



Výročná správa 2017

NN Životná poisťovňa, a.s.



Vážení partneri, klienti, kolegovia,

naša spoločnosť má za sebou ďalší úspešný rok, v ktorom sme potvrdili dôveryhodnosť a kvalitu našej značky. Aj v roku 2017 sme sa sústredili na naplnenie našich kľúčových cieľov. V centre pozornosti NN Životnej poisťovne stojí klient, modernizácia a skvalitňovanie procesov a služieb v súlade s klientskymi potrebami a požiadavkami. Pripravili sme pre klientov niekoľko atraktívnych produktových akcií a inovácií, aby sme im boli oporou v každej fáze života.

K najdôležitejším inováciám v našom produktovom portfóliu patrí nový systém bonusov a zliav pre nových klientov. Keďže vieme, že obľube sa tešia i pripoistenia, priniesli sme zopár inovácií i v tomto smere. Vylepšili sme pripoistenie invalidity o možnosť uzatvoriť si nielen krytie na trvalú invaliditu (nad 70 %), ale pokryť si aj riziko čiastočnej invalidity (od 40 % – 70 % vrátane). Pre deti sme priniesli na trh dve nové pripoistenia: Pripoistenie pre prípad odkázanosti dieťaťa na pomoc inej osoby a Pripoistenie pre prípad vybraných chorôb dieťaťa. Maturujúcich klientov sme zasa odmenili Vernostným bonusom. K novinkám patrila letná a zimná kampaň Eurodialnica. Klientom, ktorí v rámci dovolení trávili mnoho času na cestách, sme tak garantovali 50 000 eur navyše v prípade smrti úrazom na diaľnici u nás i v zahraničí.

Na potreby a očakávania našich zákazníkov myslíme neustále, aby sa mohli na nás spoľahnúť v každej životnej chvíli. Aj v roku 2017 držíme vysokú mieru plnenia –

v prípade závažných poistných udalostí plníme až v 97 % prípadov. Spoľahlivosť, dôvera a spokojnosť klientov sú pre nás kľúčové a som nesmierne rád, že túto našu snahu oceňujú. Už od roku 1996, kedy sme vstúpili na trh ako prvá zahraničná poisťovňa na poli životného poistenia sa neustále snažíme byť najlepšou prvou voľbou. Dôkazom je každoročná spätná väzba klientov, ktorí nás opakovane označujú v prieskumoch a dotazníkoch za najspoľahlivejšiu poisťovňu na trhu.

Pozitívne ohlasy sme získali i na marketingovom poli, keď sme sa s náborovou kampaňou Čítaj mi z tváre dostali na shortlist národnej súťaže efektivity marketingovej komunikácie EFFIE Awards Slovakia 2017. Zaradili sme sa tak medzi 20 najlepších projektov svetovo uznávanej súťaže.

Pokiaľ ide o finančné výsledky, NN Životná poisťovňa dosiahla v roku 2017 zisk pred zdanením vo výške 7,3 mil. eur, čo predstavuje medziročný pokles o 19 %. Hlavnými dôvodmi poklesu hospodárskeho výsledku je nárast škodového percenta a mierny nárast prevádzkových nákladov.

V porovnaní s rokom 2016 mierne vzrástla hodnota správnych a prevádzkových nákladov na úroveň 27,9 mil. eur. Nárast nákladov súvisí s inflačným navýšením a nárastom investícií do projektov, ktoré by mali priniesť úsporu v nasledujúcich rokoch. Vývoj objemu klientskych prostriedkov v správe poisťovne bol pozitívne ovplyvnený trhovým zhodnotením prostriedkov v investičnom životnom poistení. Celkový objem klientskych prostriedkov vzrástol v porovnaní s rokom 2016 o 1,5 % na 464 mil. eur. Cieľom NN Životnej spoločnosti na ďalšie obdobie je byť naďalej spoľahlivým partnerom, ktorý vás podrží, ale tiež poskytovateľom kvalitných služieb a atraktívnym zamestnávateľom. Budeme sa snažiť o rast klientskeho portfólia a prostriedkov v správe spoločnosti, a to najmä prostredníctvom zvyšovania kvality zákazníckeho servisu a hodnoty pre klienta. V oblasti nákladov sa zameriame na priebežné efektívne riadenie týchto položiek s cieľom zvyšovania hodnoty firmy.

Na záver mi dovoľte poďakovať za dôveru, ktorú ste do nás vložili. Budeme robiť všetko preto, aby sme ju nielen udržali, ale i posilnili a stále sa nám darilo patriť k najlepším na slovenskom trhu.

Peter Brudňák
predseda predstavenstva NN Životná poisťovňa

NN je moderná spoločnosť s jasnou víziou do budúcnosti, ktorej stredobodom záujmu nie sú len poistné zmluvy, ale najmä ľudia.

NN má na Slovensku silnú tradíciu. Pôsobí tu už od roku 1996 ako prvá zahraničná poisťovňa pod menom Nationale-Nederlanden, dnes NN Životná poisťovňa, a.s.

O rok neskôr vznikla Prvá doplnková dôchodková poisťovňa Tatry – Sympatia, ktorá na poli doplnkového dôchodkového sporenia dodnes patrí k jednotkám na slovenskom trhu. Súčasná NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s. sa stará o dôchodky a spokojnú jeseň života Slovákov už takmer 20 rokov.

V roku 2004 vznikla i NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (pôvodne ako ING), čím sa finančná skupina NN na Slovensku zapojila aj do poskytovania II. dôchodkového piliera.

NN si klientov váži a plní ich individuálne potreby a požiadavky, či už v priamom kontakte s finančným agentom, na kamenných pobočkách po celom Slovensku alebo telefonicky (Klientska linka 0850 111 464) a on-line, prostredníctvom servisného portálu Moja NN (www.mojann.sk).

Naši klienti oceňujú spoločnosť NN za jej služby, produkty a ich kvalitu. Niekoľkokrát za sebou odborná porota vyznamenala NN na Slovensku Zlatou mincou (1. miesto v roku 2014, 3. miesto v rokoch 2013, 2015 a 2. miesto za rok 2016) v kategórii Doplnkové dôchodkové sporenie. Spoločnosť sa tiež hrdí titulom Poisťovňa^{FH} roka 2016 od Finančnej hitparády – v nezávislom verejnom prieskume označilo NN Životnú poisťovňu až 90 % oslovených Slovákov za tú, s ktorou sú najviac spokojní.



NN chce prostredníctvom svojich zdrojov prispievať k trvalej prosperite spoločnosti v miestach, kde pôsobí. Verí, že jej rola sa neobmedzuje len na vytváranie zisku. Znamená to, že svoju zodpovednosť k spoločnosti, životnému prostrediu berie vážne a ani etické záväzky jej nie sú ľahostajné. Svojimi zdrojmi a znalosťami NN podporuje trvalý rozvoj spoločnosti, v ktorej pôsobí. Verí, že vďaka svojim dlhoročným skúsenostiam a znalostiam celosvetových trendov a ich vplyvu na ľudí, spoločnosť a podniky je schopná prispieť k zdraviu ekonomiky, stabilite spoločnosti a blahobytu súčasnej aj budúcej generácie.

NN podporuje vzdelávanie mládeže, a tak sa i v roku 2017 zapojila do vzdelávacieho programu NN Group s názvom **NN Future Matters Štipendium**. Vďaka

účasti na tejto aktivite pomáha NN SR Slovákom vo finančnej núdzi študovať na prestížnych zahraničných univerzitách.

Vedomosti a finančnú gramotnosť považuje NN za kľúčové. Uvedomuje si však, že na prvom mieste je zdravie a zdravý životný štýl. Spoločnosť sa teda rozhodla finančne aj ľudsky podporiť unikátne športové podujatie - mestský prekážkový beh **NN Urban City Race**, ktorý sa tešil vysokej účasti širokej verejnosti a všetkých vekových kategórií.

NN SR nezabúda ani na životné prostredie.

Zamestnanci sa už niekoľko rokov pravidelne zapájajú do dobrovoľníckej akcie **Naše mesto**, zameranej na zveľaďovanie okolia v spolupráci s Nadáciou Pontis.

Základné informácie o spoločnosti

Názov a sídlo účtovnej jednotky:

NN Životná poisťovňa, a.s.

