reálnu hodnotu. Zmeny v reálnej hodnote sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Deriváty držané pre účely riadenia rizika

Derivátové obchody sú uzatvárané za účelom zaistenia proti zmene reálnej hodnoty cudzo menového finančného aktíva vplyvom zmeny menového kurzu. Derivátové obchody sú uzatvárané s pobočkami ING Banky.

Spoločnosť používa finančné deriváty k ekonomickému zaisteniu úrokového a menového rizika, ktorému je vystavená v dôsledku svojich operácií na finančných trhoch. Spoločnosť neúčtuje o derivátoch ako o zaistovacích derivátoch.

Charakter menového rizika:

Menové riziko je riziko, ktoré je popri iných rizikách súčasťou cudzo menových investícií. Riziko vychádza z možnosti pohybu menových kurzov, ktoré potom ovplyvňujú reálnu hodnotu cudzo menového finančného aktíva vo funkčnej mene v dôsledku zmeny výmenného kurzu mien.

Pre zaistenie menového rizika podkladového investičného nástroja sa používajú jednorazové OTC kontrakty pre termínovaný predaj/nákup cudzej meny tzv. menové forwardy. Výpočet hodnoty menových forwardov je vykonávaný podľa štandardných finančných vzorcov.

Zaistenie menového rizika finančného aktíva sa vykoná predajom meny, v ktorej je denominované finančné aktívum, prostredníctvom transakcie menového forwardu (1M - 12M) v objeme zaistovanej hodnoty finančných aktív.

V prípade očakávania významného pohybu výmenných kurzov mien, investičný manažér určí finančné aktívum (aktíva) a jeho (ich) reálnu hodnotu, ktorú zaistí proti negatívnemu dopadu týchto pohybov.

Deriváty držané pre účely riadenia rizika sú klasifikované ako deriváty k obchodovaniu oceňované v reálnej hodnote vo výkaze o finančnej pozícii v rámci Finančného majetku v reálnej hodnote cez výkaz zisku a strát.

1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú neoddeliteľnou súčasťou riadenia peňažných tokov Spoločnosti, sú zahrnuté ako časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výkaze peňažných tokov.

1.16 Zníženie hodnoty (angl. impairment)

Pre zostatkové hodnoty aktív Spoločnosti (okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a časového rozlíšenia obstarávacích nákladov, prípadne iných technických aktív pre poisťné zmluvy – viď test primeranosti rezerv 1.5.5) sa ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prehodnocuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by naznačovali zníženie hodnoty. Ak takáto skutočnosť existuje, realizovateľná hodnota je odhadnutá a zostatková hodnota je znížená na realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie sa účtuje cez výkaz ziskov a strát.

Indikátory zníženia hodnoty majetku sa zhodnotia ku každému dátumu, ku ktorému je zostavovaná účtovná závierka. K zníženiu hodnoty majetku (angl. impairment) dochádza vtedy, ak existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty, ktorý je výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom vykázaní majetku a takáto udalosť má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

Pre finančný majetok účtovaný v amortizovanej hodnote je suma straty oceňovaná ako rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a odhadovanou späťne ziskateľnou hodnotou (resp. súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou).

V prípade dlhových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, Spoločnosť individuálne posudzuje, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení. Hodnota znehodnotenia je kumulatívna strata oceňovaná ako rozdiel medzi amortizovanou obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou zníženou o akékoľvek straty zo znehodnotenia danej investície, ktoré boli vykázané predtým vo výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období vzrastie reálna hodnota dlhového cenného papiera a nárast sa objektívne vzťahuje na udalosť po tom, ako bola strata zo znehodnotenia identifikovaná vo výkaze ziskov a strát, znehodnotenie je rozpustené vo výkaze ziskov a strát.

Spoločnosť posudzuje z pohľadu znehodnotenia cenné papiere, ktoré k dátumu zostavenia účtovnej závierky majú záporné precenenie dlhšie ako 180 dní alebo ich reálna hodnota je nižšia o viac ako 25 % v porovnaní s ich obstarávacou cenou.

Realizovateľná hodnota časového rozlíšenia obstarávacích nákladov je posudzovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka ako neoddeliteľná súčasť testu primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Spoločnosť postupuje v súlade s IAS 39: Spoločnosť pravidelne posudzuje, či existuje objektívna evidencia, že investícia je znehodnotená. V prípade vkladu do NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len NN DSS alebo DSS) je hodnota posudzovaná na základe tých istých parametrov ako klasické investície do cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj.

Spoločnosť pristúpila k zaúčtovaniu impairmentu investície do spoločnosti DSS v roku 2012, lebo zníženie hodnoty prekročilo hranice stanovené internou smernicou. V roku 2013 spoločnosť pristúpila k zmene metódy oceňovania a táto investícia bola reklasifikovaná podľa IAS 39 ako investícia držaná k predaji.

1.16.1 Výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)

Realizovateľná suma finančného majetku držaného do splatnosti a úverov a pohľadávok vyjadrených v zostatkovej cene je vypočítaná ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných tokov odúročená pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Návratná hodnota podielu v spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je vypočítaná na základe MCEV (market consistent embedded value) upravenej o dodatočné rizikové faktory.

MCEV reprezentuje podľa MCEV Princípu 3 súčasnú hodnotu akcionárskych účastí na alokovateľných výnosoch spoločnosti po odčítaní agregovaného zisku. MCEV sa skladá z čistej súčasnej hodnoty, tj. hodnoty aktív, ktoré nekryjú záväzky, z hodnoty kmeňa a z hodnoty budúcich ziskov plynúcich z výkonov a majetkov kryjúcich záväzky.

Návratná hodnota ostatných aktív je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k týmto aktívam.

1.17 Rezervy

Rezerva sa vytvára, ak má Spoločnosť právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určia diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak sú významné).

1.18 Úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky vykazujú v zostatkovej hodnote poníženej o stratu zo znehodnotenia. Rozdiely medzi zostatkovou hodnotou a hodnotou, v ktorej sa požaduje splatenie (angl. redemption value), sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát počas doby splatnosti úverov a pôžičiek použitím efektívnej úrokovej miery.

1.19 Základné imanie

1.19.1 Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v období, kedy boli schválené akcionármi.

1.20 Tieňové účtovníctvo

V súlade s možnosťou danou IFRS 4 Spoločnosť postupuje tak, že vykazané, ale nerealizované precenenie finančného majetku ovplyvní ocenenie záväzkov z poistenia rovnakým spôsobom, ako keby bolo realizované. Príslušné zmeny rezerv na životné poistenie sa vykážu vo vlastnom imaní, nakoľko precenenie finančného majetku je tiež vykazané vo vlastnom imaní. Takýto postup sa nazýva "tieňové účtovníctvo" (angl. "shadow accounting").

1.21 Solventnosť

Spoločnosť má povinnosť podľa § 34 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov nepretržite dodržiavať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti.

Spôsob výpočtu a preukazovania skutočnej a požadovanej miery solventnosti ustanovila NBS v Opatrení NBS č. 25/ 2008 Z.z.

K 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 Spoločnosť dodržiavala požadovanú výšku solventnosti.

1.22 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť využívala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia), reálnych hodnôt finančných nástrojov, opravných položiek na pohľadávky, dôb odpisovania a zostatkových hodnôt nehmotného a hmotného majetku.

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 NN a skúsenosti celého poistného odvetvia.

Poistné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, kedy je porovnávaná hodnota technických rezerv so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov, určí sa reálna hodnota použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch,

kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

2.1 Účtovné odhady a úsudky

Hlavné účtovné zásady, metódy a odhady a ich aplikácia sú posudzované vedením Spoločnosti pre každé účtovné obdobie.

Hlavné zdroje neistoty týkajúcej sa odhadov

Bod 2.2 obsahuje informácie o predpokladoch a neistote týkajúcich sa poistno-technických záväzkov (t.j. záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv predávaných Spoločnosťou). Bod 2.2 obsahuje faktory rizika, ktoré sa týkajú týchto zmlúv. Bod 2.2.4 obsahuje informácie o finančnom riziku a súvisiacej neistote.

Hlavné účtovné úsudky pri používaní účtovných zásad a metód Spoločnosti

Hlavné účtovné úsudky týkajúce sa používania účtovných zásad a metód prijatých Spoločnosťou sú popísané nižšie.

Klasifikácia zmlúv

Zmluvy sú klasifikované ako poistné zmluvy, ak prenášajú významné poistné riziko od poistníka na Spoločnosť. Pri niektorých zmluvách Spoločnosť posudzuje či rozsah preneseného poistného rizika je významný. Zväčša sa jedná o zmluvy, ktoré obsahujú aj sporiacu zložku. Rozsah poistného rizika sa posudzuje podľa toho, či môžu nastať situácie, pri ktorých by bola Spoločnosť povinná vyplatiť významné dodatočné plnenia oproti porovnateľnému sporivému produktu.

Pri posudzovaní, či môže nastať situácia, kedy by tieto dodatočné plnenia boli splatné a významné, sa berie do úvahy celá doba trvania zmluvy a všetky poistné riziká, ktoré zmluva prenáša, vrátane dohodnutých pripoistení. Ak bola zmluva klasifikovaná ako poistná, ostane takto klasifikovaná až do svojho ukončenia.

Zmluvy sú klasifikované na úrovni homogénnych portfólií zmlúv jednotlivých produktov. Ak celé takéto portfólio typicky pozostáva zo zmlúv, ktoré prenášajú poistné riziko, Spoločnosť neskúma jednotlivé zmluvy, aby identifikovala nevýznamnú skupinu takých, ktoré prenášajú iba nevýznamné poistné riziko.

Niektoré zmluvy obsahujú právo na podiely na prebytkoch. Spoločnosť posudzuje, či dodatočné plnenia vyplývajúce z tohto práva budú pravdepodobne významnou zložkou celkového zmluvného plnenia a či ich výška a čas alokácie sú predmetom rozhodnutia Spoločnosti, a teda či ide o zmluvy s DPF. Takéto posúdenie sa robí k okamihu vydania zmluvy.

2.2 Riadenie poistného a finančného rizika

Ciele riadenia rizika a postupy na znižovanie poistného rizika

Spoločnosť podniká v oblasti, pre ktorú je charakteristické preberanie rizika od svojich klientov a následné riadenie tohto rizika Spoločnosťou. Spoločnosť podniká v oblasti životného poistenia, avšak poskytuje poistné služby aj pre úrazové pripoistenie a pripoistenie chorôb.

Cieľom riadenia rizika je homogenizácia poistného kmeňa v oblasti poistenia na dožité a úmrtie ako aj v oblastiach úrazového pripoistenia a pripoistenia chorôb. V rámci homogenizácie poistného kmeňa dochádza k upisovaniu poistného rizika a jeho následného ocenenia, resp. odmietnutia pre jeho neštandardnosť.

Zmenšovanie poistného rizika pomocou externých zdrojov je zabezpečené prostredníctvom obchodných partnerov pre zaistenie. Spoločnosť je chránená aj pred tzv. katastrofálnymi škodami.

V oblasti finančného rizika je spoločnosť vystavená najmä riziku zmeny úrokových mier ako aj kreditnému riziku. Tu prebieha riadenie rizika prostredníctvom nástrojov riadenia rizík súladu aktív a pasív (ďalej len ALM z angl. Asset and Liability Management), s ktorými má Spoločnosť dlhoročné skúsenosti. Cieľom riadenia rizika je minimalizovanie nepriaznivých finančných dopadov na hospodársky výsledok a výkaz o finančnej pozícii Spoločnosti, znižovanie volatility hospodárskeho výsledku ako aj negatívnych zmien vo vlastnom imaní Spoločnosti.

Spoločnosť meria riziká, ktorým je vystavená prostredníctvom tzv. ekonomického kapitálu a riadi riziká spôsobom, aby dochádzalo k efektívnemu využívaniu tohto kapitálu pri súčasnom dosahovaní pozitívneho, akcionárom požadovaného výnosu po zohľadnení nákladov na držanie ekonomického kapitálu.

Stratégia upisovania rizika

Spoločnosť má vypracované interné zásady, ktoré používa pri upisovaní poistného rizika. Spoločnosť upisuje hlavne riziko úmrtnosti, kde pri predčasnom plnení pri poisteniach tohto druhu oproti očakávaným plneniam, by mohlo dochádzať k vyšším škodám ako je zakalkulované v poistných sadzbách.

Spoločnosť upisuje ďalej riziko morbidity hlavne pri produktoch, kde predmetom poistenia je zdravotný stav poisteného (pripoistenia kritických chorôb a pripoistenie hospitalizácie z akejkoľvek príčiny a iné). Sem sa zaraďuje aj upisovanie rizika úrazu, kde sa vzhľadom na poistné krytie upisuje buď zdravotný stav poisteného alebo rizikovosť vzniku úrazu podľa rizikovosti povolania alebo hobby, ktoré poistený vykonáva.

