



Výročná správa 2018

NN Životná poisťovňa, a.s.



Vážení partneri, klienti, kolegovia,

naša spoločnosť má za sebou náročný, no úspešný rok, v ktorom sme potvrdili dôveryhodnosť a kvalitu našej značky. Aj v roku 2018 sme sa sústredili na naplnenie kľúčových cieľov v súlade s našou stratégiou – v centre našej pozornosti stojí najmä klient, modernizácia a skvalitňovanie procesov a služieb.

Veľkým míľnikom v uplynulom roku bolo oznámenie, že skupina NN Group dosiahla dohodu o kúpe spoločnosti Aegon na Slovensku a v Českej republike. Na Slovensku NN kúpila Aegon Životnú poisťovňu a Aegon dôchodkovú správcovskú spoločnosť. Transakcia bola v súlade so stratégiou skupiny NN Group dosiahnuť rast podielu a generovať zvýšené výnosy

v regióne strednej Európy. Akvizícia Aegon Slovensko sa úspešne ukončila 8. januára 2019 po získaní všetkých regulačných súhlasov. Touto strategickou kúpou sa NN zaraďuje medzi lídrov na slovenskom trhu životného poistenia.

Cieľom NN Životnej poisťovne je neustále sa približovať klientom a naplňovať ich individuálne požiadavky. Aj v roku 2018 sme pripravili pre klientov niekoľko produktových akcií a inovácií. V prospech nových aj existujúcich zákazníkov sme upravili výluky na extrémne rizikové športy a kozmetické zákroky a skrátili sme čakaciu dobu na kritické choroby a rakovinu. V lete sme opäť oživilí kampaň Eurodialnica a klientom, ktorí v rámci dovolení trávili mnoho času na cestách, sme

garantovali 50 000 eur navyše v prípade smrti úrazom na diaľnici u nás i v zahraničí.

Medzi naše ďalšie kľúčové ambície patrila a naďalej patrí komplexná digitalizácia. Za významný posun v tomto smere považujem uvedenie digitálnej predajnej platformy NN Stela, ktorú sme v októbri 2018 úspešne spustili pre našich externých partnerov. Ku koncu roka sme výrazne zlepšili pomer digitálne spracovaných zmlúv v internej aj externej sieti. Samozrejme, aj v ďalších rokoch budeme dávať veľký dôraz na digitalizáciu a s tým súvisiace zrýchlenie v procesoch a servise.

Spôľahlivosť, 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. Aj preto nás verejnosť každoročne označuje v prieskumoch a dotazníkoch za najspoľahlivejšiu poisťovňu na trhu. Dôkazom je i naša 98 % miera poistného plnenia v prípade závažných poistných udalostí.

Pokiaľ ide o finančné výsledky, NN Životná poisťovňa dosiahla v roku 2018 zisk pred zdanením v o výške 7,34 mil. eur, obdobne ako v predchádzajúcom roku. Predpis poistného si udržal úroveň 75,4 mil. eur. V porovnaní s rokom

2017 vzrástla hodnota správnych a prevádzkových nákladov o 6 % na úroveň 29,5 mil. eur. Nárast nákladov súvisí s pokračujúcimi investíciami do projektov, ktoré by mali priniesť úsporu v nasledujúcich rokoch. Vývoj objemu klientskych prostriedkov klesol v porovnaní s rokom 2017 o 5 % na hodnotu 441 mil. eur, čo bolo ovplyvnené najmä nepriaznivou situáciou na svetových finančných trhoch.

V súlade s vyššie spomínanými cieľmi budeme i v ďalších rokoch klásť dôraz na to, aby NN Životná poisťovňa bola spoľahlivým partnerom pre svojich klientov, partnerov aj zamestnancov. Zameriame sa na zvyšovanie kvality zákazníckeho servisu a rast klientskeho portfólia.

V oblasti nákladov sa budeme snažiť o efektívne riadenie týchto položiek s cieľom zvyšovania hodnoty pre klientov i akcionárov.

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 medzi najlepších na slovenskom trhu.



Peter Brudňák
predseda predstavenstva

Finančná skupina NN na Slovensku

NN je moderná spoločnosť s jasnou víziou do budúcnosti, ktorej stredobodom záujmu nie sú len poisťné 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 vyše 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 (Klientská linka 0850 111 464) a on-line, prostredníctvom servisného portálu Moja NN (www.mojann.sk).

Naši klienti oceňujú NN za jej služby, produkty a ich kvalitu. Odborná porota vyznamenala NN SR už niekoľkokrát Zlatou mincou (1. miesto v roku 2014, 3. miesto v rokoch 2013, 2015 a 2. miesto za rok 2016 a 2017) v kategórii Doplnkové dôchodkové sporenie. Spoločnosť sa tiež hrdí titulom Poisťovňa^{FH} roka 2016 od Finančnej hitparády – v nezávislom verejnom prieskume označilo až 90 % oslovených Slovákov NN Životnú poisťovňu 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. 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 aj v roku 2018 zapojila do vzdelávacích projektov sponzorovaných skupinou NN Group. Vďaka účasti na programe **NN Future Matters Štipendium** pomáha NN Slovákom vo finančnej núdzi študovať

na prestížnych zahraničných univerzitách. Cez stredoškolský projekt **Social Innovation Relay** zas rozvíja (v spolupráci s neziskovou organizáciou Junior Achievement) hospodárske zručnosti, sociálne a ekonomické zmýšľanie slovenskej mládeže. NN považuje vedomosti a finančnú gramotnosť za kľúčové. Uvedomuje si však, že na prvom mieste je zdravie a zdravý životný štýl. Spoločnosť sa teda rozhodla finančne aj ľudsky podporiť **Slovenskú lekársku spoločnosť** a jej medzinárodné lekárske podujatie s cieľom skúmať ťažké cievne ochorenia pacientov. NN SR je tiež generálnym partnerom unikátnych mestských prekážkových behov **NN UCR** a **NN UCR Challenge**, ktoré sa tešia z vysokej účasti širokej verejnosti všetkých vekových kategórií.

NN 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:

Maurick Willem Schellekens

Štatutárne orgány Spoločnosti k 31. 12. 2018:

Predstavenstvo Spoločnosti:

Predseda predstavenstva:	Peter Brudňák
Člen predstavenstva:	Martin Višňovský, Andrea Podstrelencová Peter Jung

Dozorná rada Spoločnosti:

Predseda dozornej rady:	Renata Mrázová (do 30. 11. 2018)
Člen dozornej rady:	Michal Němec (do 30. 03. 2018) Frederick Louis Lathioor Jiří Čapek (do 31. 1. 2018) 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 2018

Predstavenstvo Spoločnosti plánuje navrhnúť Valnému zhromaždeniu Spoločnosti z čistého zisku z roku 2018 vo výške 6 441 602,22 EUR vyplatiť jedinému akcionárovi Spoločnosti dividendu vo výške 6 441 544,56 EUR, čo predstavuje 837,87 EUR na 1 akciu a časť zisku vo výške 57,66 EUR previesť na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

Správa o predpokladanom budúcom vývoji

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.

V roku 2019 budeme pokračovať v skvalitňovaní služieb smerom k našim zákazníkom, a to hlavne prostredníctvom ďalšej digitalizácie služieb. V rozvoji informačných technológií sa sústreďujeme na oblasť administrácie ako aj na rozvoj technológií zameraných na komunikáciu s klientmi a obchodnými partnermi.

Významné riziká a neistoty

Spoločnosť je vystavená najmä poistným a finančným rizikám.

Jednotlivé riziká a neistoty sú bližšie opísané v poznámkach účtovnej závierky v bode 2.2.

Informácia o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Spoločnosť k 31. 12. 2018 neprijala žiadne bankové ani iné úvery.

Preverenie dostatočnosti technických rezerv

Technické rezervy spoločnosti sú vypočítané a vytvorené podľa platných vzorcov a zásad definovaných v platnej legislatíve a v poistných podmienkach spoločnosti.

Spoločnosť preverila dostatočnosť technických životných rezerv vykonaním testu primeranosti rezerv metódou diskontovaných peňažných tokov a s použitím aktuálnych aktuárskych predpokladov.

Podrobnejšie údaje vrátane použitých metód a predpokladov sú opísané v poznámkach účtovnej závierky v bode 1.5.1.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Vplyv účtovnej jednotky na životné prostredie a zamestnanosť

Spoločnosť je zamestnávateľ, ktorý si plní všetky zákonom stanovené povinnosti. Vzhľadom na celkový počet zamestnancov nemajú zmeny počtu zamestnancov významný vplyv na celkovú zamestnanosť. Činnosť spoločnosti nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Nadobúdanie vlastných akcií

Spoločnosť nenadobudla počas účtovného obdobia 2018 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú opísané v poznámkach účtovnej závierky v bode 2.31.

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 2018

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 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, 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 zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2018: 440 923 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 463 889 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2018: 22 966 tis. EUR (pokles) (za rok končiaci sa 31. decembra 2017: 6 995 tis. EUR (nárast)).

