

# VÝROČNÁ 2015 SPRÁVA



**AEGON**

Meníme zajtrajšok

AEGON Životná poisťovňa, a. s.

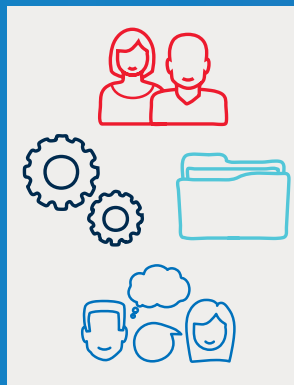
Str. 05  
Základné údaje  
o spoločnosti



Str. 08  
Orgány  
spoločnosti



Str. 12  
Poslanie a stratégia  
spoločnosti



Str. 23  
Návrh na rozdelenie  
zisku



Spoločnosť Aegon  
Str. 06



Príhovor predsedu  
predstavenstva  
Str. 10



Správa o stave a činnosti  
spoločnosti  
Str. 13



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

Str. 27  
Test primeranosti  
rezerv spoločnosti  
a zhodnotenie výsledku



Str. 31  
Konsolidovaná  
účtovná závierka



Ostatné informácie  
Str. 29



Individuálna účtovná  
závierka  
Str. 65

# Obsah

1. Základné údaje o spoločnosti	05
2. Spoločnosť Aegon	06
3. Orgány spoločnosti	08
4. Príhovor predsedu predstavenstva	10
5. Poslanie a stratégia spoločnosti	12
6. Správa o stave a činnosti spoločnosti	13
7. Návrh na rozdelenie zisku	23
8. Informácia o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii v nasledujúcom účtovnom období	24
9. Test primeranosti rezerv spoločnosti a zhodnotenie výsledku	27
10. Ostatné informácie	29
11. Konsolidovaná účtovná závierka	31
12. Individuálna účtovná závierka	65

„Váš svet sa neustále mení. Každý okamih je iný, každý po krátkej chvíli zmizne. Tie dôležité momenty však ostávajú navždy v pamäti. Narodenie dieťaťa, jeho prvé kroky. Školské lavice, zábava s priateľmi, cestovanie. Prvá práca, vlastné bývanie. Veľká láska. Vlastná rodina a povinnosti rodiča, ktoré odmení detský úsmev. Staroba a zaslúžený oddych. V dôležitých momentoch vášho života stojíme pri vás. Podáme ruku, pomôžeme vždy, keď je núdza. Ostávame vašim partnerom na ceste životom.“



# Základné údaje o spoločnosti

**Obchodné meno:** AEGON Životná poisťovňa, a.s.

**Sídlo spoločnosti:** Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava

**IČO:** 35 979 356

**DIČ:** 2022134345

**IČ pre DPH:** SK 2022134345

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

**Počet zamestnancov k 31. 12. 2015:** 85

# Spoločnosť **Aegon**

**AEGON Životná poisťovňa, a.s.**, je členom medzinárodnej finančnej skupiny Aegon. Holandská nadnárodná spoločnosť Aegon poskytuje poistenie, dôchodkové zabezpečenie a vykonáva správu majetku vo viac ako 20 krajinách sveta. Jej akcie sú kótované na burzách v Amsterdame a New Yorku. V roku 2015 spravoval Aegon aktíva vo výške presahujúcej 645 miliárd EUR.



**História** Aegonu siaha do polovice 19. storočia, avšak Aegon – ako ho poznáme dnes - bol založený v roku 1983 spojením dvoch holandských poisťovacích spoločností AGO a Ennia. V súčasnosti je Aegon jedna z najväčších poisťovní v Spojených štátoch amerických, kde pôsobí pod značkou Transamerica. V Európe je značka Aegon lídrom na trhu dôchodkového zabezpečenia v Holandsku a Veľkej Británii. V posledných rokoch

koncern expandoval na trhoch v Strednej Európe a Ázii. Koncern zamestnáva po celom svete viac ako 31 000 zamestnancov, ktorí majú snahu dnes i do budúcnosti udržať kapitál na vyššej úrovni, aký sa požaduje pre finančný rating AA. Cieľom spoločnosti Aegon je pomôcť ľuďom dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie.