Stratégiou spoločnosti je vytvárať homogénne poistné skupiny, kde je riziko kategorizované a dá sa riadiť prostredníctvom nástrojov na riadenie rizika úmrtnosti alebo morbidity.

Spoločnosť neupisuje riziko dlhovekosti, ktoré sa nachádza v dôchodkových produktoch, keďže ide o špeciálny prípad skupinového poistenia, ktorý je prevzatý od NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. (ďalej len "NN Tatry – Sympatia").

Stratégia zaistenia

Spoločnosť sa rozhodla znižovať riziká spojené s úmrtnosťou ako aj morbiditou formou zaistenia, pri akceptácii adekvátnej ceny poistenia za zníženie rizikovosti. Zaistené zmluvy sú uzatvorené na dlhodobé obdobie.

Zaistný program poskytuje ochranu Spoločnosti pri nadmerných plneniach pri poistení úmrtia, kritických chorôb a úrazom pripoistení s jednorazovou výplatou poistného plnenia ako aj pri pripoistení invalidného dôchodku z dôvodu úrazu. Pri ostatných poisteniach sa využíva kombinácia kvótového zaistenia so škodovým nadmerkom.

Riadenie súladu medzi aktívami a pasívami

Spoločnosť sa dlhodobo venuje riadeniu súladu aktív a pasív (ALM), ktoré má vo svojom výkaze o finančnej pozícii. Spoločnosť riadi oddelene finančné aktíva prislúchajúce k záväzkom z poistných zmlúv od ostatných voľných aktív.

Spoločnosť používa moderné metódy riadenia ALM rizík, a to prostredníctvom riadenia durácie aktív vzhľadom na aktuálnu duráciu pasív pri tradičných poisteniach. Cieľom je optimalizovať rozdiel durácií aktív a pasív v portfóliách v aktuálnom výkaze o finančnej pozícii, berúc do úvahy aktuálnu úrokovú krivku a očakávané zmeny v úrokových mierach na slovenskom trhu.

Spoločnosť však používa aj ekonomický kapitál pre trhovú riziká ako ukazovateľ rizikovosti, ktorému je vystavený výkaz o finančnej pozícii Spoločnosti. Ekonomický kapitál pre trhovú riziká obsahuje riziko zmeny úrokových mier, kreditné riziko, menové riziko a riziko investovania do akcií. Cieľom Spoločnosti je optimalizovať sumu ekonomického kapitálu vzhľadom na veľkosť aktív a pasív vo výkaze o finančnej pozícii a profitovať zo synergických efektov medzi jednotlivými ekonomickými kapitálmi v portfóliu.

Koncentrácia rizík

Kľúčovým aspektom poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Spoločnosť je týmto rizikám vystavená predovšetkým v rámci skupinových poistných zmlúv. K zmierneniu týchto rizík používa NN katastrofické zaistenie.

Koncentrácia rizika úmrtnosti je popísaná v bode 2.2.2.

2.2.1 Riziko vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení

Prehľad záväzkov zo životného poistenia a dožitia

31. december 2016

v tis. EUR					
	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmluvám	Celkom
Pred zaistením	192 512	1 126	240 458	22 798	456 894
Po zaistení	192 512	1 126	240 458	22 081	456 177

31. december 2015

v tis. EUR					
	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika	Pripoistenia k poistným zmluvám	Celkom
Pred zaistením	191 493	1 203	233 361	22 247	448 304
Po zaistení	191 493	1 203	233 361	21 419	447 476

Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie

Táto skupina poistných produktov poskytuje poistné plnenie v prípade nastátia poistnej udalosti úmrtnosti alebo dožitia sa dohodnutého veku, resp. udalosti. Poistné zmluvy môžu byť platené formou bežného poistného alebo jednorázovo.

Riziká špecifické pre tento typ zmlúv sú riziko mortality, finančné riziko a riziko stornovanosti. Finančné riziko je hlavne prezentované garanciou technickej úrokovej miery vo výške 4,5 % pre staršie poistné zmluvy a 3 % pre novšie poistné zmluvy platné od 1. augusta 2003. Pre zmluvy platné od 1. septembra 2007 je garantovaná technická úroková miera vo výške 2,5 % a pre zmluvy platné od 1. januára 2014 je garantovaná technická úroková miera vo výške 1,9 %.

V portfóliu mala Spoločnosť ďalej jednorázovo platený sporiaci tradičný produkt Stabil Profit s technickou úrokovou mierou 3,59 %. Stabil Profit bol v predaji počas obmedzeného obdobia od mája do decembra 2009. V roku 2014 produkt zmaturoval.

Medzi významné vložené opcie patria technická úroková miera, opcia na odkúpenie poistnej zmluvy, opcia na redukciiu poistnej sumy, opcia na ochranu pred infláciou, podiely na zisku.

Dôchodky

Poistenie dôchodkov je poskytované na základe rámcovej zmluvy s NN Tatry - Sympatia v súlade so zákonom č. 650/2004 o doplnkovom dôchodkovom sporení. Spoločnosť prevzala definície dôchodkov v súlade s Dávkovými plánmi NN Tatry - Sympatia a poskytuje dôchodky s prítomnosťou poistného rizika dožitia resp. dlhovekosti.

Spoločnosť riadi riziko dožitia správnym ocenením opcií a garancií obsiahnutých v produktoch NN Tatry – Sympatia. Finančné riziko je prezentované garanciou technickej úrokovej miery vo výške 2,4 % a pre zmluvy platné od 1. januára 2014 je garantovaná technická úroková miera vo výške 1,9 %. Poistné je platené jednorázovo a preto sa vytvára aj rezerva na budúce administratívne náklady.

Medzi významné vložené opcie patria aj technická úroková miera, podiely na zisku a garancia výšky poistnej sumy.

Investičné životné poistenie s prenosom poistného rizika

Táto skupina poistných produktov poskytuje poistné plnenie v prípade nastátia poistnej udalosti úmrtia alebo dožitia sa dohodnutého veku resp. udalosti. Poistné zmluvy môžu byť platené formou bežného poistného ako aj mimoriadneho poistného. Tieto zmluvy pokrývajú potrebu poistenia a investovania súčasne. Za zaplatené poistné sa nakupujú podielové jednotky v interných investičných fondoch, ktoré sa evidujú na osobnom účte klienta.

Riziká špecifické pre tento typ zmlúv sú riziko mortality, finančné riziko a riziko stornovanosti. Finančné riziko je hlavne prezentované zmenou reálnej hodnoty aktív investičných fondov a z toho vyplývajúcich zdrojov na krytie nákladov. Spoločnosť riadi riziká správnou kalkuláciou výšky poplatkov na jednotlivé typy nákladov.

Medzi významné vložené opcie patrí opcia na odkúpenie poistnej zmluvy, opcia na uvedenie zmluvy do splateného stavu a opcia na ochranu pred infláciou a opcia na zmenenie interného fondu.

Pripoistenia k poistným zmluvám

Spoločnosť má v portfóliu nasledovné pripoistenia k tradičným poisteniam: Dočasné životné pripoistenie, Oslobodenie od platenia poistného, Alternatíva garantovaného zvýšenia krytia, Pripoistenie smrteľného úrazu, Pripoistenie trvalých následkov úrazu, Pripoistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením, (Základné) pripoistenie detí v rodine, Pripoistenie kritických chorôb, Doplnkové úrazové pripoistenie, Pripoistenie (poúrazovej) hospitalizácie, Pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu, Pripoistenie Zlatý dolár, Pripoistenie denných dávok za dobu nevyhnutného liečenia úrazu.

Spoločnosť má v portfóliu nasledovné pripoistenia k poistným zmluvám IŽP: Oslobodenie od platenia poistného k IŽP, Pripoistenie smrteľného úrazu k IŽP, Pripoistenie trvalých následkov úrazu k IŽP, (Základné) pripoistenie detí v rodine k IŽP, Pripoistenie kritických chorôb k IŽP, Doplnkové úrazové pripoistenie k IŽP, Pripoistenie poúrazovej hospitalizácie k IŽP, Pripoistenie Zlatý dolár. Pre pripoistenia k IŽP okrem Poistenia Zlatý dolár, je charakteristické, že klient platí za poistnú ochranu rizikové poplatky za pripoistenia, ktoré sú strhávané z akumulačných jednotiek individuálneho účtu vedeného k poistnej zmluve.

Spoločnosť riadi riziká morbidity pre pripoistenia upisovaním jednotlivých rizík a zatriedovaním poistných zmlúv medzi jednotlivé rizikové kategórie. Poisťovňa neakceptuje neštandardné poistné riziká do svojho portfólia.

Významné vložené opcie sa líšia pre jednotlivé druhy pripoistení a sú charakteristické pre dané pripoistenia. Napríklad pre pripoistenie oslobodenia od platenia poistného ako aj pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu sú to technická úroková miera, opcia na zrušenie pripoistenia a opcia ochrany pred infláciou. Pripoistenie alternatíva garantovaného zvýšenia krytia je opciou na zvýšenie poistnej sumy hlavného poistenia bez upisovania rizika úmrtia. Pre ostatné pripoistenia je najvýznamnejšou vloženou opciou ochrana pred infláciou.

2.2.2 Koncentrácia rizika úmrtnosti

Zmluvy, kde poistným rizikom je smrť, nie sú vystavené významnej geografickej koncentrácii rizika, ale koncentrácia výšok poistných súm by mohla ovplyvniť výšku poistných plnení v rámci celého portfólia. Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe štyroch skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pri úmrtí pre každý poistený život (ide o tradičné poistenie na dožitie a úmrtie a o investičné životné poistenie klasifikované ako poistná zmluva).

<i>v tis. EUR</i>				
	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
2016				
0 – 8 299 EUR	258 339	24,5%	257 036	26,5%
8 300 – 24 899 EUR	342 501	32,5%	336 944	34,7%
24 900 – 49 799 EUR	203 277	19,2%	193 208	19,8%
Viac ako 49 800 EUR	250 995	23,8%	184 051	19,0%
Celkom	1 055 112	100,0%	971 239	100,0%

<i>V tis. EUR</i>				
	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
2015				
0 – 8 299 EUR	249 604	25,9 %	248 374	28,8 %
8 300 – 24 899 EUR	330 208	34,2 %	323 352	37,4 %
24 900 – 49 799 EUR	182 648	18,9 %	169 783	19,7%
Viac ako 49 800 EUR	202 884	21,0 %	121 987	14,1%
Celkom	965 344	100,0 %	863 496	100,0 %

Tabuľka uvedená nižšie vyjadruje koncentráciu rizika pre dôchodkové zmluvy zoskupené podľa dohodnutého ročného dôchodku.

<i>tis. EUR</i>				
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
2016				
0 – 165 EUR	10	14,0%	10	14,1%
166 – 331 EUR	15	20,4%	15	20,7%
332 – 497 EUR	9	12,3%	9	12,0%
498 – 663 EUR	4	5,4%	4	5,6%
Viac ako 664 EUR	35	47,9%	35	47,6%
Celkom	73	100,0%	73	100,0%

<i>v tis. EUR</i>				
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
2015				
0 – 165 EUR	10	12,2 %	10	12,2 %
166 – 331 EUR	17	20,7 %	17	20,7 %
332 – 497 EUR	10	12,2 %	10	12,2 %
498 – 663 EUR	6	7,3 %	6	7,3 %
Viac ako 664 EUR	39	47,6 %	39	47,6 %
Celkom	82	100,0 %	82	100,0 %

2.2.3 Iné riziká

Ďalšie riziká súvisiace s poisťovacími zmluvami sú riziko spojené s dĺžkou poisťovacích zmlúv, najmä stornovanosti, riziko nákladov a nákladová inflácia.

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poisťovné pred ukončením poisťovnej doby a nad mieru započítanú v poisťovnej sadzbe. Týmto vystavuje Spoločnosť stratu vyplývajúcu z budúceho vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo v čase oceňovania produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné storná/odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku znižujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty aktív.

Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné reálné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.

2.2.4 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich poisťovacích zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov a aktív vyplývajúcich zo zaistenia. Ako je vyššie uvedené, cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poisťovacích zmlúv do aktív, ktoré podliehajú rovnakým alebo podobným rizikám. Táto zásada zabezpečuje schopnosť Spoločnosti plniť svoje zmluvné záväzky v čase ich splatnosti.

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že :

- Nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre tradičné poisťovné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poisťovné zmluvy.

Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poisťných zmluvách.

- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraduje k záväzkom z poistenia. Tento kapitál je investovaný v samostatnom portfóliu aktív.
- Existuje úverové riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia.

2.2.5 Akciové riziko

V súčasnosti je Spoločnosť vystavená nepriamemu akciovému riziku v portfóliu investícií investovaných v mene poistených. Toto riziko spočíva v tom, že v prípade poklesu hodnoty aktív klesne taktiež celkový objem poplatku, ktorý si Spoločnosť účtuje za správu týchto aktív.