Vid' poznámka 1.5.1 na strane 17 a 1.5.5 na strane 21 (Účtovné zásady a metódy) a poznámky 2.12, 2.13 a 2.15 na stranách 56, 57 a 59 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Závazky vyplývajúce zo životných 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. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať materiálny dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených, mieru stornovanosti životných poistných zmlúv a náklady. Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov a špecialistov v oblasti informačných technológií (IT), zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, relevantnými regulačnými požiadavkami a požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovania všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami; • Posúdenie zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2018. • Posúdenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na výsledky testov primeranosti rezerv vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“); • Vykonanie spätného posúdenia modelu na testovanie primeranosti rezerv Spoločnosti porovnaním očakávaní Spoločnosti z predchádzajúceho roka a skutočných výsledkov; a

- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Hodnota investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach k 31. decembru 2018: 42 707 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 52 979 tis. EUR).

Zmena investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach za rok končiaci sa 31. decembra 2018: 10 272 tis. EUR (pokles) (za rok končiaci sa 31. decembra 2017: 12 369 tis. EUR (nárast)).

Vid' poznámka 1.3 na strane 15 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 2.6 na strane 48 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach tvoria významnú 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, keďže sú oceňované v trhovej hodnote. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na princípoch Trhovo konzistentnej implicitnej hodnoty (MCEV). Trhovo konzistentná implicitná hodnota sa vypočíta ako súčet upravenej čistej hodnoty aktív a hodnoty kmeňa zmlúv o dôchodkovom sporení. Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných: • Diskusia s vedením Spoločnosti a kritické zhodnotenie metodiky, predpokladov a odhadov použitých pri stanovení trhovej hodnoty dcérskych spoločností; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov na kritické zhodnotenie kľúčových predpokladov použitých pri ocenení investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach k 31. decembru 2018, ako sú medzi inými, nákladovosť, miera prestupov medzi správcovskými spoločnosťami, mieru úmrtnosti a použitá úroková miera; • Zhodnotenie vývoja hlavných typov peňažných tokov (napríklad administratívny poplatok, alokačný poplatok, náklady);

- Porovnanie vývoja peňažných tokov deterministického a stochastického modelu pomocou vzorového testu pre každý fond;
- Následné porovnanie vypočítanej trhovej hodnoty so zaúčtovanou hodnotou investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a posúdenie, že ich hodnota v účtovnej závierke je vykázaná v správnej výške; a
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich s investíciou v dcérskych a pridružených spoločnostiach voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Manažment Spoločnosti reprezentovaný štatutárnym orgánom 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 auditorských 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 jednotlivo 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 nesprávnej 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 nesprávnej 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 2018 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 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 7. júna 2018. 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 3 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, 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 vo výročnej správe alebo účtovnej závierke sme Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv, neposkytli žiadne iné služby.

5. apríla 2019

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 2018

v tis. EUR	Poznámka	2018	2017
Aktíva			
Pozemky, budovy a zariadenia	2.3	224	212
Nehmotný majetok	2.5	220	744
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	2.6	42 707	52 979
Finančný majetok	2.7	431 293	452 508
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát		238 386	252 409
- držaný do splatnosti		25 924	28 066
- určený na predaj		166 983	172 033
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	2.12	905	538
Odložená daňová pohľadávka	2.8	1 649	0
Splatná daň z príjmov	2.9	859	350
Časovo rozlišené obstarávacie náklady	2.4	12 000	9 848
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	2.10	3 497	2 899
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.11	10 480	16 646
Aktíva celkom		503 834	536 724
Závazky			
Závazky vyplývajúce z poisťných zmlúv	2.12	440 923	463 889
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	2.16	8 926	9 910
Ostatné rezervy	2.17	7	7
Odložený daňový záväzok	2.8	0	199
Splatná daň z príjmov	2.9	0	0
Závazky celkom		449 856	474 005
Vlastné imanie			
Základné imanie	2.18	25 524	25 524
Ážio	2.18	10	10
Rezervný fond	2.18	5 105	5 105
Oceňovacie rozdiely		16 897	26 871
Nerozdelený zisk / strata (-)		6 442	5 209
Vlastné imanie celkom		53 978	62 719
Závazky a vlastné imanie celkom		503 834	536 724

Výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2018

v tis. EUR	Poznámka	2018	2017
Hrubé predpísané poistné	2.19	75 374	74 570
Zmena v brutto rezerve na poistné budúcich období		52	200
Hrubé zaslúžené poistné		75 426	74 770
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	2.19	-1 331	-1 047
Čisté zaslúžené poistné		74 095	73 723
Výnosy z poplatkov a provízií	2.20	10	44
- z poistných zmlúv		28	30
- z investičných zmlúv		-18	14
Výnosy z investícií	2.21	9 991	29 527
Ostatné prevádzkové výnosy	2.22	642	908
Výnosy celkom		84 738	104 202
Náklady na poistné udalosti	2.23	57 564	59 519
Podiel zaisťovateľa na nákladoch na poistné udalosti	2.23	-711	-99
Zmena stavu technickej rezervy na životné poistenie		-20 270	9 086
Podiel zaisťovateľa na tvorbe a použití technickej rezervy na životné poistenie		0	123
Poistné plnenia a výplaty, očistené		36 583	68 629
Obstarávacie náklady	2.24	6 650	5 402
Správna réžia	2.25	22 118	21 334
Náklady na investície	2.21	11 299	395
Ostatné prevádzkové náklady	2.25	749	1 179
Náklady celkom		77 399	96 939
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		7 339	7 263
Výsledok hospodárenia pred zdanením		7 339	7 263
Daň z príjmov	2.27	897	2 177
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		6 442	5 086

Výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2018

v tis. EUR	2018	2017
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	6 442	5 086
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	-14 849	9 401
- precenenie portfólia držaného k predaji - cenné papiere	-4 577	-2 967
- precenenie portfólia držaného k predaji - investícia v DSS	-10 272	12 368
Zmena záväzkov vyplývajúcich z DPF v poistných zmluvách	3 029	2 730
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám súhrnného výsledku hospodárenia	1 846	-1 471
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia	-9 974	10 660
Komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení	-3 532	15 746

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 2018

v tis. EUR	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Nerozdelený zisk/strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	5 209	26 871	62 719
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	6 442	0	6 442
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	-9 974	-9 974
Celkový komplexný výsledok za rok 2018	0	0	0	6 442	-9 974	-3 532
Výplata podielu na zisku	0	0	0	-5 209	0	-5 209
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	6 442	16 897	53 978

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

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda za rok končiaci 31. 12. 2018

v tis. EUR	2018	2017
Peňažné toky z bežnej činnosti		
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 339	7 263
Úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov, zariadení a amortizácia nehmotného majetku	775	742
Amortizácia časovo rozlíšených obstarávacích nákladov	7 609	5 863
Úrokové náklady/výnosy	-5 876	-6 172
Strata z vyradenia pozemkov, budov a zariadenia	0	0
Výnosy z predaja zariadení	27	22
Prijaté úroky	6 097	7 349
Nárast (-) / pokles časovo rozlíšených obstarávacích nákladov cez výkaz ziskov a strát (mimo amortizáciu)	-9 761	-9 210
Nárast (-) / pokles finančného majetku, derivátov a precenenie (mimo amortizáciu a iné)	9 175	15 181
Nárast (-) / pokles podielov v dcérskych spoločnostiach cez výkaz ziskov a strát	10 272	-12 368
Nárast (-) / pokles aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-367	179
Nárast (-) / pokles pohľadávok z poistenia, zaistenia, ostatných pohľadávok, a časového rozlíšenia	-727	-148
Nárast / pokles (-) v záväzkoch vyplývajúcich z poistných zmlúv	-22 966	6 995
Nárast / pokles (-) záväzkov z poistenia, ostatných záväzkov a časového rozlíšenia	-817	582
Nárast / pokles (-) záväzkov zo zaistenia	-167	302
Nárast / pokles (-) záväzkov z investičných zmlúv	0	0
Nárast / pokles (-) ostatných rezerv	0	-19
Zaplatená daň	-1 279	-2 254
Čisté peňažné toky z/(použitie v) bežnej činnosti	-667	14 307
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup pozemkov, budov, zariadení a nehmotného majetku	-290	-184
Čisté peňažné toky z/(použitie v) investičnej činnosti	-290	-184
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Vyplatené podiely na zisku	-5 209	-7 106
Čisté peňažné toky z/(použitie v) finančnej činnosti	-5 209	-7 106
Prírastok / úbytok (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. Ekvivalentov	-6 166	7 017
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	16 646	9 629
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	10 480	16 646

Poznámky k účtovej závierke za rok končiaci 31. decembra 2018

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: 35 691 999
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 2018:

Predstavenstvo:

Ing. Peter Brudňák – predseda predstavenstva (od 23. 6. 2016)
Mgr. Martin Višňovský, PhD. – člen predstavenstva (od 25. 10. 2014)
Ing. Andrea Podstrelencová – člen predstavenstva (od 25. 10. 2014)
Ing. Peter Jung – člen predstavenstva (od 14.06.2017)

Dozorná rada:

Ing. Renata Mrázová – predseda dozornej rady (od 26. 6. 2015 do 30.11.2018)
Michal Němec – člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti (od 26. 6. 2015 do 30.03.2018)
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 Den Haag, Holandsko, s kanceláriami na adrese Schenkade 65, 2595 AS Den 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 Den 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. Poistné

- a) 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,
 - b) Dôchodkové poistenie,
 - c) Doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane pracovnej neschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby,
2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva,
 3. Poistenie podľa bodov a) a b) spojené s investičnými fondmi,
 4. 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. 2018 :

Maurick Willem Schellekens

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 7. 6. 2018 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS za rok 2017.