## Naša globálna prítomnosť



# Orgány společnosti





# Orgány spoločnosti

VALNÉ ZHROMAŽDENIE  
DOZORNÁ RADA  
PREDSTAVENSTVO

## VALNÉ ZHROMAŽDENIE:

**Jediný akcionár:**  
AEGON Slovakia Holding B.V. (100 %)

## DOZORNÁ RADA:

**Predseda:** Péter Máhig  
**Členovia:** Eszter Horpácsy  
Ing. Róbert Tóth

## PREDSTAVENSTVO:

**Predseda:** Ing. Richard Strapko  
**Podpredseda:** Ing. Peter Jung  
**Člen:** Ing. Branislav Bušík  
(opätovný vznik funkcie od 27.07.2015)



### RICHARD STRAPKO

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



### PETER JUNG

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



### BRANISLAV BUŠÍK

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

„Poslaním našej spoločnosti je pomôcť ľuďom dosiahnuť **celoživotné finančné zabezpečenie.**“



## Príhovor predsedu predstavenstva

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

v roku 2010 sme sa vydali na cestu, ktorá mala definovať naše poslanie, ambície a strategické ciele na najbližšie päťročné obdobie. Stanovili sme si pomyselný cieľ, ktorý chceme dosiahnuť a vytýčili trasu, po ktorej budeme smerovať. Už vtedy sme si boli vedomí, že táto púť bude iná ako bežné cesty. Bude to cesta, ktorá nás zmení. Prinúti nás flexibilne reagovať na potreby zákazníka, rýchly vývoj trhu či nové možnosti predaja a komunikácie. Naším cieľom sa preto stala samotná cesta.

Po piatich rokoch je čas obzrieť sa späť na začiatok. Získali sme veľa skúseností a cenných poznatkov. Utvrdili sme sa v presvedčení, že naším poslaním je pomáhať ľuďom zabezpečiť lepšiu finančnú budúcnosť. Naše dlhodobé strategické smerovanie ostáva nemenné a hodláme sa ho držať i počas najbližších rokov.

Našu novú stratégiu na roky 2016 - 2020 označujeme v rámci medzinárodného koncernu Aegon slovným spojením „FUTURE FIT“ – fit pre budúcnosť. Iba ak sme zdraví, pripravení a odhodlaní, môžeme putovať za svojím poslaním. Tým naším sa na najbližšie roky stala pomoc ľuďom dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie.

Nová stratégia kontinuálne nadväzuje na doterajšie pôsobenie značky Aegon na slovenskom trhu.

Našou ambíciou je stať sa dôveryhodným a spoľahlivým poskytovateľom finančných riešení v každom období života našich klientov. Po príchode dieťaťa na svet sa postaráme o to najcennejšie – jeho zdravie. S postupným dospievaním mu ponúkame finančnú podporu na štúdium či osamostatnenie sa od rodičov. Mladých ľudí ochránime v akejkolvek nepriaznivej situácii, ktorá ohrozí ich zdravie alebo finančnú sebestačnosť. Klientom v produktívnom veku prinášame možnosť adekvátnej a potrebnej prípravy na starobu. Seniorov sprevádzame počas zaslúženého oddychu, aby neboli nútení znižovať kvalitu doterajšieho života.

Cesta k naplneniu nášho poslania je náročná. Po tejto ceste však nekráčame sami. Sprevádzajú nás naši klienti. Lojálni zákazníci sú naším najcennejším aktívom. Ponúkame im jednoduché a zrozumiteľné riešenia, ku ktorým poskytujeme kvalitný a spoľahlivý zákaznícky servis. Našou veľkou oporou sú angažovaní zamestnanci. Moje kolegyne a kolegovia sú tou najdôležitejšou zložkou, ktorú naša spoločnosť má. Poskytujeme im nástroje a tréningy, pomocou ktorých dokážu prekonávať očakávania našich zákazníkov. Po rovnakej ceste ako my kráčajú i naši dlhoroční obchodní partneri. Často sú nám oporou, pomáhajú nám určiť správny smer k splneniu nášho poslania. Našu cestovateľskú výbavu tvorí optimalizované portfólio a prevádzková efektivita. Dbáme o vyváženú mieru rizika vo všetkých našich aktivitách, rovnako ako dbáme o silnú a stabilnú účtovnú bilanciu. Efektivitu, kvalitu a dostupnosť poskytovaných služieb chceme zvýšiť použitím moderných digitálnych technológií.