2.2.6 Súlad medzi aktívami a pasívami v životnom poistení

Tabuľka nižšie poskytuje prehľad súladu účtovných hodnôt medzi aktívami a pasívami.

31. december 2016

v tis. EUR

	Účtovná hodnota	
	Aktíva	Záväzky
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	164 590	154 560
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	65 190	65 929
IŽP	236 405	236 405
	466 185	456 894
Ostatný majetok	54 107	0
Ostatné záväzky	0	9 319
Vlastné imanie	0	54 079
Celkom	520 292	520 292

Nižšie aktíva oproti záväzkom pre portfólio tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné je možné vysvetliť rozdelením rezervy na pripoistenia, ktorých významná výška je vykazovaná v tejto časti záväzku, pričom pokrytie aktívami je v časti portfólia s TUM 4,5% čo je z pohľadu výnosnosti portfólií pre spoločnosť ekonomicky výhodnejšie.

31. december 2015

v tis. EUR

	Účtovná hodnota	
	Aktíva	Záväzky
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	175 915	164 061
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	66 255	59 424
IŽP	224 819	224 819
	466 989	448 304
Ostatný majetok	58 162	0
Ostatné záväzky	0	8 950
Vlastné imanie	0	67 897
Celkom	525 151	525 151

* Produkt Garant ING je definovaný ako investičná zmluva a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom nie je súčasťou matematickej rezervy, ale súčasťou finančných záväzkov. Táto položka má svoju protistranu v položke aktív IŽP. Tento produkt v roku 2015 zmaturoval

2.2.6.1 Úrokové riziko

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu aktív a pasív (ALM proces). Odhady peňažných tokov, ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poisťných zmlúv, sú modelované na štvrťročnej báze. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote aktív a pasív vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledujúca tabuľka v súhrne vyjadruje priemerné efektívne úrokové miery pre úročené finančné aktíva ku dňu, ku ktorému bolo aktívum zaradené, spoločne so zmluvnou splatnosťou týchto aktív. Pasíva sú uvedené pre porovnanie. Úrokové riziko u IŽP po väčšine plne nesie poisťník a nie poisťovňa. Preto nie je rozpad IŽP v tabuľke prevedený. Aktíva a pasíva sú zaradené do skoršieho z období, v ktorom dochádza k ich splatnosti alebo zmene úrokovej sadzby.

v tis. EUR								
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Zmluvy iné ako IŽP				IŽP	Celkom
			Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Zmluvy iné ako IŽP celkom		
Stav k 31. decembru 2016	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom	0.00%	0	0	0	0	0	5 459	5 459
Investície v mene poistených	0.00%	0	0	0	0	0	230 914	230 914
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	2.82%	17 568	69 419	112 126	21 043	220 156	0	220 156
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0.00%	9 629	0	0	0	9 629	206	9 835
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		27 197	69 419	112 126	21 043	229 785	236 579	466 364
Úročené záväzky z poisťných zmlúv	3.89%	30 358	61 068	66 704	62 392	220 522	0	220 522
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia		0	0	0	0	0	236 372	236 372
Záväzky z poisťných zmlúv celkom		30 358	61 068	66 704	62 392	220 522	236 372	456 894

V rámci IŽP nie je uvedená hodnota jednotiek garantovaného fondu, ktorá je uvedená v tabuľke 2.7.2

v tis. EUR								
	Zmluvy iné ako IŽP						IŽP	Celkom
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Zmluvy iné ako IŽP celkom		
Stav k 31. decembru 2015	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom	0	0	0	0	0	0	4 540	4 540
Investície v mene poistených	0	0	0	0	0	0	224 819	224 819
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4.08	19 744	90 217	70 218	53 333	233 512	0	233 512
Dlhové a ostatné cenné papiere s premenlivým výnosom	0	700	0	0	0	700	0	700
Termínované vklady	0	0	0	0	0	0	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	11 660	0	0	0	11 660	0	11 660
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		32 104	90 217	70 218	53 333	245 872	229 359	475 231
Úročené záväzky z poistných zmlúv	3.96	21 102	70 052	65 432	62 368	218 945	0	218 945
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia	0	0	0	0	0	0	229 359	229 359
Záväzky z poistných zmlúv celkom		21 102	70 052	65 432	62 368	218 945	229 359	448 304
V rámci IŽP nie je uvedená hodnota jednotiek garantovaného fondu, ktorá je uvedená v tabuľke 2.7.2								

V týchto tabuľkách sa finančné aktíva a pasíva pre investičné životné poistenie uvádzajú osobitne, keďže vystavenie úrokovému riziku pre tieto záväzky je v súlade s rovnakou mierou rizika, ktorému sú vystavené aktíva držané na krytie týchto záväzkov. Celková hodnota záväzkov zo zmlúv investičného poistenia zahŕňa okrem hodnoty klientskych jednotiek aj rizikovú rezervu z aktuárskeho fondovania a bonusovú rezervu (viď tabuľka 2.7.2), ale nezahŕňa investičné zmluvy (produkt Garant ING). Aktíva obsahujú aj investície voľných zdrojov Spoločnosti pri zakladaní nových investičných fondov. Efektívna úroková miera pre majetok je počítaná na základe pôvodnej obstarávacej ceny a efektívna úroková miera pre záväzky je vážený priemer garantovaných úrokových mier. Majetok je vyjadrený v účtovnej hodnote, ktorá je reálnou hodnotou v čase ocenenia, alebo v amortizovanej hodnote.

V kategórii menej ako jeden rok sú uvedené aj nástroje, ktoré nemajú stanovenú dobu splatnosti. Rozdelenie kategórie Investície v mene poistených na jednotlivé zložky je uvedené v časti 2.7.2.

Úrokové riziko v poistných zmluvách

Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu aktív a pasív (ALM proces). Odhady peňažných tokov, ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poistných zmlúv, sú modelované na štvrt'ročnej báze. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote aktív a pasív vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledujúca tabuľka ukazuje citlivosť zisku pred zdanením a vlastného kapitálu na rast resp. pokles úrokových sadzieb. V citlivosti je predpokladaný okamžitý šok v uvedenej výške k dátumu účtovej závierky. Dopad na zisk pred zdanením vyjadruje dopad precenenia súvahových pozícií citlivých na úrokové sadzby preceňovaných cez výkaz ziskov a strát. Dopad na vlastný kapitál vyjadruje dopad precenení súvahových pozícií citlivých na úrokové sadzby preceňovaných cez výkaz ziskov a strát alebo cez výkaz o finančnej pozícii.

v tis. EUR			
Stav k 31. decembru 2016	Zmeny premenných	Dopad na zisk pred zdanením	Dopad na vlastný kapitál
Výnosová krivka v EUR	+ 100 bp	25	-1 804
Výnosová krivka v EUR	- 100 bp	-25	1 804

v tis. EUR			
Stav k 31. decembru 2015	Zmeny premenných	Dopad na zisk pred zdanením	Dopad na vlastný kapitál
Výnosová krivka v EUR	+ 100 bp	+ 59	-1 833
Výnosová krivka v EUR	- 100 bp	- 59	1 833

Dôchodky

Dôchodkové poistné zmluvy sú vystavené úrokovému riziku v dôsledku odchýlky medzi garantovaným a skutočným výnosom, ak Spoločnosť nebude mať možnosť investovať do aktív s požadovaným výnosom.

Zmluvy s DPF

Riziko úrokovej miery spojené s podielmi na prebytkoch je spojené so spôsobom alokácie týchto podielov. Vo väčšine prípadov alokovaný podiel na prebytku znamená aj ďalšie garancie úrokovej miery na alokovanej rezerve.

2.2.6.2 Úverové riziko

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania úverovej kvality. Úverové ratingy sú aktualizované na štvrťročnej báze. Úverové ratingy sú preberané od ratingových agentúr. V prípade viacerých ratingov je uvažovaný druhý najlepší, pri neexistencii ratingu je inštrumentu priradený interný rating. Hlavným cieľom tejto stratégie je riadiť mieru úverového rizika cez nastavenie maximálnej novej expozície voči protistrane i voči ratingovému stupni.

Miera úverového rizika z finančného majetku pre úverové finančné inštrumenty a investície v bankách, ktorému je Spoločnosť vystavená, a ktoré sú na krytie záväzkov, je nasledujúca:

<i>v tis. EUR</i>							
Stav k 31. decembru 2016	AAA	AA	A	BBB	B	Ostatné	Celkom
Aktíva držané na krytie:							
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5 %	6 935	3 580	108 879	14 897	7 900	0	142 191
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie – ostatné	1 983	0	49 498	4 086	0	0	55 567
- IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	0	130 438	130 438
- vlastného imania	0	0	674	0	21 725	9 629	32 028
Celkom	8 918	3 580	159 051	18 983	29 625	140 067	360 224

<i>v tis. EUR</i>							
Stav k 31. decembru 2015	AAA	AA	A	BBB	B	Ostatné	Celkom
Aktíva držané na krytie:							
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5 %	7 186	3 630	92 314	17 134	7 535	0	127 799
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie – ostatné	1 585	687	47 561	7 937	0	0	57 770
- IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	0	129 113	129 113
- vlastného imania	0	0	1 287	0	20 720	11 660	33 667
Celkom	8 771	4 317	141 162	25 071	28 255	140 773	348 349

V tabuľke sú uvedené pre IŽP s prenosom poistného rizika iba tie cenné papiere, ktoré nesú úverové riziko (dlhopisové a peňažné fondy a zodpovedajúca časť zmiešaných fondov). Ostatné cenné papiere nesú akciové riziko.

Spoločnosť tvorí opravné položky ku všetkým pohľadávkam a úverom, ktoré sú po splatnosti.

2.2.6.3 Úverové riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Všetky aktíva zo zaistenia sa vzťahujú k zaistovateľovi Swiss Re a NN RE. Stratégia Spoločnosti je spolupracovať so zaistovateľom s minimálnym úverovým ratingom na úrovni A+.

Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledujúca:

<i>v tis. EUR</i>			
Stav k 31. decembru 2016	AA	A	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	560	34	594
Rezerva na životné poistenie	123	0	123
Celkom	683	34	717

<i>v tis. EUR</i>			
Stav k 31. decembru 2015	AA	A	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	665	33	698
Rezerva na životné poistenie	130	0	130
Celkom	795	33	828

2.2.6.4 Riziko likvidity

Dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov Spoločnosti je zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Za bežných okolností sa väčšina poistných udalostí uhrádza prostriedkami prijatými od poistených.

Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom nakupuje majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté. Očakávané peňažné toky Spoločnosti sú nasledujúce:

Očakávané čisté peňažné toky (nediskontované) z poistných zmlúv

<i>v tis. EUR</i>					
31. decembra 2016	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	16 045	13 712	23 336	153 337	206 430
IŽP s prenosom poistného rizika na poistníka	12 096	12 283	31 395	125 872	181 646
Životné poistenie celkom	28 141	25 995	54 731	279 209	388 076

<i>v tis. EUR</i>					
31. decembra 2015	0-1 rok	1-2 roky	2-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	7 965	16 363	29 546	159 253	213 127
IŽP s prenosom poistného rizika na poistníka	13 985	13 891	33 563	122 036	183 475
Životné poistenie celkom	21 950	30 254	63 109	281 289	396 602

Kladné znamienko čistých peňažných tokov znamená, že Spoločnosť očakáva vyššie kladné peňažné toky ako záporné peňažné toky. Kladné peňažné toky v tradičných poistných zmluvách signalizujú výplatu pri poistnom plnení.

Očakávaná splatnosť aktiv a záväzkov

V tabuľke je uvedený súhrny prehľad profilu očakávanej splatnosti aktiv a záväzkov zostávajúcich zmluvných záväzkov. Jednotlivé hodnoty sú v prvom prípade uvedené ako rozpady účtovných hodnôt

do skupín podľa zbytkovej doby do maturity jednotlivých inštrumentov. V druhom prípade sú stanovené na základe nediskontovaných budúcich peňažných tokov.

U záväzkov z poistných zmlúv a podielov zaistiteľov na záväzkoch sa profily splatnosti stanovujú na základe odhadu načasovania čistého odlivu peňažných prostriedkov zo zaúčtovania záväzkov z poistenia.