Jesenského 4/C

811 02 Bratislava

(Predtým: Trnavská cesta 50/B, 821 02 Bratislava)

(ďalej len „Spoločnosť“)

Identifikačné číslo: 35691999

DIČ: 2020861557

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 poisťné odvetvia pre poisťný druh životného poistenia a neživotného poistenia podľa prílohy č. 1 s názvom Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných 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 poisťného, 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.

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.

NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku

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 poisťného, 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

Štatutárne orgány Spoločnosti k 31. 12. 2017:

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva:	Peter Brudňák
Člen predstavenstva:	Martin Višňovský
	Tomáš Řezníček
	Andrea Podstrelencová
	Jan Zápotočný
	Peter Jung

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady:	Renata Mrázová
Člen dozornej rady:	Michal Němec
	Frederick Louis Lathioor
	Jiří Čapek
	Eva Hajná

Akcionári Spoločnosti:

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN Continental Europe Holdings, B.V., so sídlom Haag, Holandsko, s kancelárskymi 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.

Návrh na rozdelenie zisku NN Životná poisťovňa, a.s. za účtovný rok 2017

Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť Valnému zhromaždeniu Spoločnosti z čistého zisku z roku 2017 vo výške 5 086 001,28 EUR vyplatiť jedinému akcionárovi Spoločnosti dividendu vo výške 5 085 996,40 EUR, čo predstavuje 661,55 EUR na 1 akciu a časť zisku vo výške 4,88 EUR previesť na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

Očakávaná hospodárska a finančná situácia v nasledujúcom účtovnom období

Spoločnosť sa zameriava hlavne na predaj životného poistenia prostredníctvom vlastnej distribučnej siete a externých predajcov. Spoločnosť očakáva v nasledujúcom období mierne navýšenie zisku, a to predovšetkým vďaka rastúcim predajom pravidelne plateného životného poistenia a ďalej vďaka udržaniu dlhodobej stability nákladov spoločnosti.

Účtovná závierka

NN Životná poisťovňa, a. s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ za rok končiaci 31. decembra 2017

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 2017, súvisiaci výkaz o komplexnom výsledku, výkaz peňažných tokov, za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, 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 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv

1. Popis rizika:

Závazky vyplývajúce z poisťných zmlúv vo výške 464 miliónov EUR predstavujú 98% celkových záväzkov Spoločnosti k 31. decembru 2017. Zmena záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv životného poistenia za rok končiaci sa 31. decembra 2017 predstavuje náklady vo výške 7 miliónov EUR.

Vid' poznámka 1.5.1 na strane 16, poznámka 1.5.5 na strane 20 (Spôsob účtovania a oceňovania) a poznámky 2.12, 2.13, 2.15 na stranách 61, 62 a 64 (Poznámky účtovnej závierky).

Závazky vyplývajúce z poisťných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z

odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.

Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv k 31. decembru 2017 sa testuje vykonaním testu primeranosti rezerv (LAT). Test je založený na porovnaní aktuálnych odhadov manažmentu týkajúcich sa súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokoch vyplývajúcich z platných poisťných zmlúv s uvedenými sumami záväzkov. V prípade, že test LAT ukazuje, že sumy záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv sú nedostatočné vzhľadom na odhadované budúce peňažné toky, celá nedostatočnosť sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Kľúčové predpoklady Spoločnosti použité v tomto modeli peňažných tokov zahŕňajú očakávané výdavky, stornovanosť, odkupy, mieru úmrtnosti a morbidity, použité investičné výnosy a diskontné sadzby. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Zamerali sme okrem iného aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch.

Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.

2. Zhrnutie našej reakcie na riziko uvedené v bode (1):

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych a IT špecialistov, zahŕňali okrem iného:

Kriticky sme zhodnotili metodológiu použitú v teste LAT v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva.

Testovali sme navrhovanú podobu, implementáciu a účinnosť fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež sme testovali všeobecné IT kontroly spojené so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poisťnými udalosťami.

Zhodnotili sme výsledky analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a tieto historické výsledky sme použili za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov (ako sú okrem iného stornovanosť a odkupy) použitých v teste LAT k 31. decembru 2017. Taktiež sme kriticky posúdili finančné plány a alokáciu časti administratívnych nákladov do nákladov na obstaranie a správu, zahrnutých do testu LAT.

Zhodnotili sme primeranosť diskontných sadzieb používaných Spoločnosťou voči pozorovateľným trhovým sadzbám a vyhodnotili sme vplyv zmien v kľúčových predpokladoch, ktoré sa uplatňujú v scenároch analýzy citlivosti Spoločnosti s dôrazom na miery stornovanosti a odkupov.

Zhodnotili sme vplyv zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv na peňažné toky v súvislosti s týmito záväzkami od začiatku do konca roka.

Posúdili sme správnosť a úplnosť informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poisťných zmlúv.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením 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 nesprávnosti, 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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“). Naš 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 2017 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.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 12. októbra 2017. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit zriaďovateľa organizačnej zložky, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených v účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

28. marec 2018

Bratislava, Slovenská republika

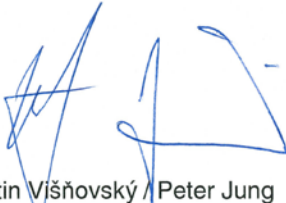


Audítorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96


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

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2017

v tis. EUR	Poznámka	2017	2016
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	212	215
Nehmotný majetok	2.5	744	1 321
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	2.6	52 979	40 610
Finančný majetok	2.7	452 508	456 735
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		252 409	237 253
- držaný do splatnosti		28 066	37 729
- určený na predaj		172 033	181 753
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2.12	538	717
Odložená daňová pohľadávka	2.8	0	1 813
Splatná daň z príjmov	2.9	350	0
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	2.4	9 848	6 501
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.10	2 899	2 751
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.11	16 646	9 629
Aktíva celkom		536 724	520 292
Závazky			
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	2.12	463 889	456 894
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.16	9 910	9 026
Ostatné rezervy	2.17	7	26
Odložený daňový záväzok	2.8	199	0
Splatná daň z príjmov	2.9	0	267
Závazky celkom		474 005	466 213
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		26 871	16 211
Nerozdelený zisk / strata (-)		5 209	7 229
Vlastné imanie celkom		62 719	54 079
Závazky a vlastné imanie celkom		536 724	520 292

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):
28.3.2018	 Martin Višňovský / Peter Jung	 Lucie Čahojová	 Šárka Solarová

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2017

v tis. EUR	Poznámka	2017	2016
Hrubé predpísané poistné	2.19	74 570	74 523
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období		200	124
Hrubé zaslúžené poistné		74 770	74 647
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	2.19	-1 047	-746
Čisté zaslúžené poistné		73 723	73 901
Výnosy z poplatkov a provízií	2.20	44	55
- z poistných zmlúv		30	28
- z investičných zmlúv		14	27
Výnosy z investícií	2.21	29 527	19 056
Ostatné prevádzkové výnosy	2.22	908	714
Výnosy celkom		104 202	93 726
Náklady na poistné udalosti	2.23	59 519	49 275
Podiel zaistovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.23	-99	-84
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie		9 086	7 654
Podiel zaistovateľa na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie		123	7
Poistné plnenia a výplaty, očistené		68 629	56 851
Obstarávacie náklady	2.24	5 402	4 915
Správna réžia	2.25	21 334	20 880
Náklady na investície	2.21	395	1 222
Ostatné prevádzkové náklady	2.25	1 179	847
Náklady celkom		96 939	84 716
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		7 263	9 010
Výsledok hospodárenia pred zdanením		7 263	9 010
Daň z príjmov	2.27	2 177	1 904
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		5 086	7 106

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2017

v tis. EUR	2017	2016
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	5 086	7 106
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	9 401	7 128
- precenenie portfólia držaného k predaji - cenné papiere	-2 967	2 829
- precenenie portfólia držaného k predaji - investícia v DSS	12 368	4 299
Zmena záväzkov vyplývajúcich z DPF v poistných zmluvách	2 730	-1 004
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám súhrnného výsledku hospodárenia	-1 471	-347
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia	10 660	5 777
Komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení	15 746	12 883

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 2017

v tis. EUR	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Nerozdelený zisk/strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	7 229	16 211	54 079
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	5 086	0	5 086
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	10 660	10 660
Celkový komplexný výsledok za rok 2017	0	0	0	5 086	10 660	15 746
Výplata podielu na zisku	0	0	0	-7 106	0	-7 106
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	5 209	26 871	62 719

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 2015	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