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné pre účtovnú závierku zostavenú k 31. decembru 2018 a neboli aplikované pri zostavení tejto účtovnej závierky:

IFRS 16 „Lízingy“ (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom. Podľa IFRS 16 zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciiu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom. Spoločnosť neočakáva, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť má uzatvorené zmluvy v pôsobnosti IFRS 16 v minimálnom rozsahu (najvýznamnejšou je zmluva o prenájme kancelárskych priestorov, ktorá je uzatvorená na dobu neurčitú s výpovednou dobou 3 mesiace, bez významných poplatkov alebo pokút pri ukončení zmluvy).

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2022).

Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a dlhových cenných papierov v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladoch a pravdepodobnostiach priradených alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2022, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím).

Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu IFRS 17. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť sa rozhodla uplatniť dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2022. Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9.

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý bol v roku 2004 prijatý ako dočasný štandard. IFRS 4 udelil spoločnostiam výnimku, aby účtovali o poistných zmluvách podľa národných účtovných štandardov, čo malo za následok veľké množstvo rozličných prístupov. IFRS 17 rieši problémy s porovnateľnosťou, ktoré spôsobil IFRS 4 a vyžaduje, aby všetky poistné zmluvy boli účtované konzistentne, čo je v prospech investorov aj poisťovacích spoločností. Záväzky z poistenia sa budú účtovať v ich súčasnej hodnote, namiesto účtovanie v ich historickej hodnote. 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.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii budú mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatenej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia objasňujú, že spoločnosti účtujú o investíciách v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch, na ktoré sa neuplatňuje metóda vlastného imania podľa IFRS 9 Finančné nástroje. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia k IAS 19 Zamestnanecké požitky (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny sú:

objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;

objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;

objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a

objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Doplnenia vyžadujú, aby Spoločnosť pri zmenách plánu, dodatkoch, redukciami alebo vysporiadaniach, použila aktualizované a upravené predpoklady pre stanovenie nákladov súčasnej služby a čistých úrokov od zmeny plánu po koniec vykazovaného obdobia. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Tieto doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia k IFRS 3 Podnikové kombinácie (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr). Doplnenia zužujú a objasňujú definíciu podniku. Takisto umožňujú použiť zjednodušené zhodnotenie, či nadobudnutý súbor činností a majetkov predstavuje súbor majetkov alebo podnik. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

Doplnenia k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IAS 8 Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2020 alebo neskôr). Doplnenia vysvetľujú a zjednocujú definíciu významnosti s cieľom zlepšiť konzistentnosť pri použití tohto princípu v jednotlivých IFRS štandardoch. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii. Doplnenia ešte neboli prijaté Európskou úniou.

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. decembra 2018 za účtovné obdobie od 1. januára 2018 do 31. decembra 2018. 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.

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 poisťníkov s následným vplyvom aj na Spoločnosť, viď bod 2.2.5 Akciové riziko tejto závierky. Z dôvodu, že sa jedná o dlhodobé poisťné zmluvy, vedenie Spoločnosti predpokladá, že celkový vplyv zo strednodobého až dlhodobého hľadiska bude minimálny.

1.3 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

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

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

1.3.1 Podiely v dcérskych spoločnostiach

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

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

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

1.4 Klasifikácia poistných a investičných zmlúv pre účely vykazovania

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

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.

Spoločnosť považuje za významné poistné riziko také riziko, kde pri vzniku poistnej udalosti je poistné plnenie minimálne o 10 % vyššie ako plnenie splatné v prípade, ak by udalosť nenastala, pričom takáto udalosť môže reálne nastať.

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; alebo
- zisku alebo straty spoločnosti, ktorá vydáva zmluvu.

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

Spoločnosť vykazuje nealokovaný podiel na prebytku vyplývajúci z takýchto zmlúv ako záväzok, ktorý je súčasťou rezerv 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	
	– ProAktiv a ProAktiv Štart	X		
	– Skupinové životné poistenie	X		
	– NN Smart senior	X		
	– NN Protect	X		
Investičné životné poistenie	Dôchodkové		X	
	Jednorazové zmiešané s podielom na zisku		X	
	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		
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.

Závazky z poistných zmlúv

Rezerva na poistné budúcich období

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

Rezerva na poistné plnenia

Rezerva na poistné plnenia predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých poistných udalostí a nevyplatených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Ide o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy a poistné plnenia z pripoistení s nimi súvisiacimi. Obsahuje primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou a primeranú prirážku z dôvodu opatrnosti. Tento odhad bol vypracovaný Spoločnosťou. 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 Promócia/Maturita, ktorá sa tvorí na individuálnej báze.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie predstavuje aktuársky odhad výšky záväzkov Spoločnosti vyplývajúci z tradičných zmlúv životného poistenia. Rezervy na životné poistenie sa počítajú osobitne pre každú poistnú zmluvu prospektívnou zillmerovou metódou, berúc do úvahy všetky garantované poistné plnenia a podiely na výnosoch, ktoré už boli alokované a budúce zillmerové poistné. Zillmerizácia predstavuje postupné odpisovanie obstarávacích nákladov v priebehu doby platenia poistného. 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 prospektívnou metódou berúc do úvahy očakávané budúce náklady súvisiace s administráciou poistnej zmluvy. Rezerva sa počíta pri použití aktuálnych aktuárskych predpokladov. Zmena stavu rezervy sa účtuje cez výkaz ziskov a strát. Spolu s rezervou na životné poistenie je predmetom testovania primeranosti rezerv (viď bod 1.5.5).

Závazok z investičných zmlúv

Investičné zmluvy sa členia na investičné zmluvy s DPF a bez DPF. Účtovné postupy pre investičné zmluvy s DPF sú rovnaké ako pre poistné zmluvy. Závazky z investičných zmlúv bez DPF sú vykázané v okamihu, keď je uzavretá zmluva. 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 preto sa neoceňujú 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 2018 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 morbidity. Aktíva, pasíva, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, pasív, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

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

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

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

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

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

Spoločnosť spolupracuje s dvoma zaistovateľmi:

Swiss Reinsurance Company, Zürich, Switzerland (ďalej len Swiss Re)

NN Re (Netherlands) N.V., The Hague, the Netherlands (ďalej len NN Re)

Finančné zaistenie

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

1.5.4 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Obstarávacie náklady sú tie, ktoré vznikli pri obstarávaní zmlúv. Zahrňajú 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.

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. Primeranosť sa testuje na úrovni celého portfólia.

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.

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 2018:

- EUR – 25,724 CZK
- EUR – 1,1450 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 Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným aktívom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v čase ich vzniku.

1.12.3 Odpisy

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

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

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

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

1.13 Finančný majetok

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

- Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát predstavuje finančný majetok, ktorý úzko súvisí s finančnými záväzkami, ktoré sú taktiež preceňované na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked). Finančný majetok, ktorý Spoločnosť drží na krytie rezerv na zmluvy investičného životného poistenia, je podľa rozhodnutia Spoločnosti pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Táto klasifikácia eliminuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť v oceňovaní, ktorá by nastala, ak by tento finančný majetok nebol oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a zmeny reálnej hodnoty by neboli vykázané cez výkaz ziskov a strát. Oceňovanie takýchto zmlúv vydaných Spoločnosťou zohľadňuje zmeny v reálnej hodnote finančného majetku kryjúceho tieto zmluvy.
- Pôžičky a pohľadávky predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje 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 prí-

padné 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 prevádzvať 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. 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.

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.

1.15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie.

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 poistné zmluvy – vid' 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 spätné 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 preценenie 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 na predaj.

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. Vedenie spoločnosti považuje túto metódu za vhodnú a dostatočnú pre odhad trhovej hodnoty.

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 určujú 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 Vlastné imanie

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

1.19.2 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.

K 31. decembru 2018 a k 31. decembru 2017 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).

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. katastrofickými škodami.

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

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

Stratégia upisovania rizika

Spoločnosť má vypracované interné zásady, ktoré používa pri upisovaní poistného rizika.

Spoločnosť upisuje hlavne riziko úmrtnosti, kde pri predčasnom plnení pri poisteniach tohto druhu oproti očakávaným plneniam, by mohlo dochádzať k vyšším škodám ako je zakalkulované v poistných sadzbách.

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

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

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 2018	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika k poistným zmluvám	Pripoistenia	Iné	Celkom
Pred zaistením	172 105	988	242 969	24 856	5	440 923
Po zaistení	172 019	988	242 969	24 037	5	440 018

v tis. EUR 31. december 2017	Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Okamžité a odložené dôchodky	IŽP s prenosom poistného rizika k poistným zmluvám	Pripoistenia	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

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 %. Ku 31.12.2018 zmluvy s garanciou technickej úrokovej miery nie sú v ponuke pre nových klientov.