Očakávaná splatnosť aktív a záväzkov

v tis EUR

	do 3 mes.	do 1 roku	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	bez splatnosti	2016 celkom
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	215	215
Nehmotný majetok	0	0	0	0	0	1 321	1 321
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	0	0	0	0	40 610	40 610
Finančný majetok	2 907	19 178	55 463	95 865	18 980	264 342	456 735
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 861	550	0	124	0	234 718	237 253
- držaný do splatnosti	85	10 326	16 660	10 658	0	0	37 729
- určený na predaj	961	8 302	38 803	85 083	18 980	29 624	181 753
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	717	0	0	0	0	0	717
Odložená daňová pohľadávka	0	1 813	0	0	0	0	1 813
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	0
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	105	937	5 459	0	0	0	6 501
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 751	0	0	0	0	0	2 751
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 629	0	0	0	0	0	9 629
Aktíva celkom	16 109	21 928	60 922	95 865	18 980	306 488	520 292
Záväzky							
Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv	11 499	18 575	61 390	46 785	288 925	29 720	456 894
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	9 026	0	0	0	0	0	9 026
Ostatné rezervy	26	0	0	0	0	0	26
Splatná daň z príjmov	267	0	0	0	0	0	267
Záväzky celkom	20 818	18 575	61 390	46 785	288 925	29 720	466 213
Vlastné imanie							
Základné imanie	0	0	0	0	0	25 524	25 524
Ážio	0	0	0	0	0	10	10
Rezervný fond	0	0	0	0	0	5 105	5 105
Oceňovacie rozdiely	0	0	0	0	0	16 211	16 211
Nerozdelený zisk / strata (-)	0	0	0	0	0	7 229	7 229
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	0	54 079	54 079
Záväzky a vlastné imanie celkom	20 818	18 575	61 390	46 785	288 925	83 799	520 292

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

v tis EUR

	do 3 mes.	do 1 roku	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	bez splatnosti	2015 celkom
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	245	245
Nehmotný majetok	0	0	0	0	0	1 628	1 628
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	0	0	0	0	36 311	36 311
Finančný majetok	13 558	6 766	72 202	66 279	49 555	255 211	463 571
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 974	15	555	122	0	228 012	230 678
- držaný do splatnosti	84	1 039	25 969	6 795	3 895	0	37 782
- určený na predaj	11 500	5 712	45 678	59 362	45 660	27 199	195 111
- úvery a pôžičky	0	0	0	0	0	0	0
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	828	0	0	0	0	0	828
Odložená daňová pohľadávka	0	2 381	0	0	0	0	2 381
Splatná daň z príjmov	0	577	0	0	0	0	577
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	78	1 020	4 453	0	0	0	5 551
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 399	0	0	0	0	0	2 399
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11 660	0	0	0	0	0	11 660
Aktíva celkom	28 523	10 744	76 655	66 279	49 555	293 395	525 151
Závazky							
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	8 332	13 046	70 673	30 244	298 212	27 797	448 304
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	8 937	0	0	0	0	0	8 937
Ostatné rezervy	13	0	0	0	0	0	13
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	0
Závazky celkom	17 282	13 046	70 673	30 244	298 212	27 797	457 254
Vlastné imanie							
Základné imanie	0	0	0	0	0	25 524	25 524
Ážio	0	0	0	0	0	10	10
Rezervný fond	0	0	0	0	0	5 105	5 105
Oceňovacie rozdiely	0	0	0	0	0	10 434	10 434
Nerozdelený zisk / strata (-)	0	0	0	0	0	26 824	26 824
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	0	67 897	67 897
Závazky a vlastné imanie celkom	17 282	13 046	70 673	30 244	298 212	95 694	525 151

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Analýza splatnosti na báze zbytkovej maturity (nediskontované)

v tis EUR

	do 3 mes.	do 1 roku	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	bez splatnosti	2016 celkom
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	215	215
Nehmotný majetok	0	0	0	0	0	1 321	1 321
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	0	0	0	0	40 610	40 610
Finančný majetok	1 167	21 962	71 157	90 632	17 751	266 204	468 873
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	0	552	14	110	0	236 580	237 255
- držaný do splatnosti	107	10 905	20 185	11 967	0	0	43 164
- určený na predaj	1 060	10 505	50 958	78 555	17 751	29 624	188 454
- úvery a pôžičky	0	0	0	0	0	0	0
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	717	0	0	0	0	0	717
Odložená daňová pohľadávka	0	1 813	0	0	0	0	1 813
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	0
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	105	937	5 459	0	0	0	6 501
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 751	0	0	0	0	0	2 751
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 629	0	0	0	0	0	9 629
Aktíva celkom	14 369	24 712	76 616	90 632	17 751	308 350	532 430
Závazky							
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	11 499	18 575	61 390	46 785	288 925	29 720	456 894
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové	9 026	0	0	0	0	0	9 026
Ostatní rezervy	26	0	0	0	0	0	26
Splatná daň z príjmov	0	267	0	0	0	0	267
Závazky celkom	20 551	18 842	61 390	46 785	288 925	29 720	466 213
Vlastné imanie							
Základné imanie	0	0	0	0	0	25 524	25 524
Ážio	0	0	0	0	0	10	10
Rezervný fond	0	0	0	0	0	5 105	5 105
Oceňovacie rozdiely	0	0	0	0	0	16 211	16 211
Nerozdelený zisk / strata (-)	0	0	0	0	0	7 229	7 229
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	0	54 079	54 079
Závazky a vlastné imanie celkom	20 551	18 842	61 390	46 785	288 925	83 799	520 292

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

v tis EUR

	do 3 mes.	do 1 roku	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	bez splatností	2015 celkom
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	245	245
Nehmotný majetok	0	0	0	0	0	1 628	1 628
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	0	0	0	0	36 311	36 311
Finančný majetok	13 566	9 787	89 851	70 427	44 105	255 211	482 947
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 851	150	563	114	0	228 012	230 670
- držaný do splatnosti	107	1 610	30 710	8 291	4 163	0	44 881
- určený na predaj	11 608	8 027	58 578	62 022	39 942	27 199	207 376
- úvery a pôžičky	0	0	0	0	0	0	0
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	828	0	0	0	0	0	828
Odložená daňová pohľadávka	0	2 381	0	0	0	0	2 381
Splatná daň z príjmov	0	577	0	0	0	0	577
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	78	1 020	4 453	0	0	0	5 551
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 399	0	0	0	0	0	2 399
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	11 660	0	0	0	0	0	11 660
Aktíva celkom	28 531	13 765	94 304	70 427	44 105	293 395	544 527
Závazky							
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	8 332	13 046	70 673	30 244	298 212	27 797	448 304
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové	8 937	0	0	0	0	0	8 937
Ostatní rezervy	13	0	0	0	0	0	13
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	0
Závazky celkom	17 282	13 046	70 673	30 244	298 212	27 797	457 254
Vlastné imanie							
Základné imanie	0	0	0	0	0	25 524	25 524
Ážio	0	0	0	0	0	10	10
Rezervný fond	0	0	0	0	0	5 105	5 105
Oceňovacie rozdiely	0	0	0	0	0	10 434	10 434
Nerozdelený zisk / strata (-)	0	0	0	0	0	26 824	26 824
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	0	67 897	67 897
Závazky a vlastné imanie celkom	17 282	13 046	70 673	30 244	289 212	95 694	525 151

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

2.2.6.5 Menové riziko

Táto tabuľka obsahuje úhrnný prehľad aktív a pasív Spoločnosti denominovaných vo významných svetových menách:

<i>v tis. EUR</i>				
K 31. decembru 2016	EUR	USD	CZK	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	215	0	0	215
Nehmotný majetok	1 317	0	4	1 321
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	40 610	0	0	40 610
Finančný majetok	445 832	10 903	0	456 735
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	717	0	0	717
Odložená daňová pohľadávka	1 750	0	63	1 813
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	6 501	0	0	6 501
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 668	0	83	2 751
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 942	581	1 106	9 629
Aktíva celkom	507 552	11 484	1 256	520 292
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	456 894	0	0	456 894
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	8 259	0	767	9 026
Ostatné rezervy	20	0	6	26
Splatná daň z príjmov	207	0	60	267
Závazky celkom	465 380	0	833	466 213
Vlastné imanie celkom	54 079	0	0	54 079
Závazky a vlastné imanie celkom	519 459	0	833	520 292
Čistá devízová pozícia	-11 907	11 484	423	0

<i>v tis. EUR</i>				
K 31. decembru 2015	EUR	USD	CZK	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	245	0	0	245
Nehmotný majetok	1 620	0	8	1 628
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	36 311	0	0	36 311
Finančný majetok	453 553	10 018	0	463 571
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	828	0	0	828
Odložená daňová pohľadávka	2 363	0	18	2 381
Splatná daň z príjmov	573	0	4	577
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	5 551	0	0	5 551
Pohľadávky z poistenia. zaistenia. ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 045	0	354	2 399
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 828	546	286	11 660
Aktíva celkom	513 917	10 564	670	525 151
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	448 304	0	0	448 304
Závazky z poistenia. zaistenia. ostatné záväzky a časové rozlíšenie	8 210	0	727	8 937
Ostatné rezervy	8	0	5	13
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0
Závazky celkom	456 522	0	732	457 254
Vlastné imanie celkom	67 897	0	0	67 897
Závazky a vlastné imanie celkom	524 419	0	732	525 151
Čistá devízová pozícia	-10 502	10 564	-62	0

2.3 Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. EUR					
	Hardvér. stroje. prístroje	Inventár	Ostatný majetok	Vozidlá	Celkom
Obstarávacía cena					
Stav k 1. januáru 2015	114	235	12	185	546
Obstaranie	0	0	0	134	134
Vyradenie	18	2	0	10	30
Stav k 1. januáru 2016	96	233	12	309	650
Obstaranie	0	0	0	64	64
Vyradenie	58	187	0	17	262
Stav k 31. decembru 2016	38	46	12	356	452
Odpisy a zníženie hodnoty majetku					
Stav k 1. januáru 2015	114	234	0	18	366
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	1	0	62	63
Vyradenie	18	2	0	4	24
Stav k 1. januáru 2016	96	233	0	76	405
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0	86	86
Vyradenie	58	187	0	9	254
Stav k 31. decembru 2016	38	46	0	153	237
Zostatková hodnota majetku					
Stav k 31. decembru 2015	0	0	12	233	245
Stav k 31. decembru 2016	0	0	12	203	215

Spoločnosť má dojednaný druh poistenia – pre prípad poškodenia vecí :

- požiarom, úderom blesku, výbuchom a nárazom alebo zrútením lietadla
- vodou z vodovodného zariadenia
- víchricou a krupobitím
- krádežou, vlámaním alebo lúpežou
- živelnou udalosťou
- ostatnou udalosťou

2.4 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

v tis. EUR

2016	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	3	0	0	3
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	40	46	-68	18
IŽP s prenosom poistného rizika	2 316	1 751	-1 861	2 206
Pripoistenia	3 192	4 542	-3 460	4 274
Životné poistenie celkom	5 551	6 339	-5 389	6 501

v tis. EUR

2015	Stav k 1. januáru	Obstarávacie náklady bežného účtovného obdobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Stav k 31. decembru
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	4	0	-1	3
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	58	58	-76	40
IŽP s prenosom poistného rizika	2 155	2 090	-1 929	2 316
Pripoistenia	3 726	3 594	-4 128	3 192
Životné poistenie celkom	5 943	5 742	-6 134	5 551

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika sa amortizujú po dobu jedného roka pre staré agentské zmluvy, dvoch rokov v prípade starých makléřských zmlúv. Produkt NN Smart sa do roku 2013 amortizoval po dobu dvoch rokov od roku 2014 sa amortizuje po dobu troch rokov.

Pre novo uzatvorené pripoistenia predané od 1.1.2016 je amortizácia po dobu troch rokov (do 31.12.2015 bola 2 roky).

Pre tradičné životné poistenie je tu uvedená záporná časť zillmerovej rezervy. Amortizácia je daná trendom v zillmerovej rezerve.

Produkt NN Protect sa amortizuje po dobu troch rokov.

Zostatková zmluvná dĺžka trvania zmlúv v aktívnom portfóliu je ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nasledujúca:

	31. december 2016		31. december 2015	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5%	> 30	7,90	> 30	8,55
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	> 30	15,19	> 30	16,29
IŽP s prenosom poistného rizika	> 30	28,64	> 30	29,62
Okamžité a odložené dôchodky	> 30	17,62	> 30	18,77
Životné poistenie celkom	> 30	17,34	> 30	18,31

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Skutočné časovo rozlíšené obstarávacie náklady pre zmluvy, pre ktoré sa používa zillmerizácia (viď bod 1.5.1. časť "Rezerva na životné poistenie"), predstavujú rozdiel medzi hodnotou netto a zillmerovej rezervy a nie sú explicitne viditeľné vo výkaze o finančnej pozícii.