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda za rok končiaci 31. 12. 2017

v tis. EUR	2017	2016
Peňažné toky z bežnej činnosti		
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 263	9 010
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov, zariadení a amortizácia nehmotného majetku	742	699
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatného nehmotného majetku	5 863	5 389
Úrokové náklady/výnosy	-6 172	-6 831
Strata z vyradenia pozemkov, budov a zariadenia		
Výnosy z predaja zariadení	22	7
Prijaté úroky	7 349	7 431
Nárast (-) / pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov cez výkaz ziskov a strát (mimo amortizáciu)	-9 210	-6 338
Nárast (-) / pokles finančného majetku, derivátov a precenenie (mimo amortizáciu a iné)	15 181	12 360
Nárast (-) / pokles podielov v dcérskych spoločnostiach cez výkaz ziskov a strát	-12 368	-4 299
Nárast (-) / pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	179	111
Nárast (-) / pokles pohľadávok z poistenia, zaistenia, ostatných pohľadávok, a časového rozlíšenia	-148	-352
Nárast / pokles (-) v záväzkoch vyplývajúcich z poistných zmlúv	6 995	8 590
Nárast / pokles (-) záväzkov z poistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	582	62
Nárast / pokles (-) záväzkov zo zaistenia	302	27
Nárast / pokles (-) záväzkov z investičných zmlúv	0	0
Nárast / pokles (-) ostatných rezerv	-19	13
Zaplatená daň	-2 254	-839
Čisté peňažné toky z bežnej činnosti	14 307	25 040
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov a zariadení	-184	-370
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-184	-370
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené podiely na zisku	-7 106	-26 701
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-7 106	-26 701
Prírastok / úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	7 017	- 2 031
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	9 629	11 660
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	16 646	9 629

Všeobecné informácie

Názov a sídlo účtovnej jednotky: NN Životná poisťovňa, a.s.

Jesenského 4/C, Bratislava, PSČ 811 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 poisťné odvetvia pre poisťný druh životného poistenia a neživotného poistenia podľa prílohy č. 1 s názvom Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných 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 poisťného, 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.

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 2017:

Predstavenstvo:

Ing. Peter Brudňák – predseda predstavenstva (od 23. 6. 2016)
Mgr. Martin Višňovský, PhD. – člen predstavenstva (od 25. 10. 2014)
Ing. Tomáš Řezníček – člen predstavenstva (od 25. 10. 2014 do 31.3.2017)
Ing. Andrea Podstrelencová – člen predstavenstva (od 25. 10. 2014)
Jan Zápotočný, MBA – člen predstavenstva (od 3. 2. 2016 do 31.12.2017)
Ing. Peter Jung – člen predstavenstva (od 14.06.2017)

Dozorná rada:

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 do 31.1.2018)
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 kancelárskimi na adrese Schenkade 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 k 31. 12. 2017:

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 14. 6. 2017 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS za rok 2016.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2017 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

Štandard IFRS 15 (Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr, stanovuje komplexný rámec, kedy vykázať výnos a v akej výške. Základným princípom je 5-krokový model, ktorý musia Spoločnosti prijať, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď Spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej Spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon Spoločnosti, alebo v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka. Dopad štandardu na účtovnú závierku Spoločnosti je nevýznamný (vzhľadom na povahu operácií Spoločnosti a na druh výnosov, ktoré má), preto Spoločnosť neuvádza kvantifikáciu možného vplyvu aplikácie IFRS 15.

Štandard IFRS 9 (Finančné nástroje) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2018 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie. Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky,
- zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávané úverové straty“, čo znamená, že stratová udalosť nemusí vzniknúť predtým, ako sa vykáže opravná položka. IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku. Spoločnosť ako poskytovateľ poistenia, má v úmysle aplikovať výnimku z prijatia IFRS 9 (aplikuje sa súčasne s IFRS 17, teda od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2021 a neskôr), a preto neočakáva žiadny významný vplyv na účtovnú závierku za rok 2018.

Štandard IFRS 16 (Lízingy) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2019 a neskôr. Nový štandard nahrádza štandard IAS 17 a súvisiace interpretácie. Týmto štandardom sa stanovujú zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania lízingov. U nájomcu sa zavádza spoločný model vykazovania lízingov dlhších ako 12 mesiacov, okrem aktív nízkej hodnoty, keď všetky prenajaté aktíva ako aj záväzky

vyplývajúce z nájmu sa budú vykazovať na súvahe a nebude sa rozlišovať, či ide o operatívny alebo finančný lízing. Prenajímateľ bude aj naďalej klasifikovať každý lízing ako operatívny alebo finančný. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku.

Štandard IFRS 17 (Poistné zmluvy) účinný najneskôr od dátumu začiatku účtovného obdobia, ktoré začína 1. januára 2021 a neskôr. Štandard nahrádza štandard IFRS 4. Tento štandard sa vzťahuje na vystavené poistné zmluvy, zaisťovacie zmluvy a takisto investičné zmluvy s prvkami podielu na prebytku, ak Spoločnosť vystavuje aj poistné zmluvy a opiera sa o model oceňovania v súčasných hodnotách. Spoločnosť analyzuje dopad zmien tohto štandardu na jej účtovnú závierku a očakáva, že štandard pri jeho prvej aplikácii bude mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť podniká v oblasti poisťovníctva. Tento štandard zatiaľ nebol prijatý Európskou úniou.

Ročné vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva, cyklus 2014 – 2016, ktorých cieľom je riešiť otázky, ktoré nie sú naliehavé, ale sú potrebné, a o ktorých diskutuje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy počas projektového cyklu, ktorý sa týka oblastí nedôslednosti v rámci medzinárodných štandardov finančného výkazníctva alebo prípadov, v ktorých sa vyžaduje objasnenie znenia. Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2014 – 2016 boli vydané 8. decembra 2016 a prinášajú dve doplnenia dvoch štandardov a nadväzujúce doplnenia k ostatným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny v prezentácii, vykazovaní alebo oceňovaní. Doplnenia k IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr a doplnenia k IAS 28 Investície do pridružených a Spoločných podnikov sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom sa majú aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť analyzuje dopad zmien týchto štandardov na jej účtovnú závierku. Ročné vylepšenia zatiaľ neboli prijaté EÚ.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. decembra 2017 za účtovné obdobie od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017. 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, viď 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., viď 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.

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 získavať 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;
- 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
Tradičné životné poistenie	Úmrtie a dožitie			
	– Zmiešané životné poistenie		X	
	– Dočasné životné poistenie	X		
	– Horizont		X	
	– Variant		X	
	– Garantované životné poistenie		X	
	– Samostatnosť			
	– Promócia/Maturita		X	
	– Komplet		X	
	– Komplet Junior		X	
	– Komplet B		X	
	– Stabil Profit		X	
	– ProAktiv a ProAktiv Štart	X		
	– Skupinové životné poistenie	X		
	– NN Smart senior	X		
	– NN Protect	X		
	Dôchodkové		X	
	Jednorazové zmiešané s podielom na zisku		X	
Investičné životné poistenie	S krytím poistného rizika			
	– Investičné životné poistenie	X		
	– Invest ING	X		
	– Favorit	X		
	– Junior	X		
	– Investor	X		
	– Hypoinvestor	X		
	– Investor Plus	X		
	– Invest Life	X		
	– Top Life	X		
	– NN Smart	X		
	– Garant ING			X
Pripoistenie	Všetky druhy pripoistenia	X		
Zaistenie	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.

Závázky 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. Nezlikvidované 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 Promícia/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 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 perspektívnou 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 2017 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 úmrtia a morbidita. 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 (znížených 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 2.15.3). 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 konvergenzie 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 opcí a garancií. Najvýznamnejšie opcie sú zahrnuté do testu primeranosti za použitia najlepšieho odhadu predpokladov, ktoré sú pre ne relevantné.

Bezpečnostná prírážka

V testu primeranosti rezerv je aplikovaná bezpečnostná prírážka.