Zodpovedné a trvalo udržateľné podnikanie bolo vždy pevnou súčasťou našej firemnej kultúry. Verím, že naša nová stratégia posilní vysoké štandardy pre transparentnosť a plnenie záväzkov, ktoré máme voči klientom a obchodným partnerom.

S úctou

**Richard Strapko**

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

# Poslanie a stratégia spoločnosti

## HODNOTY

Pracujeme spoločne – Prekonávame očakávania – Komunikujeme jasne

## ZÁVÄZOK

konat' zodpovedne a pozitívne vplývať na všetkých našich partnerov

## AMBÍCIA

stať sa dôveryhodným poskytovateľom finančných riešení v každom životnom období našich klientov

## POSLANIE

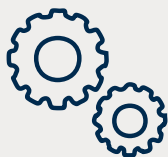
pomáhať ľuďom dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie

## STRATEGICKÉ CIELE



### Lojálni zákazníci

Riešime potreby našich zákazníkov, ktorým pomáhame dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie. Naším klientom ponúkame digitálne riešenia a chceme im vždy zabezpečiť prvotriedny servis pri riešení ich požiadaviek.



### Prevádzková efektivita

Pomocou technológií chceme zvýšiť úroveň kvality, presnosť a efektivitu našich procesov. Nové zmeny prinesú zákazníkom excelentný servis za konkurencie schopné ceny.



### Angažovaní zamestnanci

Ceníme si a podporujeme našich zamestnancov, pretože sú najdôležitejším aktívom, ktoré naša spoločnosť má. Poskytujeme im nástroje, tréningy a firemnú kultúru, ktorá im pomôže



### Optimalizované portfólio

Dbáme o dodržiavanie našich dlhodobých záväzkov voči partnerom. Prinášame udržateľné finančné výsledky, staráme sa o silnú a stabilnú účtovnú bilanciu.



# Správa o stave a činnosti spoločnosti

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

Spoločnosť pôvodne vznikla ako pobočka holandskej poisťovne Aegon Levensverzekering N.V., prinášajúc na slovenský trh medzinárodné skúsenosti a inovatívne produkty z oblasti finančných služieb. Produkty, ktoré charakterizuje efektívne spájania poistnej ochrany zákazníka a výhodné zhodnotenie vložených finančných prostriedkov. Vo svojom portfóliu poisťovňa aktuálne ponúka širokú škálu poistných produktov, ktoré sprevádzajú klienta v každom životnom období. Našu ponuku definuje jednoduchosť, zrozumiteľnosť, transparentnosť a snaha naplniť skutočné potreby dnešných ľudí. Naším poslaním je pomôcť ľuďom dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie.

## Akcionárska štruktúra spoločnosti

### AEGON Životná poisťovňa, a. s., v roku 2015:

100 % akcií a 100 % hlasovacích práv vlastnila spoločnosť AEGON Slovakia Holding B.V.  
AEGONplein 50  
Haag (s-Gravenhage) 2591 TV Holandsko

## Dcérske spoločnosti

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

- dcérska spoločnosť AEGON partner, s. r. o., so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100 % podiel. Základné imanie dcérskej spoločnosti je 1 405 tis. EUR. Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s. r. o., je výkon finančného sprostredkovania ako samostatný finančný agent v sektoroch poistenia alebo zaistenia, poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov, prijímania vkladov, kapitálového trhu a starobného dôchodkového sporenia.
- Nadácia Aegon ľuďom so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100 % podiel. Nadácia bola založená 16.12.2013 a nadačné imanie je 6 638 EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám.

## Produkty, ktoré rozumejú vašim potrebám

Základom našich produktov a služieb je zámer porozumieť reálnym potrebám našich klientov a snaha zabezpečiť pre nich adekvátnu poisťnú ochranu. Naše produkty charakterizuje transparentnosť a zrozumiteľnosť, pričom kladieme dôraz na efektivitu zhodnocovania úspor a zabezpečenie finančnej budúcnosti počas celého života našich zákazníkov. Záleží nám na tom, aby sa naši klienti mohli na nás spoľahnúť v ťažkých životných situáciách.