Tieto rozdiely sú nasledujúce:

<i>v tis. EUR</i>	31. december 2016	31. december 2015
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	1 481	1 724
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	2 399	2 572
Celkom	3 880	4 296

2.5 Nehmotný majetok

<i>v tis. EUR</i>	Softvér	Obstaranie	Celkom
Obstarávacia cena			
<i>Stav k 1. januáru 2015</i>	1 408	81	1 489
Obstaranie nákupom	0	815	815
Zaradenie	764	-764	0
Vyradenie	0	0	0
<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	2 172	132	2 304
<i>Stav k 1. januáru 2016</i>	2 172	132	2 304
Obstaranie nákupom	0	306	306
Zaradenie	434	-434	0
Vyradenie	0	0	0
<i>Stav k 31. decembru 2016</i>	2 606	4	2 610
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku			
<i>Stav k 1. januáru 2015</i>	265	0	265
Amortizácia bežného účtovného obdobia	411	0	411
Vyradenie	0	0	0
<i>Stav k 31. decembru 2015</i>	676	0	676
<i>Stav k 1. januáru 2016</i>	676	0	676
Amortizácia bežného účtovného obdobia	613	0	613
Vyradenie	0	0	0
<i>Stav k 31. decembru 2016</i>	1 289	0	1 289
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2015	1 496	132	1 628
K 31. decembru 2016	1 317	4	1 321

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Amortizácia ostatného nehmotného majetku je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné prevádzkové náklady“. Obstaranie nehmotného majetku predstavuje obstaranie softvéru pre Solvency 2.

2.6 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2016 zahŕňajú:

- vklad do NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len NN DSS) je v účtovnej hodnote 40 607 tis. EUR (2015: 36 308 tis. EUR). Zmeny precenenia investície do NN DSS v hodnote 4 299 tis. EUR boli k 31. 12. 2016 zaúčtované do vlastného imania. V roku 2013 Spoločnosť pristúpila k zmene účtovnej metódy a investícia v NN DSS je vedená ako investícia k predaji. Spoločnosť NN DSS sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov. Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s., ktorá vlastní 100% akcií a 100% hlasovacích práv.
- vklad do Nadácie SOCIA vo výške 3 tis. EUR (2015: 3 tis. EUR). Socia – Nadácia na podporu sociálnych zmien, má sídlo Grosslingová 46, 811 09 Bratislava. Poslaním nadácie je podporovať reformu sociálneho systému, zvyšovať kvalitu života sociálne znevýhodnených skupín, a tým posilňovať sociálnu súdržnosť obyvateľov Slovenska. Celková hodnota nadačného imania je 36 513 EUR.

Spoločnosť používa pre investície v dcérskych spoločnostiach oceňovacie techniky zaradené do Stupňa 3 hierarchie stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku (pre výpočet návratnej hodnoty vid' poznámku 1.16.1.). Investícia v dcérskej spoločnosti bola v roku 2014, tak ako aj v roku 2015 klasifikovaná do stupňa 3. V roku 2015 ani 2016 nedošlo k žiadnemu presunu v rámci levelov.

Ako vstupy boli pre oceňovacie techniky použité ak pozorovateľné tržné vstupy, tak zároveň nepozorovateľné vstupy na trhu. Management Spoločnosti považuje za najvýznamnejší na trhu nepozorovateľný vstup použitý pre ocenenie NN DSS zohľadnenie špecifických rizík (najmä politické riziko), ktoré sa viažu k týmto aktívam. Spoločnosť nepredpokladá významné zmeny v predikovaných peňažných tokoch v budúcich rokoch. Použitá diskontná miera a jej zmeny odráža najmä zmeny swapovej krivky. Relatívna zmena odhadu špecifických rizík o 5 % by k 31. decembru 2016 viedla k zmene reálnej hodnoty o zhruba 903 tis. EUR.

Model oceňovania je každý rok analyzovaný a jeho parametre a celkové nastavenie sú prehodnocované v závislosti na zmene tržných podmienok a zmenách na trhu nepozorovaných vstupov.

<i>v tis. EUR</i>		
DSS	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pôvodná obstarávacia cena	44 884	44 884
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát (pred zmenou účtovnej metódy do AFS portfólia)	-17 036	-17 036
Navýšenie obstarávacej ceny v roku 2014	850	850
Precenenie cez vlastné imanie	11 909	7 610
Celková hodnota investície	40 607	36 308

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach:

<i>v tis. EUR</i>	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/ Strata (-)
31. december 2016					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	12 667	379	12 288	3 555	914
31. december 2015					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	11 751	415	11 336	4 221	555

2.7 Finančný majetok

<i>V tis. EUR</i>	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Investície v mene poistených	Cenné papiere s premen. výnosom	Celkom
2016					
Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	674	0	230 914	5 665	237 253
Držané do splatnosti	30 794	6 935	0	0	37 729
Určené na predaj	139 337	42 416	0	0	181 753
Celkom	170 805	49 351	230 914	5 665	456 735

<i>V tis. EUR</i>	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Investície v mene poistených	Cenné papiere s premen. výnosom	Celkom
2015					
Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	1 319	0	224 819	4 540	230 678
Držané do splatnosti	30 809	6 973	0	0	37 782
Určené na predaj	147 469	47 642	0	0	195 111
Celkom	179 597	54 615	224 819	4 540	463 571

Pozn.: Investície v dcérskych spoločnostiach nie sú vo Výkaze o finančnej situácii vykazované ako súčasť Finančného majetku, a preto nie sú prezentované v tejto sekcii. V prípade, že by boli súčasťou tejto sekcie, boli by prezentované ako súčasť Finančných nástrojov určených na predaj. Investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v sekcii 2.6.

Reálna hodnota cenných papierov v portfóliu držanom do splatnosti je k 31. decembru 2016 43 019 tis. EUR (2015: 43 971 tis. EUR). Toto portfólio bolo vytvorené k 31. 8. 2009 reklasifikáciou cenných papierov v celkovej nominálnej hodnote 38 956 tis. EUR z portfólia určeného na predaj. Do tohto portfólia Spoločnosť žiadne ďalšie cenné papiere nezaradila. Zaradený a amortizovaný oceňovací rozdiel k tomuto portfóliu bol celkom 113 tis. EUR (k 31. 12. 2015: 151 tis. EUR). Tento oceňovací rozdiel, vykázaný v rámci kapitálu, je rozpúšťaný do výkazu zisku a strát po dobu životnosti každého dlhopisu.

Účtovná hodnota ostatných tried finančného majetku, ktorý nie je oceňovaný na reálnu hodnotu, je blízka reálnej hodnote.

Hierarchia stanovenia reálnej hodnoty finančného majetku je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Podľa tejto hierarchie sú cenné papiere rozčlenené na tri skupiny:

- **Stupeň 1**

Na stanovenie reálnych hodnôt sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, ak sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava porovnaním cien, čo znamená, že pri preceňovaní sa nevyužíva žiadny model.

- **Stupeň 2**

Oceňovacie techniky založené na priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien) trhových vstupoch. Táto kategória zahŕňa nástroje ocenené kótovanými trhovými cenami pre podobné nástroje; ocenené kótovanými cenami pre identické alebo podobné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

- **Stupeň 3**

Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných údajoch a u ktorých majú netrhové vstupy významný vplyv na ich precenenia.

v tis. EUR

	Držané do splatnosti	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
2016				
Stupeň 1	37 729	237 253	174 493	449 475
Stupeň 2	0	0	7 260	7 260
Stupeň 3	0	0	0	0
Celkom	37 729	237 253	181 753	456 735

v tis. EUR

	Držané do splatnosti	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
2015				
Stupeň 1	30 809	230 555	176 564	437 928
Stupeň 2	6 973	123	18 547	25 643
Stupeň 3	0	0	0	0
Celkom	37 782	230 678	195 111	463 571

Pre všetky finančný majetok držaný do splatnosti klasifikovaný k 31. decembru v rámci stupňa 2 bola v roku 2016 publikovaná cena na aktívnych trhoch, a preto mohlo dôjsť k zaradeniu do stupňa 1.

Investície v mene poistených sa skladajú z:

v tis. EUR

	2016	2015
Podielové listy	229 258	223 472
Bežné účty	2 027	1 224
Deriváty	-371	123
Investície v mene poistených	230 914	224 819

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

Všetok finančný majetok klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát bol takto zaradený pri prvotnom vykázaní.

2.7.1 Pohyby finančného majetku

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Termínované vklady	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Celkom
Stav k 1. januáru 2016	230 678	0	37 782	195 111	463 571
Prírastky	2 280	0	0	0	2 280
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-18	0	2	-406	-422
Zmena precenenia	9 938	0	0	2 866	12 804
Amortizácia	-7	0	-55	-116	-178
Predaj/ úbytky	-5 012	0	0	-2 770	-7 782
Maturita	-606	0	0	-12 932	-13 538
Stav k 31. decembru 2016	237 253	0	37 729	181 753	456 735

Stav k 1. januáru 2015	229 091	17 501	37 838	177 321	461 751
Prírastky	229 411	0	0	63 083	292 494
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	3	0	-2	-158	-157
Zmena precenenia	4 614	0	0	-538	4 076
Amortizácia	32	0	-54	-301	-323
Predaj/ úbytky	-230 683	0	0	-37 448	-268 131
Maturita	-1 790	-17 501	0	-6 848	-26 139
Stav k 31. decembru 2015	230 678	0	37 782	195 111	463 571

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2016 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhovú kurz k 31. decembru 2016 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určenej na predaj, kde k 31. decembru 2016 neexistoval, resp. nebol zverejnený za posledných 14 dní trhovú kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2016 použitá metóda diskontovaného cash flow.

2.7.2 Majetok a záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv IŽP

v tis. EUR

	Poistné zmluvy	
	2016	2015
<i>Finančný majetok</i>		
Investície v mene poistených	230 914	224 819
AFU a bonusové jednotky	9 233	7 929
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	311	614
Majetok celkom	240 458	233 362
<i>Záväzky viazané na jednotku</i>		
- Poistné zmluvy	240 147	232 748
<i>Rezerva na poistné plnenia zo zmlúv IŽP (RBNS a IBNR)</i>		
- Poistné zmluvy	311	614
Celkom záväzky		
- Poistné zmluvy	240 458	233 362

Záväzky viazané na jednotku zahŕňajú

- (a) hodnotu klientských jednotiek vo výške 234 688 tis. EUR (2015: 228 207 tis. EUR),
- (b) riziková rezervu z aktuárskeho fondovania vo výške 1 161 (2015: 1 295 tis. EUR) a
- (c) bonusovú rezervu vo výške 4 298 tis. EUR (2015: 3 245 tis. EUR).

V hodnote klientských jednotiek je započítaná i hodnota jednotiek garantovaného fondu vo výške 3 775 tis. EUR (2015: 3 388 tis. EUR).

Produkt Garant ING je definovaný ako investičná zmluva, a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom nie je súčasťou záväzkov v tabuľke 2.7.2. Tento produkt v roku 2015 zmaturoval.

2.8 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V roku 2016 použila Spoločnosť sadzbu 21 % a v roku 2015 použila Spoločnosť sadzbu 22 %.

<i>v tis. EUR</i>				
	Stav k 1. januáru 2016	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	-1	2	0	1
Nerealizované zhodnotenie investícií	-5 913	0	-325	-6 238
Deferred profit sharing rezerva	5 117	0	-22	5 095
Rezervy	973	-108	0	865
Pohľadávky UL	1 813	-70	0	1 743
Záväzky – nevyplatené provízie	177	45	0	222
Ostatné položky	215	-90	0	125
Stav k 31. decembru 2016	2 381	-221	-347	1 813

<i>v tis. EUR</i>				
	Stav k 1. januáru 2015	Účtované ako výnos	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	2	-3	0	-1
Nerealizované zhodnotenie investícií	-6 040	0	127	-5 913
Deferred profit sharing rezerva	5 126	0	-9	5 117
Rezervy	971	2	0	973
Pohľadávky UL	1 918	-105	0	1 813
Záväzky – nevyplatené provízie	168	9	0	177
Ostatné položky	0	215	0	215
Stav k 31. decembru 2015	2 145	118	118	2 381

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

<i>v tis. EUR</i>		
	31. december 2016	31. december 2015
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	-1 143	-796
	-1 143	-796

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku,
Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

2.9 Splatná daň z príjmov

Splatná daň – daňový záväzok v sume 267 tis. EUR (2015: daňová pohľadávka 577 tis. EUR) predstavuje sumu zaplatených preddavkov na daň z príjmov a sumu splatnej dane týkajúcej sa bežného roka.