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 vykazuje 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 vykazuje 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 2017:

- EUR – 25,535 CZK
- EUR – 1,1993 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 použiteľnosti, 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 Spoločnosť 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 predať 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 zaistiť 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 poisťnú zmluvu – 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 získateľnou 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 vykázané, 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 vykázané 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 2017 a k 31. decembru 2016 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 zmenšovanie 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 opisuje 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 opisovanie rizika úrazu, kde sa vzhľadom na poistné krytie opisuje 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 trhové riziká ako ukazovateľ rizikovosti, ktorému je vystavený výkaz o finančnej pozícii Spoločnosti. Ekonomický kapitál pre trhové 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

v tis. EUR 31. december 2017	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika k	Pripoistenia poistným zmluvám	Iné	Celkom
Pred zaistením	182 222	1 068	256 791	23 803	5	463 889
Po zaistení	182 222	1 068	256 791	23 265	5	463 351

v tis. EUR 31. december 2016	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

Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie

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 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 akumulovaných jednotiek individuálneho účtu vedeného k poistnej zmluve.

Spoločnosť riadi riziká morbidít pre pripoistenia upisovaním jednotlivých rizík a zatriedovaním poistných zmlúv medzi jednotlivé rizikové kategórie. Poistovňa 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).

v tis. EUR	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením	Po zaistení		
2017		%		%
0 – 8 299 EUR	306 488	23,9 %	301 589	25,2 %
8 300 – 24 899 EUR	402 904	31,4 %	395 256	33,1 %
24 900 – 49 799 EUR	247 311	19,3 %	236 240	19,8 %
Viac ako 49 800 EUR	324 654	25,3 %	261 899	21,9 %
Celkom	1 281 357	100,0 %	1 194 984	100,0 %

v tis. EUR	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 %

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

v tis. EUR	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením	Po zaistení		
2017		%		%
0 – 165 EUR	10	15,0 %	10	15,0 %
166 – 331 EUR	15	21,7 %	15	21,7 %
332 – 497 EUR	8	11,0 %	8	11,0 %
498 – 663 EUR	4	5,0 %	4	5,0 %
Viac ako 664 EUR	33	47,2 %	33	47,2 %
Celkom	70	100,0 %	70	100,0 %

v tis. EUR	Celková suma v riziku			
	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 %

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 strate vyplývajúcej 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 poistných zmlúv, finančného majetku, finančných záväzkov a aktív vyplývajúcich zo zaistenia. Ako je vyššie uvedené, cieľom Spoločnosti je umiestniť prostriedky zodpovedajúce záväzkom z poistných 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 poistné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poistné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opциями vloženými v poistných 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.

v tis. EUR	Účtovná hodnota	
	Aktíva	Záväzky
31. december 2017		
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	148 504	139 406
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	68 362	72 049
IŽP	252 434	252 434
	469 300	463 889
Ostatný majetok	67 424	0
Ostatné záväzky	0	10 116
Vlastné imanie	0	62 719
Celkom	536 724	536 724

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.

v tis. EUR	Účtovná hodnota	
	Aktíva	Záväzky
31. december 2016		
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

*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 poistných zmlúv, sú modelované na štvrtročnej 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	Zmluvy iné ako IŽP				Zmluvy iné ako IŽP celkom	IŽP	Celkom
		Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov			
Stav k 31. decembru 2017	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom	0,00 %	0	0	0	0	0	6 463	6 463
Investície v mene poistených	0,00 %	0	0	0	0	0	245 971	245 971
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	3,30 %	4 121	66 974	116 858	12 267	200 220	0	200 220
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0,00 %	16 646	0	0	0	16 646	-146	16 500
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		20 767	66 974	116 858	12 267	216 866	252 288	469 154
Úročené záväzky z poistných zmlúv	3,80 %	28 239	67 460	55 929	59 828	211 456	0	211 456
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia		0	0	0	0	0	252 433	252 433
Záväzky z poistných zmlúv celkom		28 239	67 460	55 929	59 828	211 455	252 434	463 889

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

v tis. EUR	Efektívna úroková miera	Zmluvy iné ako IŽP				Zmluvy iné ako IŽP celkom	IŽP	Celkom
		Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov			
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 poistných 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 poistných 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 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 klient-ských 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 štvrťročnej 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 2017	Zmeny premenných	Dopad na zisk pred zdanením	Dopad na vlastný kapitál
Výnosová krivka v EUR	+ 100 bp	38	-1 545
Výnosová krivka v EUR	- 100 bp	-38	1 545

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

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 instrumenty a investície v bankách, ktorému je Spoločnosť vystavená, a ktoré sú na krytie záväzkov, je nasledujúca:

v tis. EUR

Stav k 31. decembru 2017	AAA	AA	A	BBB	B	Ostatné	Celkom
Aktíva držané na krytie:							
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5 %	6 895	3 468	93 430	14 940	7 907	0	126 640
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie – ostatné	1 895	0	45 573	4 249	0	0	51 717
- IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	0	130 037	130 037
- vlastného imania	0	0	121	0	21 743	16 646	38 510
Celkom	8 790	3 468	139 124	19 189	29 650	146 683	346 904

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

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:

v tis. EUR

Stav k 31. decembru 2017	AA	A	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	506	32	538
Rezerva na životné poistenie	0	0	0
Celkom	506	32	538

v tis. EUR

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

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

v tis. EUR

31. decembra 2017	0–1 rok	1–2 roky	2–5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	14 220	7 572	43 609	131 331	196 732
IŽP s prenosom poistného rizika na poistníka	15 470	15 435	40 291	154 456	225 652
Životné poistenie celkom	29 690	23 007	83 900	285 787	422 384

v tis. EUR

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

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 aktív a záväzkov

V tabuľke je uvedený súhrny prehľad profilu očakávanej splatnosti aktív 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.

v tis EUR	do 3 mes.	do 1 roku	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	bez splatnosti	2017 celkom
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	212	212
Nehmotný majetok	0	0	0	0	0	744	744
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	0	0	0	0	52 979	52 979
Finančný majetok	3 594	4 740	51 595	101 275	10 990	280 314	452 508
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 625	0	0	120	0	250 664	252 409
- držaný do splatnosti	85	2 754	14 602	10 625	0	0	28 066
- určený na predaj	1 884	1 986	36 993	90 530	10 990	29 650	172 033
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	538	0	0	0	0	0	538
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	0	0
Splatná daň z príjmov	0	350	0	0	0	0	350
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	31	309	9 508	0	0	0	9 848
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 899	0	0	0	0	0	2 899
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16 646	0	0	0	0	0	16 646
Aktíva celkom	23 708	5 399	61 103	101 275	10 990	334 249	536 724
Závazky							
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	18 433	16 137	69 854	41 827	289 639	27 999	463 889
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	9 910	0	0	0	0	0	9 910
Odložený daňový záväzok	199	0	0	0	0	0	199
Ostatné rezervy	7	0	0	0	0	0	7
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	0
Závazky celkom	28 549	16 137	69 854	41 827	289 639	27 999	474 005
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	26 871	26 871
Nerozdelený zisk / strata (-)	0	0	0	0	0	5 209	5 209
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	0	62 719	62 719
Závazky a vlastné imanie celkom	28 549	16 137	69 854	41 827	289 639	90 718	536 724

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
Závazky							
Závazky vyplývajúce z poisťných zmlúv	11 499	18 575	61 390	46 785	288 925	29 720	456 894
Závazky 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
Závazky 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
Závazky a vlastné imanie celkom	20 818	18 575	61 390	46 785	288 925	83 799	520 292

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	2017 celkom
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	212	212
Nehmotný majetok	0	0	0	0	0	744	744
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	0	0	0	0	52 979	52 979
Finančný majetok	3 701	7 412	66 414	93 866	9 773	280 335	461 501
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 625	3	14	107	0	250 685	252 434
- držaný do splatnosti	107	3 220	17 344	11 481	0	0	32 152
- určený na predaj	1 969	4 189	49 056	82 278	9 773	29 650	176 915
- úvery a pôžičky	0	0	0	0	0	0	0
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	538	0	0	0	0	0	538
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0	0	0
Splatná daň z príjmov	0	350	0	0	0	0	350
Časovo rozlišené obstarávacie náklady	31	309	9 508	0	0	0	9 848
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 899	0	0	0	0	0	2 899
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16 646	0	0	0	0	0	16 646
Aktíva celkom	23 815	8 071	75 922	93 866	9 773	334 270	545 717
Závazky							
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	18 433	16 137	69 854	41 827	289 639	27 999	463 889
Závazky z poistenia zaistenia, ostatné záväzky a časové	9 910	0	0	0	0	0	9 910
Ostatní rezervy	7	0	0	0	0	0	7
Odložený daňový záväzok	199	0	0	0	0	0	199
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0	0	0	0
Závazky celkom	28 549	16 137	69 854	41 827	289 639	27 999	474 005
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	26 871	26 871
Nerozdelený zisk / strata (-)	0	0	0	0	0	5 209	5 209
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	0	62 719	62 719
Závazky a vlastné imanie celkom	28 549	16 137	69 854	41 827	289 639	90 718	536 724