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

Investičné životné poistenie s prenosom poistného rizika

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

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

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

Pripoistenia k poistným zmluvám

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

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

Spoločnosť riadi riziká 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		
2018		%		%
0 – 8 299 EUR	366 429	23,8%	360 251	25,0%
8 300 – 24 899 EUR	490 086	31,8%	479 757	33,3%
24 900 – 49 799 EUR	295 457	19,2%	282 963	19,6%
Viac ako 49 800 EUR	387 330	25,2%	317 680	22,1%
Celkom	1 539 302	100,0%	1 440 651	100,0%

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 %

2.2.3 Iné riziká

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

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné pred ukončením poistnej doby a nad mieru započítanú v poistnej 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 opciami 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	Závazky
31. december 2018		
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	125 786	124 963
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	77 722	77 461
IŽP	238 498	238 498
	442 005	440 923
Ostatný majetok	61 829	0
Ostatné záväzky	0	8 933
Vlastné imanie	0	53 978
Celkom	503 834	503 834

v tis. EUR	Účtovná hodnota	
	Aktíva	Závazky
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

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 štvrťročnej báze. Hlavným cieľom tejto stratégie je obmedziť čistú zmenu v hodnote aktív a pasív vyplývajúcu zo zmien úrokových sadzieb.

Nasledujúca tabuľka v súhrne vyjadruje priemerné efektívne úrokové miery pre úročené finančné aktíva ku dňu, ku ktorému bolo aktívum zaradené, spoločne so zmluvnou splatnosťou týchto aktív. Pasíva sú uvedené pre porovnanie. Úrokové riziko u IŽP po väčšine plne nesie poistník 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	Zmluvy iné ako IŽP						IŽP	Celkom
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Zmluvy iné ako IŽP celkom		
Stav k 31. decembru 2018	%							
Cenné papiere s premenlivým výnosom	0,00%	0	0	0	0	0	6 739	6 739
Investície v mene poistených	0,00%	0	0	0	0	0	231 759	231 759
Dlhové a ostatné cenné papiere s pevným výnosom	4,15%	29 293	43 118	100 287	20 329	193 027	0	193 027
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0,00%	10 480	0	0	0	10 480	-232	10 248
Fin. majetok a peňažné prostriedky celkom		39 773	43 118	100 287	20 329	203 507	238 266	441 773
Úročené záväzky z poisťných zmlúv	3,70%	19 933	76 788	47 500	58 204	202 426	0	202 426
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia	0,00%	0	0	0	0	0	238 498	238 498
Záväzky z poisťných zmlúv celkom		19 933	76 788	47 500	58 204	202 426	238 498	440 923

v tis. EUR	Zmluvy iné ako IŽP						IŽP	Celkom
	Efektívna úroková miera	Menej ako jeden rok	Jeden až päť rokov	Päť až desať rokov	Nad desať rokov	Zmluvy iné ako IŽP celkom		
Stav k 31. decembru 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 poisťných zmlúv	3,80 %	28 239	67 460	55 929	59 828	211 456	0	211 456
Záväzky zo zmlúv investičného poistenia	0,00%	0	0	0	0	0	252 433	252 433
Záväzky z poisťných zmlúv celkom		28 239	67 460	55 929	59 828	211 456	252 433	463 889

V týchto tabuľkách sa finančné aktíva a pasíva pre investičné životné poistenie uvádzajú osobitne, keďže vystavenie úrokovému riziku pre tieto záväzky je v súlade s rovnakou mierou rizika, ktorému sú vystavené aktíva držané na krytie týchto záväzkov. Celková hodnota záväzkov zo zmlúv investičného poistenia zahŕňa okrem hodnoty klientskych jednotiek aj rizikovú rezervu z aktuárskeho fondovania a bonusovú rezervu (viď tabuľka 2.7.2). 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 poisťných 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 poisťných 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 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 2018	Zmeny premenných	Dopad na zisk pred zdanením	Dopad na vlastný kapitál
Výnosová krivka v EUR	+ 100 bp	127	-1 320
Výnosová krivka v EUR	- 100 bp	-127	1 320

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

Dôchodky

Dôchodkové poisťné 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 štvrtročnej báze. Úverové ratingy sú preberané od ratingových agentúr. V prípade viacerých ratingov je uvažovaný druhý najlepší, pri neexistencii ratingu je inštrumentu priradený interný rating. Hlavným cieľom tejto stratégie je riadiť mieru úverového rizika cez nastavenie maximálnej novej expozície voči protistrane i voči ratingovému stupni.

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

v tis. EUR

Stav k 31. decembru 2018	AAA	AA	A	BBB	B	Ostatné	Celkom
Aktíva držané na krytie:							
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie 4,5 %	6 854	6 088	92 854	8 357	7 440	0	121 593
- záväzkov z tradičného životného poistenia na úmrtie a dožitie – ostatné	1 846	2 473	42 117	4 419	0	0	50 855
- IŽP s prenosom poisťného rizika	0	0	0	0	0	130 037	130 037
- vlastného imania	0	0	119	0	20 461	10 480	31 060
Celkom	8 700	8 561	135 090	12 776	27 901	140 517	333 545

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

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 2018	AA	A	Celkom
Podiel zaistovateľov na rezervách na poistné plnenie	870	35	905
Celkom	870	35	905

v tis. EUR

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

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 uhradza 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 poisťných zmlúv

v tis. EUR

31. decembra 2018	0–1 rok	1–2 roky	2–5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	7 556	7 951	55 338	118 404	189 249
IŽP s prenosom poisťného rizika na poistníka	15 531	12 785	37 815	168 644	234 775
Životné poistenie celkom	23 087	20 736	93 153	287 048	424 024

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 poisťného 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

Kladné znamienko čistých peňažných tokov znamená, že Spoločnosť očakáva vyššie kladné peňažné toky ako záporné peňažné toky. Kladné peňažné toky v tradičných poisťných zmluvách signalizujú výplatu pri poisťnom 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 poisťných zmlúv a podielov zaistiteľov na záväzkoch sa profily splatnosti stanovujú na základe odhadu načasovania čistého odlivu peňažných prostriedkov zo zaúčtovania záväzkov z poistenia.

Očakávaná splatnosť aktív a záväzkov

v tis. EUR	do 3 mes.	do 1 roku	do 5 rokov	do 10 rokov	nad 10 rokov	bez splatnosti	2018 celkom
Aktíva							
Pozemky, budovy a zariadenia	0	0	0	0	0	224	224
Nehmotný majetok	0	0	0	0	0	220	220
Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	0	0	0	0	0	28 565	28 565
Finančný majetok	1 821	30 744	35 860	85 942	11 783	265 143	431 293
- v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	1 025	1	0	118	0	237 242	238 386
- držaný do splatnosti	85	12 664	9 260	3 915	0	0	25 924
- určený na predaj	711	18 079	26 600	81 909	11 783	27 901	166 983
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	905	0	0	0	0	0	905
Odložená daňová pohľadávka	0	1 649	0	0	0	0	1 649
Splatná daň z príjmov	0	859	0	0	0	0	859
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	50	916	11 034	0	0	0	12 000
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	3 497	0	0	0	0	0	3 497
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10 480	0	0	0	0	0	10 480
Aktíva celkom	16 753	34 168	46 894	85 942	11 783	294 152	489 692
Záväzky							
Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv	9 993	10 590	75 625	38 175	281 261	25 279	440 923
Záväzky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	8 926	0	0	0	0	0	8 926
Ostatné rezervy	7	0	0	0	0	0	7
Záväzky celkom	18 926	10 590	75 625	38 175	281 261	25 279	449 856
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	2 755	2 755
Nerozdelený zisk / strata (-)	0	0	0	0	0	6 442	6 442
Vlastné imanie celkom	0	0	0	0	0	39 836	39 836
Záväzky a vlastné imanie celkom	18 926	10 590	75 625	38 175	281 261	65 115	489 692

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
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

2.2.6.5 Menové riziko

Menové riziko nie je významné, väčšina transakcií prebieha v lokálnej mene.

2.3 Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. EUR	Hardvér, stroje, prístroje	Inventár	Ostatný majetok	Vozidlá	Celkom
Obstarávacia cena					
Stav k 1. januáru 2017	38	46	12	356	452
Obstaranie	0	0	0	117	117
Vyradenie	0	0	0	77	77
Stav k 1. januáru 2018	38	46	12	396	492
Obstaranie	0	0	0	142	142
Vyradenie	19	14	0	114	147
Stav k 31. decembru 2018	19	32	12	424	487
Stav k 1. januáru 2017					
Odpisy bežného účtovného obdobia	38	46	0	153	237
Vyradenie	0	0	0	98	98
Stav k 1. januáru 2018	0	0	0	55	55
Odpisy bežného účtovného obdobia	38	46	0	196	280
Vyradenie	0	0	0	103	103
Stav k 31. decembru 2018	19	14	0	87	120
Stav k 31. decembru 2018	19	32	0	212	263
Zostatková hodnota majetku					
Stav k 31. decembru 2017	0	0	12	200	212
Stav k 31. decembru 2018	0	0	12	212	224

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 2018	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	329	374	-244	459
IŽP s prenosom poistného rizika	1 624	918	-1 275	1 267
Pripoistenia	7 892	8 469	-6 090	10 271
Životné poistenie celkom	9 848	9 761	-7 609	12 000

v tis. EUR	Stav k 1. januáru upravený	Obstarávacie náklady bežného účtovného ob- dobia	Amortizácia účtovaná cez výkaz ziskov a strát	Stav k 31. decembru
2017				
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

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

Pre rôzne produkty sú rôzne doby odpisovania, vid tabuľka nižšie

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

	31. december 2018		31. december 2017	
	Maximum	Priemer	Maximum	Priemer
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	> 30	10,37	> 30	7,89
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	> 30	15,44	> 30	16,47
IŽP s prenosom poistného rizika	> 30	26,33	> 30	28,36
Okamžité a odložené dôchodky	> 30	15,49	> 30	16,49
Životné poistenie celkom	> 30	16,91	> 30	17,30

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:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	1 099	1 271
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	1 930	2 179
Celkom	3 029	3 450

2.5 Nehmotný majetok

v tis. EUR	Softvér	Obstaranie	Celkom
Obstarávacia cena			
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
Stav k 1. januáru 2018	2 677	0	2 677
Obstaranie nákupom	0	148	148
Zaradenie	148	-148	0
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2018	2 825	0	2 825
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku			
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
Stav k 1. januáru 2018	1 933	0	1 933
Amortizácia bežného účtovného obdobia	672	0	672
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2018	2 605	0	2 605
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2017	744	0	744
K 31. decembru 2018	220	0	220

Amortizácia ostatného nehmotného majetku je vykázaná vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

2.6 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31.decembru 2018 zahŕňajú:

- vklad do NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len NN DSS) je v účtovnej hodnote 42 704 tis. EUR (2017: 52 976 tis. EUR). Zmeny precenenia investície do NN DSS v hodnote 10 272 tis. EUR boli k 31. 12. 2018 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 (2017: 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 37 tis. 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 2017 ani 2018 nedošlo k žiadnemu presunu v rámci levelov.