2.10 Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie

Spoločnosť netvorí opravné položky k pohľadávkam za poistníkmi do 3 mesiacov a pohľadávkam za aktívnymi poradcami.

v tis. EUR

	Do splatnosti	do 30 dní	30-60 dní	60-90 dní	nad 90 dní	Celkom
2016						
Pohľadávky - voči poisteným	0	661	388	193	936	2 178
pohľadávka	0	661	388	193	4 102	5 344
opravná položka	0	0	0	0	-3 166	-3 166
Pohľadávky - voči sprostredkovateľom	0	8	0	0	57	65
pohľadávka	0	8	0	0	5 981	5 989
opravná položka	0	0	0	0	-5 924	-5 924
Pohľadávky - ostatné	474	0	0	0	34	508
pohľadávka	474	0	0	0	98	572
opravná položka	0	0	0	0	-64	-64
Pohľadávky celkom	474	669	388	193	1 027	2 751
pohľadávky	474	669	388	193	10 181	11 905
opravné položky	0	0	0	0	-9 154	-9 154

<i>v tis. EUR</i>						
2015	Do splatnosti	do 30 dní	30-60 dní	60-90 dní	nad 90 dní	Celkom
Pohľadávky - voči poisteným	0	712	359	204	611	1 886
pohľadávka	0	712	359	204	3 856	5 131
opravná položka	0	0	0	0	-3 245	-3 245
Pohľadávky - voči sprostredkovateľom	0	0	0	0	16	16
pohľadávka	0	15	0	0	5 874	5 889
opravná položka	0	-15	0	0	-5 858	-5 873
Pohľadávky - ostatné	497	0	0	0	0	497
pohľadávka	497	0	0	0	0	497
opravná položka	0	0	0	0	0	0
Pohľadávky celkom	497	712	359	204	627	2 399
pohľadávky	497	727	359	204	9 730	11 517
opravné položky	0	-15	0	0	-9 103	-9 118

<i>v tis. EUR</i>		
	31. december 2016	31. december 2015
Pohľadávky z poistenia	11 333	11 020
- voči poisteným	5 344	5 131
- voči sprostredkovateľom	5 989	5 889
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	572	497
Hrubá výška celkom	11 905	11 517
Zníženie hodnoty celkom	- 9 154	- 9 118
Čistá hodnota celkom	2 751	2 399

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky sú vykázané a znížené o straty zo zníženia hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v bežnom roku predstavujú 9 154 tis. EUR (2015: 9 118 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok predstavuje 2 751 tis. EUR (2015: 2 399 tis. EUR).

Pre všetky pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky vrátane preddavkov sa predpokladá ich splatenie do dvanástich mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Pohyby zníženia hodnoty pohľadávok

<i>v tis. EUR</i>		
	31. december 2016	31. december 2015
Stav k 1. januáru	9 118	9 597
tvorba opravných položiek	550	456
použitie opravných položiek	514	905
Stav k 31. decembru	9 154	9 118

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR

	31. december 2016	31. december 2015
Bankové účty	9 625	11 653
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4	7
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	9 629	11 660

Neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

2.12 Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

v tis. EUR						
	31.december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	192 512	0	192 512	191 493	0	191 493
Poistné udalosti nahlásené	3 282	0	3 283	2 694	0	2 694
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	137	0	136	118	0	118
Rezerva na životné poistenie	185 607	0	185 607	185 058	0	185 058
Nezaslúžené poistné	3 468	0	3 469	3 623	0	3 623
Na poistné prémie a zľavy	18	0	17	0	0	0
Okamžité a odložené dôchodky	1 126	0	1 126	1 203	0	1 203
Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	1 126	0	1 126	1 203	0	1 203
Nezaslúžené poistné	0	0	0	0	0	0
Na poistné prémie a zľavy	0	0	0	0	0	0
IŽP s prenosom poistného rizika	240 458	0	240 458	233 361	0	233 361
Poistné udalosti nahlásené	219	0	219	507	0	507
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	92	0	92	107	0	107
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	235 849	0	235 849	229 502	0	229 502
Na poistné prémie a zľavy	4 298	0	4 298	3 245	0	3 245
Pripoistenia k poistným zmluvám	22 798	717	22 081	22 247	828	21 419
Poistné udalosti nahlásené	4 539	594	3 945	4 650	698	3 952
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	2 683	0	2 683	2 821	0	2 821
Rezerva na životné poistenie	11 258	123	11 135	11 148	130	11 018
Nezaslúžené poistné	1 780	0	2 538	1 749	0	1 749
Na poistné prémie a zľavy	2 538	0	1 780	1 879	0	1 879
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	456 894	717	456 177	448 304	828	447 476

Produkt Garant ING je definovaný ako investičná zmluva, a preto záväzok súvisiaci s týmto produktom nie je súčasťou matematickej rezervy, ale súčasťou finančných záväzkov. Tento produkt v roku 2015 zmaturoval.

2.13 Analýza zmien rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a aktív vyplývajúcich zo zaistenia

2.13.1 Rezerva na poistné udalosti nahlásené (angl. reported but not settled - RBNS)

v tis. EUR

	31. december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	7 851	698	7 153	7 470	633	6 837
tvorba rezervy	25 312	198	25 114	25 472	202	25 270
čerpanie rezervy	25 123	302	24 821	25 091	137	24 954
Stav k 31. decembru	8 040	594	7 446	7 851	698	7 153

2.13.2 Rezerva na poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené (angl. incurred but not reported - IBNR)

v tis. EUR

	31. december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	3 046	0	3 046	3 107	0	3 107
tvorba rezervy	107 141	0	107 141	137 769	0	137 769
čerpanie rezervy	107 275	0	107 275	137 830	0	137 830
Stav k 31. decembru	2 912	0	2 912	3 046	0	3 046

2.13.3 Rezerva na nezaslúžené poistné (na poistné budúcich období - RPBO)

v tis. EUR

	31. december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	5 372	0	5 372	5 415	0	5 415
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	38 860	0	38 860	37 769	0	37 769
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	38 984	0	38 984	37 812	0	37 812
Stav k 31. decembru	5 248	0	5 248	5 372	0	5 372

Predpísané poistné je vykázané len z poistných zmlúv tradičného poistenia, nakoľko pre poistné zmluvy IŽP sa RPBO netvorí.

2.13.4 Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (poistné zmluvy)

v tis. EUR

	31. december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	229 502	0	229 502	225 068	0	225 068
Bonusové jednotky	0	0	0	0	0	0
Nové poistné prijaté v priebehu bežného účtovného obdobia	35 890	0	35 890	37 962	0	37 962
Ostatná tvorba v priebehu účtovného obdobia	107	0	107	155	0	155
Alokovaný investičný výnos	8 327	0	8 327	7 354	0	7 354
Zníženie o poplatky na náklady	-6 097	0	-6 097	-6 478	0	-6 478
Zníženie o poplatky na krytie poistenia	-8 243	0	-8 243	-7 798	0	-7 798
Rozpustenie v dôsledku plnení splatných v priebehu bežného účtovného obdobia	-23 637	0	-23 637	-26 761	0	-26 761
Stav k 31. decembru	235 849	0	235 849	229 502	0	229 502

Vývoj rezervy na IŽP s prenosom poistného rizika je porovnateľný s predošlým obdobím. Nárast je spôsobený vyššími príjmami ako výdajmi a kladným investičným výnosom.

Ostatná tvorba rezerv sa týka zmeny typu zmlúv z tradičných na zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika, resp. iné zmeny; alokovaný investičný výnos vyjadruje čisté zhodnotenie investičných fondov a poplatky vyjadrujú buď krytie za poistnú ochranu alebo poplatky na náklady; rozpustenie rezerv sa týka všetkých poistných plnení.

2.13.5 Rezerva na životné poistenie

v tis. EUR

	31. december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	197 409	130	197 279	193 700	137	193 563
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	38 983	0	38 983	37 812	0	37 812
Rozpustenie rezerv	-47 394	-8	-47 386	-42 177	-7	-42 170
Alokácia technickej úrokovej miery	6 920	0	6 920	6 977	0	6 977
Zmeny rezervy na podiely na výnosoch	1 004	0	1 004	-42	0	-42
Ostatné zmeny	1 069	1	1 068	1 139	0	1 139
Stav k 31. decembru	197 991	123	197 868	197 409	130	197 279

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovnej závierke.

2.13.6 Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

v tis. EUR

	31. december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	5 124	0	5 124	3 886	0	3 886
Zmena-nealokovaný profit sharing	18	0	18	-105	0	-105
Zmena-bonusová rezerva na pripojištených	659	0	659	597	0	597
Zmena-bonusové jednotky IŽP	1053	0	1 053	746	0	746
Stav k 31. decembru	6 854	0	6 854	5 124	0	5 124

Celkový prehľad stavu rezerv vyplývajúcich z poistných zmlúv a aktív vyplývajúcich zo zaistenia zobrazuje nasledujúca tabuľka:

v tis. EUR

	31. december 2016			31. december 2015		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
RBNS	8 040	594	7 446	7 851	698	7 153
IBNR	2 912	0	2 912	3 046	0	3 046
RPBO	5 248	0	5 248	5 372	0	5 372
Rezerva na IŽP	235 849	0	235 849	229 502	0	229 502
Rezerva na ŽP	197 991	123	197 868	197 409	130	197 279
Rezerva na poistné prémie a zľavy	6 854	0	6 854	5 124	0	5 124
Stav k 31. decembru	456 894	717	456 177	448 304	828	447 476

2.14 Výsledok zaistenia

v tis. EUR

	31. december 2016	31. december 2015
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	-746	-756
Náklady na poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	84	247
Zmena rezerv postúpených zaisťovateľom	-112	58
Celkom	-774	-451

2.15 Spôsob určenia predpokladov pre oceňovanie poistných zmlúv

Predpoklady použité pri odhadoch aktív a pasív týkajúcich sa poistných zmlúv sa volia tak, aby rezervy vytvorené na ich základe boli dostatočné na krytie budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv v takom rozsahu, v akom sa toto plnenie dá primerane predpokladať.

Napriek tomu, s ohľadom na neistotu pri vytváraní rezerv na poistné udalosti je pravdepodobné, že konečný výsledok sa ukáže byť odlišný od pôvodne určeného záväzku.

2.15.1 Rezervy na životné poistenie

Rezervu tvorí záväzky vyplývajúce zo zmlúv tradičného životného poistenia klasifikovaných ako poistné zmluvy.

Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Rezerva sa počíta pri použití rovnakých aktuárskych predpokladov, aké boli určené pri stanovení poistných sadzieb. K dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykoná test primeranosti rezerv, pri ktorom sa použijú aktuálne aktuárske predpoklady v čase testu a metodika diskontovaných peňažných tokov. Ak takýto test ukáže, že pôvodne určená rezerva bola nedostatočná v porovnaní s výsledkom testu primeranosti, vytvorí sa dodatočná rezerva na nedostatočnosť poistného ako náklad bežného obdobia. Spoločnosť v roku 2016 nevytvárala dodatočné rezervy na životné poistenie, keďže podľa testu primeranosti rezerv vykonaného k 31. 12. 2016 boli rezervy dostatočné na 28.2 % (k 31.12. 2015: 32.9 %).

2.15.2 Rezerva na investičné životné poistenie

Rezerva na investičné životné poistenie sa určuje ako reálna hodnota klientských jednotiek týchto zmlúv evidovaných na účte klienta ku dňu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka. Reálna hodnota klientských jednotiek sa určí ako počet jednotiek vynásobený predajnou cenou jednotky platnou pre jednotlivé investičné fondy IŽP. Výška rezervy závisí od zaplateného poistného a rôznych druhov poplatkov, ktoré majú vplyv na počet jednotiek, ako aj od čistej hodnoty aktív v interných fondoch, ktoré ovplyvňujú cenu jednotiek.

Pre investičné životné poistenie je ďalej tvorená riziková rezerva na aktuárske fondovanie a bonusová rezerva. Riziková rezerva na aktuárske fondovanie je vypočítaná ako reálna hodnota podielových jednotiek, ktoré drží Spoločnosť na pokrytie rizík spojených s úmrtnosťou. Bonusová rezerva je vypočítaná ako reálna hodnota podielových jednotiek, ktoré drží Spoločnosť na pokrytie garantovaných prémie pre prípad dožitia sa konca poistnej doby poisteným.

2.15.3 Predpoklady na stanovenie rezerv v životnom poistení

Predpoklady používané na určenie rezerv pre zmluvy životného poistenia sa líšia s ohľadom na používanú metodológiu. V každom prípade, predpoklady sa prehodnocujú, aby bola zabezpečená konzistentnosť s trhovými cenami alebo inými zverejnenými informáciami.

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úmrtnostné tabuľky, ktoré sú použité pri ocenení zillmerových rezerv Spoločnosti:

	2016	2015
	NNSK 9094 NNSK 9700	NNSK 9094 NNSK 9700
Tradičné životné poistenie na úmrtie	Annuity SR	Annuity SR
a dožitie	UNISEX	UNISEX
	UNISEX	UNISEX
Okamžité a odložené dôchodky	Annuity SR	Annuity SR
IŽP s prenosom poistného rizika	n/a	n/a
	NNSK 9094	NNSK 9094
	NNSK 9700	NNSK 9700
Pripoistenia k poistným zmluvám	SREC2006M(F)	SREC2006M(F)
	UNISEX	UNISEX

Hore uvedené skratky obsahujú

- (a) čísla, ktoré označujú roky, ku ktorým sa viaže použitá úmrtnosť.
- (b) označenie NN, ktoré znamená, že ide o tabuľky upravené spoločnosťou a
- (c) M a F znamená muži a ženy.