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

2.2.6.5 Menové riziko

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

v tis. EUR

K 31. decembru 2017	EUR	USD	CZK	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	212	0	0	212
Nehmotný majetok	742	0	2	744
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	52 979	0	0	52 979
Finančný majetok	452 503	5	0	452 508
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	538	0	0	538
Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0
Splatná daň z príjmov	299	0	51	350
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	9 848	0	0	9 848
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2 631	0	268	2 899
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14 664	524	1 458	16 646
Aktíva celkom	534 416	529	1 779	536 724
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	463 884	0	5	463 889
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	8 742	0	1 168	9 910
Ostatné rezervy	5	0	2	7
Odložený daňový záväzok	123	0	76	199
Splatná daň z príjmov	0	0	0	0
Závazky celkom	472 754	0	1 251	474 005
Vlastné imanie celkom	62 557	0	162	62 719
Závazky a vlastné imanie celkom	535 311	0	1 413	536 724
Čistá devízová pozícia	-895	529	366	0

v tis. EUR

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 poisťných 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

2.3 Pozemky, budovy a zariadenia

	Hardvér, stroje, prístroje	Inventár	Ostatný majetok	Vozidlá	Celkom
Obstarávacia cena					
Stav k 1. januáru 2016	96	233	12	309	650
Obstaranie	0	0	0	64	64
Vyradenie	58	187	0	17	262
Stav k 1. januáru 2017	38	46	12	356	452
Obstaranie	0	0	0	117	117
Vyradenie	0	0	0	77	77
Stav k 31. decembru 2017	38	46	12	396	492
Odpisy a zníženie hodnoty majetku					
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 1. januáru 2017	38	46	0	153	237
Odpisy bežného účtovného obdobia	0	0	0	98	98
Vyradenie	0	0	0	55	55
Stav k 31. decembru 2017	38	46	0	196	280
Zostatková hodnota majetku					
Stav k 31. decembru 2016	0	0	12	203	215
Stav k 31. decembru 2017	0	0	12	200	212

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 2017	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	18	423	-112	329
IŽP s prenosom poistného rizika	2 206	1 190	-1 772	1 624
Pripoistenia	4 274	7 597	-3 979	7 892
Životné poistenie celkom	6 501	9 210	-5 863	9 848

V tis. EUR 2016	Stav k 1. januáru upravený	Obstarávacie náklady bežného účetného 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

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 maklérskeho 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.

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 2017		31. december 2016	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	> 30	7,89	> 30	7,90
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	> 30	16,47	> 30	15,19
IŽP s prenosom poistného rizika	> 30	28,36	> 30	28,64
Okamžité a odložené dôchodky	> 30	16,49	> 30	17,62
Životné poistenie celkom	> 30	17,30	> 30	17,34

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:

	31. december 2017	31. december 2016
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	1 271	1 481
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	2 179	2 399
Celkom	3 450	3 880

2.5 Nehmotný majetok

V tis. EUR	Softvér	Obstaranie	Celkom
Obstarávacía cena			
Stav k 1. januáru 2016	2 172	132	2 304
Obstaranie nákupom	0	306	306
Zaradenie	434	-434	0
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2016	2 606	4	2 610
Stav k 1. januáru 2017	2 606	4	2 610
Obstaranie nákupom	0	67	67
Zaradenie	71	-71	0
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2017	2 677	0	2 677
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku			
Stav k 1. januáru 2016	676	0	676
Amortizácia bežného účtovného obdobia	613	0	613
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2016	1 289	0	1 289
Stav k 1. januáru 2017	1 289	0	1 289
Amortizácia bežného účtovného obdobia	644	0	644
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2017	1 933	0	1 933
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2016	1 317	4	1 321
K 31. decembru 2017	744	0	744

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 2017 zahŕňajú:

- vklad do NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len NN DSS) je v účtovnej hodnote 52 976 tis. EUR (2016: 40 607 tis. EUR). Zmeny precenenia investície do NN DSS v hodnote 12 368 tis. EUR boli k 31. 12. 2017 zaúčtované do vlastného imania. V roku 2013 Spoločnosť pristúpila k zmene účtovej 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 (2016: 3 tis. EUR). Socia – Nadácia na podporu sociálnych zmien, má sídlo Legionárska 18, 831 04 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 viď poznámku 1.16.1.). Investícia v dcérskej spoločnosti bola v roku 2014, tak ako aj v roku 2015 klasifikovaná do stupňa 3. V roku 2016 ani 2017 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 2017 viedla k zmene reálnej hodnoty o zhruba 953 tis. EUR. (2016: EUR 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.

v tis. EUR

DSS	31. 12. 2017	31. 12. 2016
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	24 278	11 909
Celková hodnota investície	52 976	40 607

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach:

v tis. EUR	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/strata (-)
31. december 2017					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	13 920	619	13 301	4 245	1 798
31. december 2016					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	12 667	379	12 288	3 555	914

2.7 Finančný majetok

V tis. EUR		Ostatné kótované dlhopisy	Investície v mene poistených	Cenné papiere s premen. výnosom	Celkom
2017	Štátne dlhopisy				
Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	121	0	245 971	6 317	252 409
Držané do splatnosti	21 171	6 895	0	0	28 066
Určené na predaj	129 489	42 544	0	0	172 033
Celkom	150 781	49 439	245 971	6 317	452 508

V tis. EUR		Ostatné kótované dlhopisy	Investície v mene poistených	Cenné papiere s premen. výnosom	Celkom
2016	Štátne dlhopisy				
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

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.

K 31. Decembru 2017 je reálna hodnota cenných papierov v portfóliu držanom do splatnosti 31 958 tis. EUR (2016: 43 019 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 92 tis. EUR (k 31. 12. 2016: 113 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 2017	Držané do splatnosti	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
Stupeň 1	28 066	252 409	163 193	443 668
Stupeň 2	0	0	8 840	8 840
Stupeň 3	0	0	0	0
Celkom	28 066	252 409	172 033	452 508

V tis. EUR 2016	Držané do splatnosti	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
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

Pre všetok 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	2017	2016
Podielové listy	244 201	229 258
Bežné účty	1 770	2 027
Deriváty	0	-371
Investície v mene poistených	245 971	230 914

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 2017	237 253	0	37 729	181 753	456 735
Prírastky	13 570	0	0	0	13 570
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-15	0	-290	-207	-512
Zmena precenenia	17 693	0	0	-2 946	14 747
Amortizácia	5	0	-268	-402	-665
Predaj/ úbytky	-15 563	0	0	00	-15 563
Maturita	-534	0	-9 105	-6 165	-15 804
Stav k 31. decembru 2017	252 409	0	28 066	172 033	452 508
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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2017 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhovú kurz k 31. decembru 2017 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

Pri dlhopisoch z kategórie určenej na predaj, kde k 31. decembru 2017 neexistoval, resp. nebol zverejnený za posledných 14 dní trhovú kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty k 31. decembru 2017 použitá metóda diskontovaného cash flow.

2.7.2 Majetok a záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv IŽP

v tis. EUR	Poisťné zmluvy	
	2017	2016
Finančný majetok		
Investície v mene poistených	245 971	230 914
AFU a bonusové jednotky	10 422	9 233
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	398	311
Majetok celkom	256 791	240 458
Záväzky viazané na jednotku		
- Poisťné zmluvy	256 393	240 147
Rezerva na poisťné plnenia zo zmlúv IŽP (RBNS a IBNR)		
- Poisťné zmluvy	398	311
Celkom záväzky – Poisťné zmluvy	256 791	240 458

Záväzky viazané na jednotku zahŕňajú:

- (a) hodnotu klientských jednotiek vo výške 249 803 tis. EUR (2016: 234 688 tis. EUR),
- (b) rizikovú rezervu z aktuárskeho fondovania vo výške 1 099 (2016: 1 161 tis. EUR), a
- (c) bonusovú rezervu vo výške 5 364 tis. EUR (2016: 4 298 tis. EUR).

V hodnote klientských jednotiek je započítaná i hodnota jednotiek garantovaného fondu vo výške 3 959 tis. EUR (2016: 3 775 tis. EUR).