Ako vstupy boli pre oceňovacie techniky použité ak pozorovateľné tržné vstupy, tak zároveň vstupy nepozorovateľné na trhu. Management Spoločnosti považuje za najvýznamnejší na trhu nepozorovateľný vstup použitý pre ocenenie NN DSS zohľadnenie špecifických rizík (najmä politické riziko, riziká vyššej ako očakávanej nákladovosti a iné netrhové riziká), 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 2018 viedla k zmene reálnej hodnoty o zhruba 885 tis. EUR (2017: EUR 953 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.

Zmeny v používaných účtovných odhadoch

Z dôvodu spresnenia výpočtu bol prehodnotený model oceňovania. V rámci prehodnotenia boli upravené ekonomické aj neekonomické predpoklady.

v tis. EUR

DSS	31. 12. 2018	31. 12. 2017
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	14 006	24 278
Celková hodnota investície	42 704	52 976

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach:

v tis. EUR	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/strata (-)
31. december 2018					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	13 117	553	12 564	3 528	1 083
31. december 2017					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	13 920	619	13 301	4 245	1 798

2.7 Finančný majetok

v tis. EUR 2018	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Investície v mene poistených	Cenné papiere s premen. výnosom	Celkom
Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	119	0	231 759	6 508	238 386
Držané do splatnosti	19 070	6 854	0	0	25 924
Určené na predaj	127 725	11 357	0	27 901	166 983
Celkom	146 914	46 112	231 759	6 508	431 293

v tis. EUR 2017	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Investície v mene poistených	Cenné papiere s premen. výnosom	Celkom
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	12 894	0	29 650	172 033
Celkom	150 781	19 789	245 971	35 967	452 508

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 2018 je reálna hodnota cenných papierov v portfóliu držanom do splatnosti 28 827 tis. EUR (2017: 31 958 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 86 tis. EUR (k 31. 12. 2017: 92 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 2018	Držané do splatnosti	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Určené na predaj	Celkom
Stupeň 1	25 924	238 386	166 983	431 293
Stupeň 2	0	0	0	0
Stupeň 3	0	0	0	0
Celkom	25 924	238 386	166 983	431 293

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

Investície v mene poistených sa skladajú z:

v tis. EUR	2018	2017
Podielové listy	230 504	244 201
Bežné účty	1 255	1 770
Investície v mene poistených	231 759	245 971

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 2018	252 409	0	28 066	172 033	452 508
Prírastky	3 130	0	0	16 002	19 131
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	0	0	-56	-31	-88
Zmena precenenia	-10 306	0	0	-4 576	-14 877
Amortizácia	-1	0	-15	-117	-133
Predaj/ úbytky	-6 846	0	0	-15 000	-21 847
Maturita	0	0	-2 071	-1 328	-3 401
Stav k 31. decembru 2018	238 386	0	25 924	166 983	431 293

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	0	-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

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov) s existujúcim trhovým kurzom k 31. decembru 2018 je stanovená prostredníctvom existujúceho trhového kurzu.

Reálna hodnota (fair value) príslušných investícií (dlhopisov), pri ktorých neexistuje trhovú kurz k 31. decembru 2018 je kalkulovaná cez kurz vypočítaný prostredníctvom metódy diskontovaného cash flow každej takejto investície.

2.7.2 Majetok a záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv IŽP

v tis. EUR	Poisťné zmluvy	
	2018	2017
Finančný majetok		
Investície v mene poistených	231 759	245 971
AFU a bonusové jednotky	10 664	10 422
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	546	398
Majetok celkom	242 969	256 791
Záväzky viazané na jednotku		
- Poisťné zmluvy	242 423	256 393
Rezerva na poisťné plnenia zo zmlúv IŽP (RBNS a IBNR)		
- Poisťné zmluvy	546	398
Celkom záväzky		
Poisťné zmluvy	242 969	256 791

Záväzky viazané na jednotku zahŕňajú:

- (a) hodnotu klientských jednotiek vo výške 235 684 tis. EUR (2017: 249 803 tis. EUR),
- (b) rizikovú rezervu z aktuárskeho fondovania vo výške 917 tis. EUR (2017: 1 099 tis. EUR), a
- (c) bonusovú rezervu vo výške 5 822 tis. EUR (2017: 5 364 tis. EUR).

V hodnote klientských jednotiek je započítaná i hodnota jednotiek garantovaného fondu vo výške 3 925 tis. EUR (2017: 3 959 tis. EUR).

2.8 Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V roku 2018 použila Spoločnosť sadzbu 21 % a v roku 2017 použila Spoločnosť sadzbu 21 %.

v tis. EUR	Stav k 1. januáru 2018	Účtované ako náklad	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	-7	6	0	-1
Nerealizované zhodnotenie investícií	-7 136	0	2 483	-4 653
Deferred profit sharing rezerva	4 522	0	-637	3 885
Rezervy	932	3	0	935
Pohľadávky UL	983	-6	0	977
Záväzky – nevyplatené provízie	222	-26	0	196
Ostatné položky	285	25	0	310
Stav k 31. decembru 2018	-199	2	1 846	1 649

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

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Týkajúca sa cenných papierov určených na predaj	-768	-2 614
	-768	-2 614

2.9 Splatná daň z príjmov

Splatná daň – daňová pohľadávka 859 tis. EUR (2017: 350 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 tvorí opravné položky k pohľadávkam za poistníkmi a pohľadávkam za poradcami podľa vnútorného predpisu.

v tis. EUR 2018	do splatnosti	do 30 dní	30-60 dní	60-90 dní	nad 90 dní	Celkom
Pohľadávky - voči poisteným	0	641	331	187	695	1 854
pohľadávka	0	661	341	193	3 477	4 672
opravná položka	0	-20	-10	-6	-2 782	-2 818
Pohľadávky - voči sprostredkovateľom	0	30	0	0	56	86
pohľadávka	0	30	0	0	2 387	2 417
opravná položka	0	0	0	0	-2 331	-2 331
Pohľadávky - ostatné	1 483	0	0	0	74	1 557
pohľadávka	1 483	0	0	0	199	1 682
opravná položka	0	0	0	0	-125	-125
Pohľadávky celkom	1 483	671	331	187	825	3 497
pohľadávky	1 483	691	341	193	6 063	8 771
opravné položky	0	-20	-10	-6	-5 238	-5 274

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	31. december 2018	31. december 2017
Pohľadávky z poistenia	7 089	7 327
– voči poisteným	4 672	5 076
– voči sprostredkovateľom	2 417	2 251
Ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	1 682	879
Hrubá výška celkom	8 771	8 206
Zníženie hodnoty celkom	- 5 274	-5 307
Čistá hodnota celkom	3 497	2 899

Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky sú vykázané a znížené o predpokladané straty zo zníženia hodnoty. Očakávané straty zo zníženia hodnoty vykázané na súvahe v bežnom roku predstavujú 5 274 tis. EUR (2017: 5 307 tis. EUR). Sú zariadené v level 3.