Odhad škodovosti

Odhad škodovosti sa používa pre pripoistenia a pre rôzne typy je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	2016	2015
Pripoistenie kritických chorôb	CI-NNSK 9495	CI-NNSK 9495
Pripoistenie hospitalizácie	GH-NNSK 9900	GH-NNSK 9900
Pripoistenie poúrazovej hospitalizácie	AH-NNSK9900	AH-NNSK9900
Pripoistenie oslobodenie od platenia poistného	WOP NN SR	WOP NN SR
Pripoistenie invalidného dôchodku z dôvodu úrazu	ADAR NNSK9800	ADAR NNSK9800
Pripoistenie invalidného dôchodku s jednorázovo výplatom	SID. SID_DEATH	SID. SID_DEATH

Symbolsy sú podobné ako pre úmrtnosť, prvá skupina písmen je skratka pripoistenia.

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Stornovanosť nie je zohľadnená pri stanovení zillmerovej rezervy ani IŽP rezervy. Spoločnosť nevytvára iný typ rezervy, kde by zohľadnila výšku stornovanosti.

Administratívne náklady a inflácia

Za vhodný základ stanovenia predpokladov o administratívnych nákladoch Spoločnosť považuje súčasnú úroveň administratívnych nákladov. Nákladová inflácia je odhadnutá zo súčasnej inflácie v SR a mzdovej inflácie. Zillmerové administratívne rezervy používajú predpoklady, ktoré boli stanovené pri určovaní sadzieb poistného pre jednotlivé produkty.

Úroková miera

Zillmerové rezervy sú oceňované s použitím príslušných garantovaných technických úrokových mier, ktoré sa poskytujú pre rôzne produkty v rozmedzí 4.5 % až 2.4 %. IŽP štandardne neposkytuje garanciu úrokovej miery okrem garantovaného fondu, ktorý poskytuje garantovaný výnos 0.5 %.

Vplyv zmeny predpokladov

Vplyv zmeny predpokladov na výšku záväzkov nie je vyčíslený, keďže Spoločnosť nevytvára rezervy na neadekvátnosť a predpoklady na ocenenie zillmerových rezerv neboli zmenené.

Zmluvy s DPF

Záväzky z poistných zmlúv s DPF pozostávajú z garantovanej zložky (ktorá zahŕňa aj už alokovaný podiel na výnosoch) ako aj z ešte nealokovanej zložky (DPF záväzkov).

Súčasťou záväzkov je aj ich zložka, ktorá sa týka vložených opcí a garancií. Spoločnosť neidentifikovala žiadne opcie, ktoré by bolo potrebné oddeliť a oceniť reálnou hodnotou.

2.15.4 Analýza citlivosti

Spoločnosť odhadla vplyv zmien v kľúčových premenných, ktoré majú významný vplyv na výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia a vlastné imanie.

Pre zmluvy v životnom poistení Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti opakovanými projekciami ocenenia aktív a záväzkov pri použití rôznych skupín predpokladov. Analýza citlivosti na základe viacerých scenárov poskytuje indikáciu vplyvu na hospodársky výsledok alebo vlastné imanie Spoločnosti pri odhadnutí výšky záväzku alebo aktív. Existujú premenné, ktoré budú mať zrejme väčší dopad na záväzky v tejto oblasti, a preto je potrebné očakávať väčšiu mieru citlivosti na tieto parametre. Výsledky analýzy citlivosti sú zhrnuté v nasledujúcej tabuľke pre zmeny výnosov akcií, trhových úrokových mier, očakávanej miery úmrtnosti a škodovosti pre pripoistenia.

v mil. EUR

	31. december 2016				31. december 2015			
	Zisk za rok		Vlastné imanie		Zisk za rok		Vlastné imanie	
10 % nárast/(pokles) výnosov z akcií	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)
1 % nárast/(pokles) trhových úrokových sadzieb	0.0	0.0	(1.8)	1.8	0.1	(0.1)	(1.8)	1.8
10 % pokles/(nárast) očakávanej miery úmrtnosti	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)
10 % pokles/(nárast) očakávanej miery škodovosti na pripoistenia	0.4	(0.4)	0.4	(0.4)	0.6	(0.6)	0.6	(0.6)

Pokles/nárast trhových úrokových sadzieb má vplyv na precenenie aktív na reálnu hodnotu. Vplyv zmeny úrokových sadzieb na vlastné imanie obsahuje dve zložky. Prvou je vplyv zmeny úrokových sadzieb na zisk za bežné účtovné obdobie, ktorý je súčasťou vlastného imania. Druhou je vplyv zmeny rozdielu reálnej hodnoty aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných zmlúv a sú citlivé na zmeny úrokových sadzieb, a účtovnej hodnoty rezervy na budúce podiely na zisku, spôsobenej 1%-ným nárastom/poklesom úrokových sadzieb. Výpočet citlivosti zodpovedá aktuálnej metodológii výpočtu rezerv na budúce podiely na zisku.

Táto analýza bola pripravená za predpokladu zmeny jednej premennej pri ostatných nemeniacich sa predpokladoch. Informácie v tabuľke boli generované deterministickým prístupom, preto k nej neexistuje pravdepodobnostné rozdelenie ani analýza korelácie kľúčových premenných. Keď sa premenné pokladajú za nevýznamné, tak sa vplyv zmien neposudzoval.

Keďže poistné rezervy sú vysoko adekvátne, zmena predpokladov neovplyvňuje údaje uvedené v tabuľke. Ani pri zmene predpokladov rezervy nezačali vykazovať neprimeranosť.

Príslušné premenné sa v súčasnosti môžu považovať za nevýznamné. Napriek tomu, ak by sa významnosť individuálnych premenných zmenila, posúdenie zmien v tejto premennej by mohlo byť v budúcnosti vyžadované.

2.16 Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie

v tis. EUR

	31. december 2016	31. december 2015
Závazky z poistenia a zaistenia	5 117	4 831
- voči poisteným	3 968	3 888
- voči sprostredkovateľom	1 056	803
- zo zaistenia	93	140
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	3 909	4 106
Celkom	9 026	8 937

Ostatné záväzky a výdavky budúcich období predstavujú predovšetkým neuhradené faktúry v sume 1 249 tis. EUR (2015: 504 tis. EUR); krátkodobé rezervy v sume 1 272 tis. EUR (2015: 1 368 tis. EUR) a ostatné záväzky 1 388 tis. EUR (2015: 2 234 tis. EUR).

Závazky sú do lehoty splatnosti.

Výnosy budúcich období predstavujú sumu predplateného poistného.

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond:

	31. december 2016	31. december 2015
Stav k 1. januáru	41	35
Tvorba	17	15
Čerpanie, z toho:	23	9
- príspevok na stravovanie	12	9
- ostatné finančné a nefinančné benefity	11	0
Stav k 31. decembru	35	41

2.17 Ostatné rezervy

v tis. EUR

	31. december 2016	31. december 2015
Stav k 1. januáru	13	17
Tvorba rezerv	13	2
Rozpustenie rezerv	0	0
Čerpanie rezerv	0	6
Stav k 31. decembru	26	13

Spoločnosť má vytvorené rezervy na základe odhadu nákladov, ktoré bude v budúcnosti povinná plniť, predovšetkým z rezervy na pracovné jubilea. Hodnota použitia rezerv predstavuje skutočne čerpanú rezervu. Rezervy Spoločnosť vytvorila v súlade so zásadou opatrnosti a príslušnosti k účtovnému obdobiu. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky neboli ešte známe výsledky súdnych sporov.

2.18 Vlastné imanie

Valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 23. júna 2016 schválilo účtovnú závierku za rok 2015 a rozhodlo o rozdelení čistého zisku Spoločnosti za rok 2015 tak, že zisk za rok 2015 bol prevedený do nerozdeleného zisku minulých rokov. Jedinému akcionárovi Spoločnosti bola vyplatená celková suma dividendy vo výške 26 701 tis. EUR, čo predstavuje dividendu na jednu akciu v hodnote 3 472,95 EUR. Spoločnosť má zapísaných 7 688 akcií v menovitej hodnote 3 320 EUR.

Základné imanie a Ážio

Jediným akcionárom Spoločnosti je NN Continental Europe Holding B. V. Schenkkade 65, 2595AS Haag, Holandsko so 100% účasťou na základnom imaní spoločnosti.

V tis EUR

	Počet akcií	Kmeňové akcie	Ážio	Celkom
Stav k 1. januáru 2015	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2015	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2016	7 688	25 524	10	25 534

Všetky vydané akcie sú zapísané do obchodného registra a sú plne splatené.

Akcionári majú nárok na výplatu dividend, ak sú schválené valným zhromaždením. a to v pomere podľa ich podielu na základnom imaní. Všetky akcie boli vydané ako riadne.

Rezervný fond

Rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Stav rezervného fondu k 31. decembru 2016 je 5 105 tis. EUR (2015: 5 105 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj, až kým tento majetok nebude vyradený.

Hodnota precenenia investícií (AFS) sa podľa výšky technických rezerv vypočíta na jednotlivé skupiny poisťných produktov.

Spoločnosť uplatnila tzv. "shadow accounting" a vytvorila rezervu na tzv. Deferred profit sharing (DPS), na ktorú by vznikol nárok, ak by sa nerealizované zisky stali realizovanými. Oceňovacie rozdiely vo vlastnom imaní sú preto nižšie o súvahovo vytvorenú rezervu na DPS, ktorá je súčasťou rezervy na ŽP.

Deferred profit sharing rezerva sa vytvára vo výške 100 % z precenenia investícií (AFS), ktorá pripadá na produkty, u ktorých sa klientom prideľuje podiel na zisku poisťovne. Súčasťou Deferred profit sharing rezervy je i odložená daň.

Dividendy

Valne zhromaždenie rozhodlo vyplatiť dividendu za účtovné obdobie 2015 vo výške 26 701 tis. EUR.

2.19 Poistné

v tis. EUR

	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Čisté zaslúžené poistné
31. december 2016					
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	16 583	181	16 764	175	16 589
IŽP s prenosom poistného rizika	35 663	0	35 663	23	35 640
Okamžité a odložené dôchodky	2	0	2	0	2
Pripoistenia	22 275	-57	22 218	548	21 670
Životné poistenie celkom	74 523	124	74 647	746	73 901

v tis. EUR

	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Čisté zaslúžené poistné
31. december 2015					
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	17 683	153	17 836	165	17 671
IŽP s prenosom poistného rizika	37 791	0	37 791	32	37 759
Okamžité a odložené dôchodky	22	0	22	0	22
Pripoistenia	20 064	-110	19 954	559	19 395
Životné poistenie celkom	75 560	43	75 603	756	74 847

Produkt Garant ING je definovaný ako investičná zmluva a preto poistné súvisiace s týmto produktom nie je uvedené v tabuľke 2.20. V roku 2015 zmaturovali posledné dve tranže produktu Garant.

2.20 Výnosy z poplatkov a provízií

v tis. EUR

	2016	2015
Výnosy z poplatkov		
Poplatky za odkupy	28	136
Čistý výnos / strata (-) z ostatných poplatkov	27	16
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	55	152

2.21 Výnosy z investícií a náklady na investície

2.21.1 Výnosy z investícií

v tis. EUR

	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Celkom
2016				
Zisky z predaja	0	15	745	760
Výnosy z dividend	0	1 401	108	1 509
Výnosy z úrokov	1 702	5 106	23	6 831
Prírastky reálnej hodnoty	0	0	9 956	9 956
Výnosy z investícií celkom	1 702	6 522	10 832	19 056

	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Celkom
2015				
Zisky z predaja	0	242	1 447	1 689
Výnosy z dividend	0	1 178	0	1 178
Výnosy z úrokov	1 702	5 575	41	7 318
Prírastky reálnej hodnoty	0	0	9 031	9 031
Výnosy z investícií celkom	1 702	6 995	10 519	19 216

2.21.2 Náklady na investície

v tis. EUR

	Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Bez špecifikácie	Celkom
2016					
Straty z predaja	0	2	0	0	2
Úbytky reálnej hodnoty	0	0	390	0	390
Straty z realizácie derivátov	0	0	497	0	497
Náklady na portfólio	0	0	0	333	333
Náklady na investície celkom	0	2	887	333	1 222

v tis. EUR

	Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Bez špecifikácie	Celkom
2015					
Straty z predaja	0	1 756	40	0	1 796
Úbytky reálnej hodnoty	0	0	27	0	27
Straty z realizácie derivátov	0	0	1 323	0	1 323
Náklady na portfólio	0	0	0	297	297
Náklady na investície celkom	0	1 756	1 390	297	3 443

Neoddeliteľnou súčasťou účtovej závierky sú Výkaz o finančnej situácii, Výkaz ziskov a strát, Výkaz komplexného výsledku, Výkaz zmien vlastného imania, Výkaz peňažných tokov a Poznámky k účtovej závierke.