2.8 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V roku 2017 použila Spoločnosť sadzbu 21 % a v roku 2016 použila Spoločnosť sadzbu 21 %.

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2017	Účtované ako náklad	Účtované cez vlastné imanie		Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	1	-8	0		-7
Nerealizované zhodnotenie investícií	-6 238	0	-898		-7 136
Deferred profit sharing rezerva	5 095	0	-573		4 522
Rezervy	865	67	0		932
Pohľadávky UL	1 743	-760	0		983
Záväzky – nevyplatené provízie	222	0	0		222
Ostatné položky	125	160	0		285
Stav k 31. decembru 2017	1 813	-541	-1 471		-199

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2016	Účtované ako náklad	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

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

	31. december 2017	31. december 2016
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	-2 614	-1 143
	-2 614	-1 143

2.9 Splatná daň z príjmov

Splatná daň – daňová pohľadávka 350 tis. EUR (2016: daňový záväzok v sume 267 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						
2017	Do splatnosti	do 30 dní	30-60 dní	60-90 dní	nad 90 dní	Celkom
Pohľadávky – voči poisteným	0	651	355	213	775	1 994
pohľadávka	0	671	366	220	3 819	5 076
opravná položka	0	-20	-11	-7	-3 044	-3 082
Pohľadávky – voči sprostredkovateľom	0	27	0	0	57	84
pohľadávka	0	27	0	0	2 224	2 251
opravná položka	0	0	0	0	-2 167	-2 167
Pohľadávky – ostatné	794	0	0	0	27	821
pohľadávka	794	0	0	0	85	879
opravná položka	0	0	0	0	-58	-58
Pohľadávky celkom	794	678	355	213	859	2 899
pohľadávky	794	698	366	220	6 128	8 206
opravné položky	0	-20	-11	-7	-5 269	-5 307

v tis. EUR 2016	Do splatnosti	do 30 dní	30-60 dní	60-90 dní	nad 90 dní	Celkom
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

v tis. EUR	31. december 2017	31. december 2016
Pohľadávky z poistenia	7 327	11 333
– voči poisteným	5 076	5 344
– voči sprostredkovateľom	2 251	5 989
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	879	572
Hrubá výška celkom	8 206	11 905
Zníženie hodnoty celkom	-5 307	- 9 154
Čistá hodnota celkom	2 899	2 751

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky sú vykázané a znížené o straty zo zníženia hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty vykázané v bežnom roku predstavujú 5 307 tis. EUR (2016: 9 154 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok predstavuje 2 899 tis. EUR (2016: 2 751 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 zníženie hodnoty pohľadávok

v tis. EUR	31. december 2017	31. december 2016
Stav k 1. januáru	9 154	9 118
tvorba opravných položiek	1 073	550
použitie opravných položiek	4 920	514
Stav k 31. decembru	5 307	9 154

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	31. december 2017	31. december 2016
Bankové účty	16 642	9 625
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4	4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	16 646	9 629

2.12 Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

v tis. EUR	31.december 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	182 222	0	182 222	192 512	0	192 512
Poistné udalosti nahlásené	3 780	0	3 780	3 282	0	3 282
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	183	0	183	137	0	137
Rezerva na životné poistenie	175 010	0	175 010	185 607	0	185 607
Nezaslúžené poistné	3 226	0	3 226	3 468	0	3 468
Na poistné prémie a zľavy	23	0	23	18	0	18
Okamžité a odložené dôchodky	1 068	0	1 068	1 126	0	1 126
Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	1 068	0	1 068	1 126	0	1 126
Nezaslúžené poistné	0	0	0	0	0	0
Na poistné prémie a zľavy	0	0	0	0	0	0
IŽP s prenosom poistného rizika	256 791	0	256 791	240 458	0	240 458
Poistné udalosti nahlásené	320	0	320	219	0	219
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	78	0	78	92	0	92
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	251 029	0	251 029	235 849	0	235 849
Na poistné prémie a zľavy	5 364	0	5 364	4 298	0	4 298
Pripoistenia k poistným zmluvám	23 803	538	23 265	22 798	717	22 081
Poistné udalosti nahlásené	4 833	538	4 295	4 539	594	3 945
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	2 591	0	2 591	2 683	0	2 683
Rezerva na životné poistenie	11 406	0	11 406	11 258	123	11 135
Nezaslúžené poistné	1 822	0	1 822	1 780	0	1 780
Na poistné prémie a zľavy	3 151	0	3 151	2 538	0	2 538
Iné	5	0	5	0	0	0
Iné	5	0	5	0	0	0
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	463 889	538	463 351	456 894	717	456 177

Produkt Garant ING je definovaný ako investičná zmluva, a preto záväzkov 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 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	8 040	594	7 446	7 851	698	7 153
tvorba rezervy	35 768	203	35 565	25 312	198	25 114
čerpanie rezervy	34 875	259	34 616	25 123	302	24 821
Stav k 31. decembru	8 933	538	8 395	8 040	594	7 446

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

v tis. EUR	31. december 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	2 912	0	2 912	3 046	0	3 046
tvorba rezervy	3 145	0	3 145	107 141	0	107 141
čerpanie rezervy	3 205	0	3 205	107 275	0	107 275
Stav k 31. decembru	2 852	0	2 852	2 912	0	2 912

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

v tis. EUR	31. december 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	5 248	0	5 248	5 372	0	5 372
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	40 346	0	40 346	38 860	0	38 860
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	40 546	0	40 546	38 984	0	38 984
Stav k 31. decembru	5 048	0	5 048	5 248	0	5 248

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 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	235 849	0	235 849	229 502	0	229 502
Bonusové jednotky	0	0	0	0	0	0
Nové poistné prijaté v priebehu bežného účtovného obdobia	34 353	0	34 353	35 890	0	35 890
Ostatná tvorba v priebehu účtovného obdobia	46	0	46	107	0	107
Alokovaný investičný výnos	19 684	0	19 684	8 327	0	8 327
Zníženie o poplatky na náklady	-5 918	0	-5 918	-6 097	0	-6 097
Zníženie o poplatky na krytie poistenia	-7 316	0	-7 316	-8 243	0	-8 243
Rozpustenie v dôsledku plnení splatných v priebehu bežného účtovného obdobia	-25 669	0	-25 669	-23 637	0	-23 637
Stav k 31. decembru	251 029	0	251 029	235 849	0	235 849

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 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	197 991	123	197 868	197 409	130	197 279
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	40 546	0	40 546	38 983	0	38 983
Rozpustenie rezerv	-55 775	-123	-55 652	-47 394	-8	-47 386
Alokácia technickej úrokovej miery	6 601	0	6 601	6 920	0	6 920
Zmeny rezervy na podiely na výnosoch	-2 730	0	-2 730	1 004	0	1 004
Ostatné zmeny	851	0	851	1 069	1	1 068
Stav k 31. Decembru	187 484	0	187 484	197 991	123	197 868

2.13.6 Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

v tis. EUR	31. december 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	6 854	0	6 854	5 124	0	5 124
Zmena-nealokovaný profit sharing	5	0	5	18	0	18
Zmena-bonusová rezerva na pripojistených	612	0	612	659	0	659
Zmena-bonusové jednotky IŽP	1 066	0	1 066	1 053	0	1 053
Stav k 31. decembru	8 537	0	8 537	6 854	0	6 854

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

v tis. EUR	31. december 2017			31. december 2016		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
RBNS	8 933	538	8 395	8 040	594	7 446
IBNR	2 852	0	2 852	2 912	0	2 912
RPBO	5 048	0	5 048	5 248	0	5 248
Rezerva na IŽP	251 029	0	251 029	235 849	0	235 849
Rezerva na ŽP	187 484	0	187 484	197 991	123	197 868
Rezerva na poistné prémie a zľavy	8 537	0	8 537	6 854	0	6 854
Iné	6	0	6	0	0	0
Stav k 31. Decembru	463 889	538	463 351	456 894	717	456 177

2.14 Výsledok zaistenia

v tis. EUR	31. december 2017	31. december 2016
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-1 047	-746
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	99	84
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	-178	-112
Celkom	-1 126	-774

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 2017 nevytvárala dodatočné rezervy na životné poistenie, keďže podľa testu primeranosti rezerv vykonaného k 31. 12. 2017 ukázal, že rezervy boli dostatočné. Dostatočnosť rezerv dosahovala 137 % (k 31.12. 2016: 128.2 %).