Odhadovaná reálna hodnota pohľadávok z poistenia a ostatných pohľadávok predstavuje 3 497 tis. EUR (2017: 2 899 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 2018	31. december 2017
Stav k 1. januáru	5 307	9 154
tvorba opravných položiek	763	1 073
použitie opravných položiek	- 796	- 4 920
Stav k 31. decembru	5 274	5 307

2.11 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Bankové účty	10 475	16 642
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5	4
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	10 480	16 646

2.12 Záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

v tis. EUR	31.december 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška	Hrubá výška	Zaistenie	Čistá výška
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	172 105	86	172 019	182 222	0	182 222
Poistné udalosti nahlásené	3 823	86	3 737	3 780	0	3 780
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	205	0	205	183	0	183
Rezerva na životné poistenie	164 990	0	164 990	175 010	0	175 010
Nezaslúžené poistné	3 077	0	3 077	3 226	0	3 226
Na poistné prémie a zľavy	10	0	10	23	0	23
Okamžité a odložené dôchodky	988	0	988	1 068	0	1 068
Poistné udalosti nahlásené	0	0	0	0	0	0
Rezerva na životné poistenie	988	0	988	1 068	0	1 068
Nezaslúžené poistné	0	0	0	0	0	0
Na poistné prémie a zľavy	0	0	0	0	0	0
IŽP s prenosom poistného rizika	242 969	0	242 969	256 791	0	256 791
Poistné udalosti nahlásené	486	0	486	320	0	320
Poistné udalosti vzniknuté ale nenahlásené	61	0	61	78	0	78
Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	236 600	0	236 600	251 029	0	251 029
Na poistné prémie a zľavy	5 822	0	5 822	5 364	0	5 364
Pripoistenia k poistným zmluvám	24 856	819	24 037	23 803	538	23 265
Poistné udalosti nahlásené	5 053	819	4 234	4 833	538	4 295
Poistné udalosti vzniknuté, ale nenahlásené	2 545	0	2 545	2 591	0	2 591
Rezerva na životné poistenie	11 767	0	11 767	11 406	0	11 406
Nezaslúžené poistné	1 919	0	1 919	1 822	0	1 822
Na poistné prémie a zľavy	3 572	0	3 572	3 151	0	3 151
Iné	5	0	5	5	0	5
Iné	5	0	5	5	0	5
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení celkom	440 923	905	440 018	463 889	538	463 351

Rezerva na alokovaný podiel na zisku reprezentuje 18 502 tis. EUR (2017: 21 531 tis. EUR) z objemu rezerv na životné poistenia.

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 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	8 933	538	8 395	8 040	594	7 446
tvorba rezervy	33 765	538	33 227	35 768	203	35 565
čerpanie rezervy	-33 336	-171	-33 165	-34 875	-259	-34 616
Stav k 31. decembru	9 362	905	8 457	8 933	538	8 395

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

v tis. EUR	31. december 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	2 852	0	2 852	2 912	0	2 912
tvorba rezervy	3 290	0	3 290	3 145	0	3 145
čerpanie rezervy	-3 331	0	-3 331	3 205	0	3 205
Stav k 31. decembru	2 811	0	2 811	2 852	0	2 852

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

v tis. EUR	31. december 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	5 048	0	5 048	5 248	0	5 248
Predpísané poistné bežného účtovného obdobia	41 980	0	41 980	40 346	0	40 346
Zaslúžené poistné bežného účtovného obdobia	-42 032	0	-42 032	-40 546	0	-40 546
Stav k 31. decembru	4 996	0	4 996	5 048	0	5 048

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 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	251 029	0	251 029	235 849	0	235 849
Bonusové jednotky	0	0	0	0	0	0
Nové poistné prijaté v priebehu bežného účtovného obdobia	33 763	0	33 763	34 353	0	34 353
Ostatná tvorba v priebehu účtovného obdobia	40	0	40	46	0	46
Alokovaný investičný výnos	-9 985	0	-9 985	19 684	0	19 684
Zníženie o poplatky na náklady	-5 072	0	-5 072	-5 918	0	-5 918
Zníženie o poplatky na krytie poistenia	-7 205	0	-7 205	-7 316	0	-7 316
Rozpustenie v dôsledku plnení splatných v priebehu bežného účtovného obdobia	-25 970	0	-25 970	-25 669	0	-25 669
Stav k 31. decembru	236 600	0	236 600	251 029	0	251 029

Vývoj rezervy na IŽP s prenosom poistného rizika je ovplyvnený výraznou volatilitou na akciových trhoch v priebehu roku 2018. V jej dôsledku poklesla hodnota jednotiek, čo spôsobilo aj pokles hodnoty fondu v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

Ostatná tvorba rezerv sa týka zmeny typu zmlúv z tradičných na zmluvy IŽP s prenosom poistného rizika, resp. iné zmeny v roku 2018 alokovaný investičný výnos reprezentoval pokles hodnoty investičných fondov. 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 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	187 484	0	187 484	197 991	123	197 868
Poistné zaslúžené v priebehu bežného účtovného obdobia	42 033	0	42 033	40 546	0	40 546
Rozpustenie rezerv	-56 853	0	-56 853	-55 775	-123	-55 652
Alokácia technickej úrokovej miery	6 110	0	6 110	6 601	0	6 601
Zmeny rezervy na podiely na výnosoch	-3 029	0	-3 029	-2 730	0	-2 730
Ostatné zmeny	2 000	0	2 000	851	0	851
Stav k 31. decembru	177 745	0	177 745	187 484	0	187 484

2.13.6 Technická rezerva na poistné prémie a zľavy

v tis. EUR	31. december 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
Stav k 1. januáru	8 537	0	8 537	6 854	0	6 854
Zmena-nealokovaný profit sharing	-13	0	-13	5	0	5
Zmena-bonusová rezerva na pripojistených	424	0	424	612	0	612
Zmena-bonusové jednotky IŽP	456	0	456	1 066	0	1 066
Stav k 31. decembru	9 404	0	9 404	8 537	0	8 537

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

v tis. EUR	31. december 2018			31. december 2017		
	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška	Hrubá výška	Výška zaistenia	Čistá výška
RBNS	9 362	905	8 457	8 933	538	8 395
IBNR	2 811	0	2 811	2 852	0	2 852
RPBO	4 996	0	4 996	5 048	0	5 048
Rezerva na IŽP	236 600	0	236 600	251 029	0	251 029
Rezerva na ŽP	177 745	0	177 745	187 484	0	187 484
Rezerva na poistné prémie a zľavy	9 404	0	9 404	8 537	0	8 537
Iné	5	0	5	6	0	6
Stav k 31. Decembru	440 923	905	440 018	463 889	538	463 351

2.14 Výsledok zaistenia

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	-1 331	-1 047
Náklady na poistné plnenia postúpené zaistovateľom	344	99
Zmena rezerv postúpených zaistovateľom	367	-178
Celkom	-620	-1 126

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 tvoria 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 2018 nevytvárala dodatočné rezervy na životné poistenie, keďže test primeranosti rezerv vykonaný k 30. 09. 2018 ukázal, že rezervy boli dostatočné. Zmeny portfólia, aktuárskych predpokladov a úrokových mier v zostávajúcej časti roku 2018 boli nemateriálne. Z tohto dôvodu je hodnota z 30. 9. považovaná za reprezentatívnu na konci roka. Dostatočnosť rezerv dosahovala 140 % (k 31.12. 2017: 137 %).

2.15.2 Rezerva na investičné životné poistenie

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

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

2.15.3 Predpoklady na stanovenie rezerv v životnom poistení

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

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

Úmrtnosť

Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky.

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

	2018	2017
	NNSK 9094 NNSK 9700	NNSK 9094 NNSK 9700
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	Annuity SR UNISEX	Annuity SR UNISEX
	UNISEX	UNISEX
Okamžité a odložené dôchodky	Annuity SR	Annuity SR
IŽP s prenosom poistného rizika	n/a	n/a
Pripoistenia k poistným zmluvám	NNSK 9094 NNSK 9700 SREC2006M(F) UNISEX	NNSK 9094 NNSK 9700 SREC2006M(F) UNISEX

Hore uvedené skratky obsahujú:

- (a) čísla, ktoré označujú roky, ku ktorým sa viažu použité úmrtnostné tabuľky (napríklad 9094 označuje tabuľku založenú na váženom priemere za obdobie rokov 1990 až 1994),
 - (b) označenie NN, ktoré znamená, že ide o tabuľky upravené spoločnosťou,
 - (c) označenia SK a SR znamenajú, že sa jedná o tabuľky založené na Slovenskej populácii a
 - (d) M znamená muži, F znamená ženy a UNISEX znamená, že sa jedná o tabuľky nezávislé na pohlaví.
- Tabuľka Annuity SR vychádza z populačných mortalitných tabuliek za obdobie 1997-2003.

Odhad škodovosti

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

	2018	2017
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 výplato	SID. SID_DEATH	SID. SID_DEATH

Symbody sú podobné ako pre úmrtnosť, prvá skupina písmen je skratka názvu pripoistenia, ktoré je špecifikované v jednotlivých riadkoch.

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.

Predpoklady stornovanosti sú závislé na type hlavného krytia a pripoistenia ako aj na roku poistnej zmluvy.

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 1,9 %. 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 záväzok).

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 záväzkov 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 2018				31. december 2017			
	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	0,1	(0,1)	(1,3)	1,3	0,0	0,0	(1,5)	1,5
10 % pokles/(nárast) očakávanej miery úmrtnosti	0,2	(0,2)	0,2	(0,2)	0,2	(0,2)	0,2	(0,2)
10 % pokles/(nárast) očakávanej miery škodovosti na pripoistenia	0,6	(0,6)	0,6	(0,6)	0,5	(0,5)	0,5	(0,5)

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 2018	31. december 2017
Závazky z poistenia a zaistenia	5 589	5 898
- voči poisteným	4 434	4 474
- voči sprostredkovateľom	927	1 029
- zo zaistenia	228	395
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	3 337	4 012
Celkom	8 926	9 910

Ostatné záväzky a výdavky budúcich období predstavujú predovšetkým neuhradené faktúry v sume 369 tis. EUR (2017: 634 tis. EUR); krátkodobé rezervy v sume 1 686 tis. EUR (2017: 1 637 tis. EUR) a ostatné záväzky 1 282 tis. EUR (2017: 1 741 tis. EUR).