2.22 Ostatné prevádzkové výnosy

v tis. EUR

	2016	2015
Použitie ostatných rezerv	295	292
Provízie za sprostredkovateľské činnosti	93	127
Použitie opravných položiek k pohľadávkam voči poistencom a sprostredkovateľom	0	174
Podiel na zisku zaistiteľa	144	135
Výnosy z umiestnenia investícií (trailer income)	0	13
Ostatné výnosy	182	230
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	714	971

2.23 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – pred zaistením

v tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	19 528	16 285	607	214	20 135	16 499
IŽP s prenosom poistného rizika	24 273	26 915	-303	-44	23 970	26 871
Okamžité a odložené dôchodky	73	88	0	0	73	88
Životné poistenie celkom	43 874	43 288	304	170	44 178	43 458

Náklady na poistné udalosti – podiel zaistovateľa

v tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	29	6	0	0	29	6
IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	0	0
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	29	6	0	0	29	6

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

v tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	19 499	16 279	607	214	20 106	16 493
IŽP s prenosom poistného rizika	24 273	26 915	-303	-44	23 970	26 871
Okamžité a odložené dôchodky	73	88	0	0	73	88
Životné poistenie celkom	43 845	43 282	304	170	44 149	43 452

Náklady na poistné udalosti v životnom poistení – pripoistenia k životným zmluvám

v tis. EUR

	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hrubá výška	5 345	6 698	-248	150	5 097	6 848
Výška zaistenia	160	176	-105	65	55	241
Životné poistenie celkom	5 185	6 522	-143	85	5 042	6 607

Náklady na poistné udalosti podľa druhu poistného plnenia

v tis. EUR

	2016	2015
Náklady na poistné plnenia	49 219	49 986
z toho: Poistné plnenia v dôsledku smrti vrátane poistných udalostí pri pripoisteniach	7 820	8 902
Maturita	15 892	11 898
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	18 110	20 722
Hodnota podielových fondov	7 397	8 464
Vplyv zmeny technických rezerv	56	320
Celkom náklady na poistné plnenia	49 275	50 306
Podiel zaistovateľa na nákladoch poistného plnenia	189	182
Podiel zaistovateľov na zmene technických rezerv	-105	65
Celkom podiel zaistovateľov na nákladoch poistného plnenia	84	247

Produkt Garant ING je klasifikovaný ako investičná zmluva. preto nevykazuje žiadne náklady na poistné plnenia.

Run-off analýza rezerv na poistné plnenia

v tis. EUR

Rezerva RBNS vybraných rizík	31. decembra 2015	Vyplatené 2015	31. decembra 2016 RBNS z min. rokov	Run-off	Run-off %
smrť	221	135	78	9	4%
kritické choroby	94	84	0	9	10%
úrazové poistenia	77	47	0	30	39%
pripoistenia s denným odškodným	117	295	5	-183	-156%
Celkom RBNS vybraných rizík	509	561	83	-135	-27%

v tis. EUR

Rezerva RBNS vybraných rizík	31. decembra 2014	Vyplatené 2015	31. decembra 2015 RBNS z min. rokov	Run-off	Run-off %
smrť	144	103	40	1	1%
kritické choroby	118	166	0	-48	-41%
úrazové poistenia	148	84	57	7	5%
pripoistenia s denným odškodným	111	325	14	-227	-205%
Celkom RBNS vybraných rizík	521	678	111	-267	-51%

v tis. EUR

Rezerva IBNR vybraných rizík	31. decembra 2015	Vyplatené 2015	31. decembra 2016 RBNS z min. rokov	Zvyšková IBNR	Run-off	Run-off %
smrť	262	243	1	2	16	6%
kritické choroby	710	353	0	126	231	33%
úrazové poistenia	542	472	90	207	-228	-42%
pripoistenia s denným odškodným	1 128	569	6	52	502	44%
WOP+ADAR	405	287	0	104	14	4%
Celkom IBNR vybraných rizík	3 046	1 923	97	491	535	18%

v tis. EUR Rezerva IBNR vybraných rizík	31. decembra 2014	Vyplatené 2015	31. decembra 2015 RBNS z min. rokov	Zvyšková IBNR	Run-off	Run-off %
smrť	257	221	0	5	31	12%
kritické choroby	767	432	0	122	213	28%
úrazové poistenia	389	571	50	142	-374	-96%
pripoistenia s denným odškodným	895	889	8	35	-37	-4%
WOP+ADAR	472	250	0	101	121	26%
Celkom IBNR vybraných rizík	2 780	2 363	58	405	-46	-2%

Run-off analýza RBNS sleduje vývoj rezerv na poistné udalosti v čase. Poistné udalosti, ktoré vznikli pred rokom 2016 a boli do 31.12.2015 nahlásené, boli zahrnuté k 31.12.2015 v rezerve na poistné udalosti. Časť z nahlásených udalostí sa vyplatila, časť bola rozpustená alebo bolo nutné tieto rezervy dotvoriť, aby bolo možné záväzok z poistnej udalosti klientovi uhradiť.

2.24 Obstarávacie náklady

v tis. EUR

	Provízie platené sprostredkov ateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC z min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4.5 %	21	31	0	0	0	1	0	0	21	32
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	135	-2	161	51	68	76	46	58	318	67
IŽP s prenosom poistného rizika	1 314	1 738	221	249	1 861	1 929	1 751	2 090	1 645	1 826
Pripoistenia	4 011	2 870	0	0	3 460	4 128	4 542	3 594	2 929	3 404
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	2	1	0	0	0	0	2	1
Životné poistenie celkom	5 481	4 637	384	301	5 389	6 134	6 339	5 742	4 915	5 330

Súčasťou položky provízie platené sprostredkovateľom sú aj vratky provízií (vratky z dôvodu ukončenia zmlúv).

Tvorba a rozpustenie DAC v tejto tabuľke neobsahuje tú časť časového rozlíšenia, ktorá je tvorená pomocou zillmerizácie a zillmerová rezerva už nie je záporná.

V roku 2012 Spoločnosť začala časovo rozlišovať obstarávacie náklady aj pripoistenia.

Úprava zillmerových rezerv pre novú produkciu vzhľadom k netto rezervám v čase obstarania (angl. at point of sale) je nasledovná:

v tis. EUR

	2016	2015
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4.5 %	0	0
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	46	58
Celkom	46	58

2.25 Druhové členenie nákladov

v tis. EUR

	2016	2015
Správna réžia		
- náklady spojené s prefakturáciou	4 707	4 592
- servis výpočtovej techniky	713	510
- osobné náklady	6 000	5 304
- následné fixné provízie	3 904	3 837
- nájomné a služby s ním súvisiace	1 347	1 344
- outsourcing služieb a poradenské služby	358	496
- auditorské služby	38	37
- bankové poplatky	35	38
- marketing	1 623	2 936
- odpisy majetku	699	474
- spoje	301	303
- ostatné služby	1 155	792
Náklady na správnu réžiu celkom	20 880	20 663
Ostatné prevádzkové náklady		
- dane a poplatky	308	252
- nákladové úroky	0	0
- sprostredkovateľské provízie	9	20
- tvorba rezerv	309	314
- ostatné náklady	221	110
Ostatné prevádzkové náklady celkom	847	696

Zamestnanci a vedúci pracovníci

V tis. EUR

	2016	2015
Mzdové náklady	4 401	3 851
- z toho riadiaci pracovníci	1 399	1 168
Sociálne a zdravotné poistenie	1 391	1 261
- z toho riadiaci pracovníci	390	328
Ostatné osobné náklady	208	192
- z toho riadiaci pracovníci	0	0
Celkom	6 000	5 304

2.26 Kurzové zisky a straty

Čisté kurzové rozdiely vykázané vo výkaze ziskov a strát za účtovné obdobie okrem kurzových rozdielov z finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavovali náklad 66 tis. EUR (2015: náklad 25 tis. EUR) a boli vykázané v riadku Ostatné prevádzkové náklady.

2.27 Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

v tis. EUR

	2016	2015
Výsledok hospodárenia pred zdanením	9 010	5 565
Položky zvyšujúci základ dane	110 537	141 705
Položky znižujúci základ dane	-112 198	-139 872
Zdaniteľný príjem	7 349	7 398
Sadzba dane z príjmu	22%	22%
Bežné účtovné obdobie	1 617	1 628
Splatná daň z príjmov za pobočku v ČR	5	12
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	61	57
Splatná daň z príjmov	1 683	1 697
Vznik a zmena dočasných rozdielov	221	-118
Ostatné	0	0
Odložená daň z príjmov	221	-118
Daň z príjmov celkom	1 904	1 579

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. EUR

	2016			2015		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	9 010			5 565		
Z toho teoretická daň		1 982	22%		1 224	22%
Splatná daň z príjmov za pobočku v ČR		5			12	
Trvalé rozdiely - nedaňové náklady		-365			403	
Dodatočné odvody dane		61			58	
Ostatné rozdiely		221			-118	
Celkom vykázaná daň		1 904	21,13%		1 579	28.37%

2.28 Operatívny lízing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosti nemala žiadne vozidlo v operatívnom lízingu k 31. decembru 2016 a k 31. decembru 2015 mala 3 ks. Nájomné zmluvy sa uzatvárajú spravidla na dobu 48 mesiacov pri celkovom počte najazdených 120 000 km.

Ďalej má Spoločnosť prenajaté všetky administratívne priestory, v ktorých vykonáva svoju podnikateľskú činnosť.

2.29 Podmienené záväzky

Spoločnosť sleduje frekvenciu znovu otvorených škodových spisov súvisiacich so zamietnutými poisťnými plneniami, ako aj ich objem a pravdepodobnosť prehry týchto sporov.

2.29.1 Prípadné ďalšie záväzky

Vzhľadom k tomu, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

2.30 Spriaznené strany

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti (viď bod 2.6) predstavenstvo Spoločnosti, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť, iné spoločnosti v skupine a riadiaci pracovníci Spoločnosti.

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

Za riadiacich pracovníkov Spoločnosti sú považovaní všetci zamestnanci, ktorých pracovná pozícia je manažér, riaditeľ, finančný riaditeľ a podobne.

Spoločnosť vyplatila za rok 2016 odmeny členom štatutárnych orgánov vo výške 320 EUR.
Spoločnosť vyplatila za rok 2015 odmeny členom štatutárnych orgánov vo výške 347 EUR.

Transakcie so spoločnosťami v skupine NN

Nakúpené a poskytnuté služby v rámci spoločností v skupine NN počas účtovného obdobia:

v tis. EUR

	Náklady		Výnosy	
	2016	2015	2016	2015
NN Management Services. s. r. o., organizačná zložka	786	768	0	0
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	2 661	2 414	0	0
NN Investment Partners C.R., a.s. (Česká republika)	202	175	1	2
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	1 155	1 281	0	0
NN Insurance Eurasia N.V. (Holandsko)	124	142	0	55
NN RE reinsurance company (Holandsko)	1	1	51	0
NN RAS Ltd (Maďarsko)	79	88	0	0
Celkom	5 008	4 869	52	57

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam v skupine NN k 31. decembru:

v tis. EUR

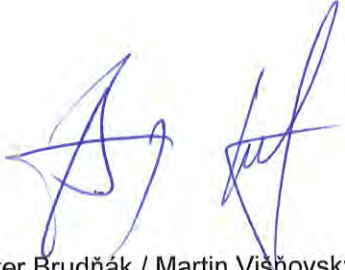
	Pohľadávky		Záväzky	
	2016	2015	2016	2015
NN Management Services. s. r. o., organizačná zložka	132	52	688	386
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	0	0	439	82
NN Investment Partners C.R., a.s. (Česká republika)	0	0	17	0
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	0	0	76	0
NN RE reinsurance company (Holandsko)	0	0	3	20
Celkom	132	52	1 223	488

Záväzky a pohľadávky sú nezabezpečené, bezúročné a vyrovnané v hotovosti, prípadne vzájomným započítaním. Opravné položky neboli v roku 2016 tvorené, a preto nevznikol náklad na ich tvorbu.

Medzi najdôležitejšie transakcie, ktoré sa uskutočňujú v rámci podnikateľských aktivít v skupine NN smerom ku Spoločnosti patrí poskytovanie služieb na základe zmlúv SLA.

2.31 Následné udalosti

Vedeniu spoločnosti nie sú známe žiadne významné udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni a ktoré by zásadne ovplyvnili účtovnú závierku k 31. decembru 2016.

Zostavené dňa:	Podpis štatutárneho orgánu alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:	Osoba zodpovedná za účtovníctvo (meno a podpis):	Osoba zodpovedná za účtovnú závierku (meno a podpis):
30.3.2017	 Peter Brudňák / Martin Višňovský	 Šárka Solařová	 Lucie Čahojová