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 klientskych 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 prémiei 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:

	2017	2016
	NNSK 9094 NNSK 9700	NNSK 9094 NNSK 9700
	Annuity SR	Annuity SR
	UNISEX	UNISEX
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie		
	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:

	2017	2016
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

Symbody 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 opcií 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 2017				31. december 2016			
	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	(1.5)	1.5	0.0	0.0	(1.8)	1.8
10 % pokles/(nárast) očakávanej miery úmrtnosti	0.2	(0.2)	0.2	(0.2)	0.1	(0.1)	0.1	(0.1)
10 % pokles/(nárast) očakávanej miery škodovosti na pripoistenia	0.5	(0.5)	0.5	(0.5)	0.4	(0.4)	0.4	(0.4)

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 2017	31. december 2016
Závazky z poistenia a zaistenia	5 898	5 117
- voči poisteným	4 474	3 968
- voči sprostredkovateľom	1 029	1 056
- zo zaistenia	395	93
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	4 012	3 909
Celkom	9 910	9 026

Ostatné záväzky a výdavky budúcich období predstavujú predovšetkým neuhradené faktúry v sume 634 tis. EUR (2016: 1 249 tis. EUR); krátkodobé rezervy v sume 1 637 tis. EUR (2016: 1 272 tis. EUR) a ostatné záväzky 1 741 tis. EUR (2016: 1 388 tis. EUR).

Záväzky sú do lehoty splatnosti.

Výnosy budúcich období predstavujú sumu predplateného poistného.

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond:

v tis. EUR	31. december 2017	31. december 2016
Stav k 1. januáru	35	41
Tvorba	21	17
Čerpanie, z toho:	25	23
- príspevok na stravovanie	12	12
- ostatné finančné a nefinančné benefity	13	11
Stav k 31. decembru	31	35

2.17 Ostatné rezervy

v tis. EUR	31. december 2017	31. december 2016
Stav k 1. januáru	26	13
Tvorba rezerv	26	13
Rozpustenie rezerv	3	0
Čerpanie rezerv	42	0
Stav k 31. decembru	7	26

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 14. júna 2017 schválilo účtovnú závierku za rok 2016 a rozhodlo o rozdelení čistého zisku Spoločnosti za rok 2016 tak, že zisk za rok 2016 bol prevedený do nerozdeleného zisku minulých rokov. Jedinému akcionárovi Spoločnosti bola vyplatená celková suma dividendy vo výške 7 106 tis. EUR, čo predstavuje dividendu na jednu akciu v hodnote 924,25 EUR. Spoločnosť má zapísaných 7 688 akcií v menovitej hodnote 3 320 EUR.

Základné imanie a emisné 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 2016	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2016	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2017	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 2017 je 5 105 tis. EUR (2016: 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 poistných 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 2016 vo výške 7 106 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 2017					
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	15 401	286	15 687	488	15 199
IŽP s prenosom poistného rizika	34 224	0	34 224	23	34 201
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0
Pripoistenia	24 945	-86	24 859	536	24 323
Životné poistenie celkom	74 570	200	74 770	1 047	73 723

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

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	2017	2016
Výnosy z poplatkov		
Poplatky za odkupy	30	28
Čistý výnos / strata (-) z ostatných poplatkov	14	27
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	44	55

2.21 Výnosy z investícií a náklady na investície

2.21.1 Výnosy z investícií

v tis. EUR 2017	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov	Celkom
Zisky z predaja	0	0	1 589	1 589
Výnosy z dividend	0	1 885	114	1 999
Výnosy z úrokov	1 370	4 793	9	6 172
Prírastky reálnej hodnoty	0	0	19 767	19 767
Výnosy z investícií celkom	1 370	6 678	21 479	29 527

v tis. EUR 2016	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov	Celkom
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

2.21.2 Náklady na investície

v tis. EUR 2017	Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Bez špecifikácie	Celkom
Straty z predaja	0	0	9	0	9
Úbytky reálnej hodnoty	0	0	16	0	16
Straty z realizácie derivátov	0	0	45	0	45
Náklady na portfólio	0	0	0	325	325
Náklady na investície celkom	0	0	70	325	395

v tis. EUR 2016	Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Bez špecifikácie	Celkom
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

2.22 Ostatné prevádzkové výnosy

v tis. EUR	2017	2016
Použitie ostatných rezerv	0	295
Provízie za sprostredkovateľské činnosti	106	93
Podiel na zisku zaistiteľa	244	144
Ostatné výnosy	558	182
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	908	714

2.23 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – pred zaistením

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	26 986	19 528	1 152	607	28 138	20 135
IŽP s prenosom poistného rizika	25 142	24 273	-216	-303	24 926	23 970
Okamžité a odložené dôchodky	67	73	0	0	67	73
Životné poistenie celkom	52 195	43 874	936	304	53 131	44 178

Náklady na poistné udalosti – podiel zaistovateľa

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	6	29	0	0	6	29
IŽP s prenosom poistného rizika	0	0	0	0	0	0
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	6	29	0	0	6	29

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	26 980	19 499	1 152	607	28 132	20 106
IŽP s prenosom poistného rizika	25 142	24 273	-216	-303	24 926	23 970
Okamžité a odložené dôchodky	67	73	0	0	67	73
Životné poistenie celkom	52 189	43 845	936	304	53 125	44 149

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

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hrubá výška	6 489	5 345	-46	-248	6 443	5 097
Výška zaistenia	148	160	-160	-105	-12	55
Životné poistenie celkom	6 341	5 185	114	-143	6 455	5 042

Náklady na poistné udalosti podľa druhu poistného plnenia

v tis. EUR	2017	2016
Náklady na poistné plnenia	58 685	49 219
z toho: Poistné plnenia v dôsledku smrti vrátane poistných udalostí pri pripoisteniach	8 180	7 820
Maturita	25 457	15 892
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	17 783	18 110
Hodnota podielových fondov	7 264	7 397
Vplyv zmeny technických rezerv	835	56
Celkom náklady na poistné plnenia	59 519	49 275
Podiel zaistovateľa na nákladoch poistného plnenia	154	189
Podiel zaistovateľov na zmene technických rezerv	-55	-105
Celkom podiel zaistovateľov na nákladoch poistného plnenia	99	84

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 2017			Run-off	Run-off %
	31. decembra 2016	Vyplatené 2016	RBNS z min. rokov		
smrť	231	123	108	0	0 %
kritické choroby	129	142	0	-13	-10 %
úrazové poistenia	96	26	0	70	73 %
pripoistenia s denným odškodným	96	114	18	-36	-38 %
Celkom RBNS vybraných rizík	552	405	126	21	4%

v tis. EUR	31. decembra 2016				
Rezerva RBNS	RBNS				
vybraných rizík	31. decembra 2015	Vyplatené 2015	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 EUR	31. decembra	Vyplatené	31. decembra			
Rezerva IBNR vybraných rizík	2016	2016	2017 RBNS	Zvyšková	Run-off	Run-off %
			z min. rokov	IBNR		
smrť	265	461	0	1	-197	-74 %
kritické choroby	620	461	7	48	104	17 %
úrazové poistenia	594	485	196	198	-285	-48 %
pripoistenia s denným odškodným	1 024	536	20	43	425	42 %
WOP+ADAR	408	225	0	88	95	23 %
Celkom IBNR vybraných rizík	2 911	2 168	223	378	142	5 %

v tis. EUR	31. decembra	Vyplatené	31. decembra			
Rezerva IBNR vybraných rizík	2015	2015	2016 RBNS	Zvyšková	Run-off	Run-off %
			z min. rokov	IBNR		
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	3 047	1 924	97	491	535	18 %

Run-off analýza RBNS sleduje vývoj rezerv na poistné udalosti v čase. Poistné udalosti, ktoré vznikli pred rokom 2017 a boli do 31.12.2016 nahlásené, boli zahrnuté k 31.12.2016 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 sprostred- kovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC z min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4.5 %	11	21	0	0	0	0	0	0	11	21
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	193	135	415	161	112	68	422	46	298	318
IŽP s prenosom poistného rizika	981	1 314	184	221	1 772	1 861	1 191	1 751	1 746	1 645
Pripoistenia	6 963	4 011	0	0	3 979	3 460	7 597	4 542	3 345	2 929
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	2	2	0	0	0	0	2	2
Životné poistenie celkom	8 148	5 481	601	384	5 863	5 389	9 210	6 339	5 402	4 915

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 zillme-
rizácie 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	2017	2016
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4.5 %	0	0
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	422	46
Celkom	422	46

2.25 Druhovú členenie nákladov

v tis. EUR	2017	2016
Správna réžia		
- náklady spojené s prefakturáciou	5 409	4 707
- servis výpočtovej techniky	602	713
- osobné náklady	6 495	6 000
- následné fixné provízie	3 750	3 904
- nájomné a služby s ním súvisiace	1 608	1 347
- outsourcing služieb a poradenské služby	289	358
- auditorské služby	37	38
- bankové poplatky	34	35
- marketing	828	1 623
- odpisy majetku	742	699
- spoje	307	301
- ostatné služby	1 233	1 155
Náklady na správnu réžiu celkom	21 334	20 880

Ostatné prevádzkové náklady

- dane a poplatky	664	308
- nákladové úroky	0	0
- sprostredkovateľské provízie	12	9
- tvorba rezerv	0	309
- ostatné náklady	503	221
Ostatné prevádzkové náklady celkom	1 179	847

Spoločnosť využila počas roka 2017 služby KPMG Slovensko spol. s r.o. súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 24. tis. EUR (2016: 24 tis. EUR). KPMG Slovensko spol. s r.o. neposkytlo žiadne iné neauditorské služby.