Závazky sú do lehoty splatnosti.

Výnosy budúcich období predstavujú sumu predplateného poistného.

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond:

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Stav k 1. januáru	31	35
Tvorba	21	21
Čerpanie, z toho:	27	25
- príspevok na stravovanie	13	12
- ostatné finančné a nefinančné benefity	14	13
Stav k 31. decembru	25	31

2.18 Ostatné rezervy

v tis. EUR	31. december 2018	31. december 2017
Stav k 1. januáru	7	26
Tvorba rezerv	0	26
Rozpustenie rezerv	0	-3
Čerpanie rezerv	0	-42
Stav k 31. decembru	7	7

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 7. júna 2018 schválilo účtovnú závierku za rok 2017 a rozhodlo o rozdelení čistého zisku Spoločnosti za rok 2017 tak, že zisk za rok 2017 bol spolu s nerozdeleným ziskom minulých rokov vyplatený jedinému akcionárovi. Jedinému akcionárovi Spoločnosti bola vyplatená celková suma dividendy vo výške 5 209 tis. EUR, čo predstavuje dividendu na jednu akciu v hodnote 677,61 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 2017	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2017	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2018	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 2018 je 5 105 tis. EUR (2017: 5 105 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely finančného majetku

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

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

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

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

Dividendy

Valne zhromaždenie rozhodlo vyplatiť dividendu za účtovné obdobie 2017 vo výške 5 086 tis. EUR a nerozdeleného zisku vo výške 123 tis. EUR.

2.19 Poistné

v tis. EUR 31. december 2018	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Čisté zaslúžené poistné
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	17 739	204	17 943	579	17 364
IŽP s prenosom poistného rizika	33 394	0	33 394	114	33 280
Okamžité a odložené dôchodky	9	0	9	0	9
Pripoistenia	24 232	-152	24 080	638	23 442
Životné poistenie celkom	75 374	52	75 426	1 331	74 095

v tis. EUR 31. december 2017	Hrubé predpísané poistné	Zmena stavu RPBO	Hrubé zaslúžené poistné	Mínus: predpísané poistné postúpené zaistovateľom	Čisté zaslúžené poistné
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

2.20 Výnosy z poplatkov a provízií

v tis. EUR	2018	2017
Výnosy z poplatkov		
Poplatky za odkupy	28	30
Čistý výnos / strata (-) z ostatných poplatkov	-18	14
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	10	44

2.21 Výnosy z investícií a náklady na investície

2.21.1 Výnosy z investícií

v tis. EUR 2018	Držané do splatnosti	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov	Celkom
Zisky z predaja	0	0	1 289	1 289
Výnosy z dividend	0	2 632	109	2 741
Výnosy z úrokov	1 192	4 682	2	5 876
Prírastky reálnej hodnoty	0	0	85	85
Výnosy z investícií celkom	1 192	7 314	1 485	9 991

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

2.21.2 Náklady na investície

v tis. EUR 2018	Podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach	Určené na predaj	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Bez špecifikácie	Celkom
Straty z predaja	0	0	619	0	619
Úbytky reálnej hodnoty	0	0	10 392	0	10 392
Náklady na portfólio	0	0	0	288	288
Náklady na investície celkom	0	0	11 011	288	11 299

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

2.22 Ostatné prevádzkové výnosy

v tis. EUR	2018	2017
Provízie za sprostredkovateľské činnosti	101	106
Podiel na zisku zaistiteľa	297	244
Ostatné výnosy	244	558
Ostatné prevádzkové výnosy celkom	642	908

2.23 Náklady na poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti (okrem pripoistení) – pred zaistením

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	24 978	26 986	1 216	1 152	26 194	28 138
IŽP s prenosom poistného rizika	25 635	25 142	-65	-216	25 570	24 926
Okamžité a odložené dôchodky	60	67	0	0	60	67
Životné poistenie celkom	50 673	52 195	1 151	936	51 824	53 131

Náklady na poistné udalosti – podiel zaistovateľa

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	85	6	86	0	171	6
IŽP s prenosom poistného rizika	59	0	0	0	59	0
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	0	0	0	0
Životné poistenie celkom	144	6	86	0	230	6

Náklady na poistné udalosti – po zaistení

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie	24 893	26 980	1 130	1 152	26 023	28 132
IŽP s prenosom poistného rizika	25 575	25 142	-65	-216	25 510	24 926
Okamžité a odložené dôchodky	60	67	0	0	60	67
Životné poistenie celkom	50 528	52 189	1 065	936	51 593	53 125

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

v tis. EUR	Poistné plnenia		Zmena stavu rezervy		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Hrubá výška	6 506	6 489	124	-46	6 630	6 443
Výška zaistenia	200	148	121	-160	321	-12
Životné poistenie celkom	6 306	6 341	3	114	6 309	6 455

Náklady na poistné udalosti podľa druhu poistného plnenia

v tis. EUR	2018	2017
Náklady na poistné plnenia	57 177	58 685
z toho: Poistné plnenia v dôsledku smrti vrátane poistných udalostí pri pripoisteniach	8 625	8 180
Maturita	23 150	25 457
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	18 035	17 783
Hodnota podielových fondov	7 367	7 264
Vplyv zmeny technických rezerv	387	835
Celkom náklady na poistné plnenia	57 564	59 519
Podiel zaistovateľa na nákladoch poistného plnenia	344	154
Podiel zaistovateľov na zmene technických rezerv	367	-55
Celkom podiel zaistovateľov na nákladoch poistného plnenia	711	99

Run-off analýza rezerv na poistné plnenia

v tis. EUR	31. decembra 2018				
	Rezerva RBNS vybraných rizík	31. decembra 2017	Vyplatené 2017	z min. rokov	Run-off
smrť		338	164	63	112
kritické choroby		207	216	0	-9
úrazové poistenia		254	28	198	28
pripoistenia s denným odškodným		321	132	39	149
Celkom RBNS vybraných rizík		1 120	540	300	280
					25 %

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

v tis. EUR	31. decembra 2018				
	Rezerva IBNR vybraných rizík	31. decembra 2017	Vyplatené 2017	z min. rokov	Zvyšková IBNR
smrť		298	405	4	1
kritické choroby		758	518	13	111
úrazové poistenia		628	876	281	283
pripoistenia s denným odškodným		772	501	15	48
WOP+ADAR		396	345	0	121
Celkom IBNR vybraných rizík		2 852	2 645	314	563
					-670
					-23%

Negatívny výsledok je spôsobený výrazne väčšou koncentráciou nadpriemerne vysokých škôd v škodách s oneskoreným nahlásením najmä pre úrazové pripoistenia. Spoločnosť uvažuje o revízii metodológie v priebehu roka 2019.

v tis. EUR	31. decembra 2016	Vyplatené 2016	31. decembra 2017 RBNS z min. rokov	Zvyšková IBNR	Run-off	Run-off %
Rezerva IBNR vybraných rizík						
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 %

Run-off analýza RBNS sleduje vývoj rezerv na poistné udalosti v čase. Poistné udalosti, ktoré vznikli pred rokom 2018 a boli do 31.12.2017 nahlásené, boli zahrnuté k 31.12.2017 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 sprostredkovateľom		Ostatné obstarávacie náklady		Rozpustenie DAC z min. období		Tvorba DAC		Celkom	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	19	11	0	0	0	0	0	0	19	11
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	228	193	272	415	244	112	374	422	370	298
IŽP s prenosom poistného rizika	780	981	92	184	1 275	1 772	919	1 191	1 228	1 746
Pripoistenia	7 410	6 963	0	0	6 090	3 979	8 468	7 597	5 032	3 345
Okamžité a odložené dôchodky	0	0	1	2	0	0	0	0	1	2
Životné poistenie celkom	8 437	8 148	365	601	7 609	5 863	9 761	9 210	6 650	5 402

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

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

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

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

v tis. EUR	2018	2017
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – 4,5 %	0	0
Tradičné životné poistenie na úmrtie a dožitie – ostatné	374	422
Celkom	374	422

2.25 Druhové členenie nákladov

v tis. EUR	2018	2017
Správna réžia		
- náklady na SLA služby v rámci skupiny NN	6 401	5 409
- servis výpočtovej techniky	916	602
- osobné náklady	5 634	6 495
- následné fixné provízie	3 968	3 750
- nájomné a služby s ním súvisiace	1 455	1 608
- outsourcing služieb a poradenské služby	553	289
- auditorské služby	78	37
- bankové poplatky	33	34
- marketing	858	828
- odpisy majetku	775	742
- spoje	298	307
- ostatné služby	1 150	1 233
Náklady na správnu réžiu celkom	22 118	21 334
Ostatné prevádzkové náklady		
- dane a poplatky	664	664
- nákladové úroky	0	0
- sprostredkovateľské provízie	8	12
- tvorba rezerv	0	0
- ostatné náklady	76	503
Ostatné prevádzkové náklady celkom	749	1 179

Spoločnosť využila počas roka 2018 služby KPMG Slovensko spol. s.r.o. súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 30 tis. EUR (2017: 28 tis. EUR). KPMG Slovensko spol. s.r.o. poskytlo aj neauditorské služby, ktoré sú vykázané v položka „outsourcing služieb a poradenské služby“. V roku 2018 sa jednalo sa o služby spojené so Solvency II vo výške 14 tis. EUR.

Zamestnanci a vedúci pracovníci

v tis. EUR	2018	2017
Mzdové náklady	4 081	4 784
- z toho riadiaci pracovníci	376	571
Sociálne a zdravotné poistenie	1 336	1 513
- z toho riadiaci pracovníci	911	357
Ostatné osobné náklady	217	198
- z toho riadiaci pracovníci	0	63
Celkom	5 634	6 495

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 3 tis. EUR (2017: náklad 16 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	2018	2017
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 339	7 263
Položky zvyšujúci základ dane	7 160	8 507
Položky znižujúci základ dane	-9 921	-9 133
Zdaniteľný príjem	4 578	6 637
Sadzba dane z príjmu	21 %	21 %
Splatná daň z príjmov	899	1 636
Bežné účtovné obdobie	971	1 394
Splatná daň z príjmov za pobočku v ČR	0	0
Úpravy za predchádzajúce účtovné obdobia	-72	242
Vznik a zmena dočasných rozdielov	-2	541
Odložená daň z príjmov	-2	541
Daň z príjmov celkom	897	2 177

Dňa 1. januára 2019 vstúpil do platnosti zákon č. 213/2018 Z.z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Predmetom zákona je zavedenie dane z poistenia, ktorej podlieha poistenie v odvetviach neživotného poistenia. Daň z poistenia má charakter nepriamej dane a jej platiteľom sú v zásade poisťovne, ktoré ju vyberú od daňovníka (poistníka) spolu s poistným.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. EUR	2018			2017		
	Základ dane	Daň	Daň (%)	Základ dane	Daň	Daň (%)
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 339			7 263		
Z toho teoretická daň		1 541	21%		1 525	21%
Splatná daň z príjmov za pobočku v ČR		10			0	
Trvalé rozdiely – nedaňové náklady		-580			-131	
Dodatočné odvody dane		-72			242	
Ostatné rozdiely		-2			541	
Celkom vykázaná daň		897	12,23%		2 177	29,98 %

2.28 Operatívny lízing

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosti nemala žiadne vozidlo v operatívnom lízingu k 31. decembru 2018 ani k 31. decembru 2017.

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

Spoločnosť vyplatila za rok 2018 prijmy členom štatutárnych orgánov vo výške 376 tis. EUR a členom dozornej rady 25 tis. EUR.

Spoločnosť vyplatila za rok 2017 prijmy členom štatutárnych orgánov vo výške 571 tis. EUR, členom dozornej rady 25 tis. 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	
	2018	2017	2018	2017
NN Management Services, s. r. o., organizačná zložka	1 193	790	0	0
NN Management Services, s.r.o. (Česká republika)	2 355	2 818	0	150
NN Finance, s. r. o. (Česká republika)	1 603	0	0	0
NN Investment Partners C.R., a.s. (Česká republika)	158	190	0	0
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)-materská spoločnosť	1 224	1 327	0	0
NN Insurance Eurasia N.V. (Holandsko)	120	128	0	0
NN RE reinsurance company (Holandsko)	1	1	60	60
NN RAS Ltd (Maďarsko)	125	106	0	0
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	31	33	0	0
Celkom	6 810	5 393	60	210

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

v tis. EUR	Pohľadávky		Záväzky	
	2018	2017	2018	2017
NN Management Services, s. r. o., organizačná zložka	0	176	92	137
NN Management Services, s.r.o. (Česká republika)	0	66	202	26
NN Finance, s. r. o.	12	0	0	0
NN Investment Partners C.R., a.s. (Česká republika)	0	0	13	16
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)-materská spoločnosť	0	0	0	123
NN RE reinsurance company (Holandsko)	0	0	2	3
NN RAS Ltd (Maďarsko)	0	0	5	0
Celkom	12	242	314	305

Záväzky a pohľadávky sú nezabezpečené, bezúročné a vyrovnané v hotovosti, prípadne vzájomným započítaním. Opravné položky neboli v roku 2018 tvorené, a preto nevznikol náklad na ich tvorbu.

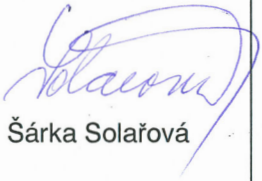
Medzi najdôležitejšie transakcie, ktoré sa uskutočňujú v rámci podnikateľských aktivít v skupine NN smerom ku Spoločnosti patrí poskytovanie služieb na základe zmlúv SLA.

2.31 Následné udalosti

Pani Andrea Podstrelencová ukončila svoju činnosť v predstavenstve spoločnosti ku dňu 31. 1. 2019.

Dňa 8. januára 2019 Spoločnosť kúpila 100% podiely spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. a AEGON, d.s.s., a.s. Materská spoločnosť – NN Continental Europe Holdings, B.V. – poskytla finančné prostriedky na túto akvizíciu v objeme 102 mil. EUR, ktoré sú v súvahe Spoločnosti vykázané ako kapitálový vklad akcionára K dátumu vydania závierky nie je ukončená purchase price allocation.

Vedeniu spoločnosti nie sú známe žiadne iné významné udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni a ktoré by zásadne ovplyvnili účtovnú závierku k 31. decembru 2018.

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):
5.4.2019	 Martin Višňovský / Peter Jung	 Lucie Čahojová	 Šárka Solařová

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 2018, ktorá je uvedená v priloženej výročnej správe. K účtovnej závierke sme 5. apríla 2019 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 2018, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2018, 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 zo životných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv k 31. decembru 2018: 440 923 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 463 889 tis. EUR).

Zmena záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za rok končiaci 31. decembra 2018: 22 966 tis. EUR (pokles) (za rok končiaci sa 31. decembra 2017: 6 995 tis. EUR (nárast)).

Vid' poznámka 1.5.1 na strane 17 a 1.5.5 na strane 20 (Účtovné zásady a metódy) a poznámky 2.12, 2.13 a 2.15 na stranách 56, 57 a 59 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Záväzky vyplývajúce zo životných 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. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať materiálny dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov. Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených, mieru stornovanosti životných poistných zmlúv a náklady. Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov a špecialistov v oblasti informačných technológií (IT), zahŕňali okrem iných: • Zhodnotenie metodológie a predpokladov použitých Spoločnosťou v porovnaní s metodológiou a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, relevantnými regulačnými požiadavkami a požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných kľúčových interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovania všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou, primárne v súvislosti s poistnými udalosťami; • Posúdenie zmeny záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv počas roka za účelom zhodnotenia správnosti výšky záväzkov zo životného poistenia k 31. decembru 2018. • Posúdenie vplyvu zmeny jednotlivých predpokladov na výsledky testov primeranosti rezerv vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv od začiatku do konca roka („variačná analýza“);

- Vykonanie spätného posúdenia modelu na testovanie primeranosti rezerv Spoločnosti porovnaním očakávaní Spoločnosti z predchádzajúceho roku a skutočných výsledkov; a
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poisťných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Hodnota investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach k 31. decembru 2018: 42 707 tis. EUR (k 31. decembru 2017: 52 979 tis. EUR).

Zmena investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach za rok končiaci sa 31. decembra 2018: 10 272 tis. EUR (pokles) (za rok končiaci sa 31. decembra 2017: 12 369 tis. EUR (nárast)).

Vid' poznámka 1.3 na strane 15 (Účtovné zásady a metódy) a poznámka 2.6 na strane 48 (Poznámky účtovnej závierky).

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach tvoria významnú 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, keďže sú oceňované v trhovej hodnote. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na princípoch Trhovo konzistentnej implicitnej hodnoty (MCEV). Trhovo konzistentná implicitná hodnota sa vypočíta ako súčet upravenej čistej hodnoty aktív a hodnoty kmeňa zmlúv o dôchodkovom sporení. Pre horeuvedené dôvody považujeme túto oblasť za kľúčovú záležitosť auditu.	Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktúárskych špecialistov zahŕňali okrem iných: • Diskusia s vedením Spoločnosti a kritické zhodnotenie metodiky, predpokladov a odhadov použitých pri stanovení trhovej hodnoty dcérskych spoločností; • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov na kritické zhodnotenie kľúčových predpokladov použitých pri ocenení investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach k 31. decembru 2018, ako sú medzi inými, nákladovosť, miera prestupov medzi správcovskými spoločnosťami, mieru úmrtnosti a použitá úroková miera;

- Zhodnotenie vývoja hlavných typov peňažných tokov (napríklad administratívny poplatok, alokačný poplatok, náklady);
- Porovnanie vývoja peňažných tokov deterministického a stochastického modelu pomocou vzorového testu pre každý fond;
- Následné porovnanie vypočítanej trhovej hodnoty so zaúčtovanou hodnotou investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a posúdenie, že ich hodnota v účtovnej závierke je vykázaná v správnej výške; a
- Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich s investíciou v dcérskych a pridružených spoločnostiach voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Manažment Spoločnosti reprezentovaný štatutárnym orgánom 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 nevyklučuje, 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.

5. apríla 2019
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Ing. Mgr. Peter Špeňko, 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“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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 2018 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.

30. apríla 2019

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

Kontakty

Ústredie:



NN Životná poisťovňa, a.s.
Jesenského 4/C
Bratislava, PSČ 811 02
Slovenská republika

Kontaktné centrum:



0850 111 464



klient@nn.sk