Zamestnanci a vedúci pracovníci

v tis. EUR	2017	2016
Mzdové náklady	4 784	4 401
- z toho riadiaci pracovníci	1 165	1 399
Sociálne a zdravotné poistenie	1 513	1 391
- z toho riadiaci pracovníci	357	390
Ostatné osobné náklady	198	208
- z toho riadiaci pracovníci	63	0
Celkom	6 495	6 000

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 16 tis. EUR (2016: náklad 66 tis. EUR) a boli vykázané v riadku Ostatné prevádzkové náklady a Ostatné prevádzkové náklady.

2.27 Daň z príjmov

Vykázaná vo výkaze ziskov a strát

v tis. EUR	2017	2016
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 263	9 010
Položky zvyšujúci základ dane	8 507	110 537
Položky znižujúci základ dane	-9 133	-112 198
Zdaniteľný príjem	6 637	7 349
Sadzba dane z príjmu	21 %	22 %
Bežné účtovné obdobie	1 394	1 617
Splatná daň z príjmov za pobočku v ČR	0	5
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	242	61
Splatná daň z príjmov	1 636	1 683
Vznik a zmena dočasných rozdielov	541	221
Ostatné	0	0
Odložená daň z príjmov	541	221
Daň z príjmov celkom	2 177	1 904

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. EUR	2017			2016		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 263			9 010		
Z toho teoretická daň		1 525	21 %		1 982	22 %
Splatná daň z príjmov za pobočku v ČR		0			5	
Trvalé rozdiely – nedaňové náklady		-131			-365	
Dodatočné odvody dane		242			61	
Ostatné rozdiely		541			221	
Celkom vykázaná daň		2 177	29,98 %		1 904	21,13 %

2.28 Operatívny lízing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosti nemala žiadne vozidlo v operatívnom lízingu k 31. decembru 2017 a k 31. decembru 2016.

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 poistnými 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 2017 odmeny členom štatutárnych orgánov vo výške 327 EUR.
Spoločnosť vyplatila za rok 2016 odmeny členom štatutárnych orgánov vo výške 320 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	
	2017	2016	2017	2016
NN Management Services. s.r.o., organizačná zložka	790	786	0	0
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	2 818	2 661	150	0
NN Investment Partners C.R., a.s. (Česká republika)	190	202	0	1
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)-mater-	1 327	1 155	0	0
NN Insurance Eurasia N.V. (Holandsko)	128	124	0	0
NN RE reinsurance company (Holandsko)	1	1	60	51
NN RAS Ltd (Maďarsko)	106	79	0	0
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	33	0	0	0
Celkom	5 393	5 008	210	52

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

v tis. EUR	Pohľadávky		Záväzky	
	2017	2016	2017	2016
NN Management Services. s.r.o., organizačná zložka	176	132	137	688
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	66	0	26	439
NN Investment Partners C.R., a.s. (Česká republika)	0	0	16	17
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)-materská	0	0	123	76
NN RE reinsurance company (Holandsko)	0	0	3	3
Celkom	242	132	305	1 223

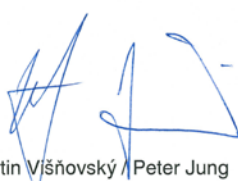
Záväzky a pohľadávky sú nezabezpečené, bezúročné a vyrovnané v hotovosti, prípadne vzájomným započítaním. Opravné položky neboli v roku 2017 tvorené, a preto nevznikol náklad na ich tvorbu.

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 2017.

Svojej funkcie člena predstavenstva Spoločnosti sa s účinnosťou ku dňu 31.12.2017 vzdal Jan Zápotočný, MBA. Funkcie člena dozornej rady Spoločnosti a funkcie vedúceho Organizačnej zložky sa s účinnosťou ku dňu 31. 1. 2018 vzdal Jiří Čapek, MBA.

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):
28.3.2018	 Martin Višňovský / Peter Jung	 Lucie Čahojová	 Šárka Solářová

Správa audítora

k výročnej správe NN Životná poisťovňa, a.s.

Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy

v zmysle § 27 odsek 6 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“)

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 28. marca 2018 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

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 2017, súvisiaci výkaz o komplexnom výsledku, výkaz peňažných tokov, za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky, 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 2017, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

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.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv

1. Popis rizika:

Záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv vo výške 464 miliónov EUR predstavujú 98% celkových záväzkov Spoločnosti k 31. decembru 2017.

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv životného poistenia za rok končiaci sa 31. decembra 2017 predstavuje náklady vo výške 7 miliónov EUR.

Vid' poznámka 1.5.1 na strane 16, poznámka 1.5.5 na strane 20 (Spôsob účtovania a oceňovania) a poznámky 2.12, 2.13, 2.15 na stranách 61, 62 a 64 (Poznámky účtovnej závierky).

Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.

Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv k 31. decembru 2017 sa testuje vykonaním testu primeranosti rezerv (LAT). Test je založený na porovnaní aktuálnych odhadov manažmentu týkajúcich sa súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokoch vyplývajúcich z platných poistných zmlúv s uvedenými sumami záväzkov. V prípade, že test LAT ukazuje, že sumy záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv sú nedostatočné vzhľadom na odhadované budúce peňažné toky, celá nedostatočnosť sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Kľúčové predpoklady Spoločnosti použité v tomto modeli peňažných tokov zahŕňajú očakávané výdavky, stornovanosť, odkupy, mieru úmrtnosti a morbidity, použité investičné výnosy a diskontné sadzby. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Zamerali sme okrem iného aj na kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch.

Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.

2. Zhrnutie našej reakcie na riziko uvedené v bode (1):

Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych a IT špecialistov, zahŕňali okrem iného:

Kriticky sme zhodnotili metodológiu použitú v teste LAT v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva.

Testovali sme navrhovanú podobu, implementáciu a účinnosť fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež sme testovali všeobecné IT kontroly spojené so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami.

Zhodnotili sme výsledky analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a tieto historické výsledky sme použili za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov (ako sú okrem iného stornovanosť a odkupy) použitých v teste LAT k 31. decembru 2017. Taktiež sme kriticky posúdili finančné plány a alokáciu časti administratívnych nákladov do nákladov na obstaranie a správu, zahrnutých do testu LAT.

Zhodnotili sme primeranosť diskontných sadzieb používaných Spoločnosťou voči pozorovateľným trhovým sadzbám a vyhodnotili sme vplyv zmien v kľúčových predpokladoch, ktoré sa uplatňujú v scenároch analýzy citlivosti Spoločnosti s dôrazom na miery stornovanosti a odkupov.

Zhodnotili sme vplyv zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv na peňažné toky v súvislosti s týmito záväzkami od začiatku do konca roka.

Posúdili sme správnosť a úplnosť informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením 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 nesprávnosti, 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

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 zachováваме 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným správou a riadením určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu. Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

28. marec 2018
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Mgr. Peter Špeťko, PhD., FCCA
Licencia UDVA č. 994

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“). Naš 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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

24. apríl 2018

Bratislava, Slovenská republika

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




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

Kontakty

Ústredie:

NN Životná poisťovňa, a.s.

Jesenského 4/C

Bratislava, PSČ 811 02

Kontaktné centrum:

tel: 0850 111 464

e-mail: klient@nn.sk