AEGON Životná poisťovňa, a. s., v roku 2015 ponúkala nasledovné produkty prostredníctvom svojej internej obchodnej siete:



**ŽIVOT KOMPLET,**  
životné poistenie s investovaním do fondov  
alebo s garantovaným zhodnotením



**BUDÚCNOŠŤ KOMPLET,**  
rizikové životné poistenie s voliteľným investovaním do fondov



**ŠTART,**  
detské životné poistenie s investovaním do fondov  
alebo s garantovaným zhodnotením

Klienti mali možnosť prikúpiť si k väčšine poistných zmlúv životného poistenia nasledovné doplnkové poistenia:

- Doplnkové poistenie úmrtia
- Doplnkové poistenie pre prípad úmrtia v dôsledku úrazu
- Doplnkové poistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody
- Doplnkové poistenie úmrtia s klesajúcou poistnou sumou
- Doplnkové poistenie invalidity s jednorazovou výplátou
- Doplnkové poistenie oslobodenia od platenia poistného
- Doplnkové poistenie prevzatia platenia poistného v prípade invalidity
- Doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu
- Doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením
- Doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu
- Doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu PLUS
- Doplnkové poistenie závažných chorôb
- Doplnkové poistenie závažných chorôb pre ženy
- Doplnkové poistenie závažných chorôb pre mužov
- Doplnkové poistenie závažných chorôb pre deti
- Doplnkové poistenie operácie v dôsledku choroby
- Doplnkové poistenie hospitalizácie
- Doplnkové poistenie práceneschopnosti

Rok 2015 priniesol viacero inovácií v produktovom portfóliu. V doplnkovom poistení trvalých následkov úrazu prešiel veľkou zmenou zoznam všetkých typov poškodenia zdravia následkom úrazu. V zozname pribudlo až 40 nových typov poškodenia zdravia a v 25-tich prípadoch sme navýšili finančné plnenie. Medzi novými typmi poškodenia zdravia sú okrem iného viaceré poškodenia bedrových i kolenných kĺbov či členkov. Ďalej obmedzenie hybnosti hrudníka (pri stanovení určitého stupňa) alebo trvalé poškodenie miechy, kedy k ťažkému stupňu poškodenia pribudol aj ľahký a stredný stupeň. Poistné plnenie je vyplácané nielen pri diagnóze motorického poškodenia, ale aj v takých prípadoch, ktoré znižujú kvalitu života, napríklad pri strate čuchu, chuti alebo pri zjazvení tváre.

Pre vybraných existujúcich klientov sme v rámci podpory lojality priniesli špeciálne plnenie pre prípad encefalitídy a meningitídy. Zákazníkov sme informovali o spôsoboch, ako sa v prírode chrániť proti kliešťom a poskytli sme im zadarmo špeciálne plnenie vo výške 2 000 EUR v prípade ochorenia encefalitídy a bakteriálnej meningitídy do konca roka 2015.

Novinkou v investičnom životnom poistení je zľavová schéma, ktorá sa aplikuje na ročné poistné za pripoistenia. Zľava platí pre každého klienta, ktorý si uzatvorí pripoistenie s mesačným poistným minimálne 25 EUR. Pre úrazové doplnkové poistenia trvalých

následkov úrazu, trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením a doby nevyhnutnej liečby úrazu PLUS boli vo všetkých nami ponúkaných produktoch zapracované zľavy pre deti.

Od marca 2015 má klient na výber z dvoch možností doručenia poistných podmienok, a to odovzdaním papierových poistných podmienok alebo ich mailovým zaslaním pred podpisom poistnej zmluvy.

---

Spokojnosť klientov s komunikáciou ohľadom ich životného poistenia je v porovnaní s konkurenciou nadpriemerná. Najväčší rozdiel v spokojnosti sme dosiahli v komunikácii e-mailom a listom. (Výsledky prieskumu spoločnosti na reprezentatívnej vzorke našich klientov v roku 2014, prieskumná agentúra Millward Brown)

---

Od 1. novembra 2015 sme ponúkli vynovený produkt detského životného poistenia s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením. Produkt bol vytvorený na základe požiadaviek a potrieb dnešných rodičov. Názov ŠTART symbolizuje štartovací balík do života každého dieťaťa. Produkt poskytuje dieťaťu poistnú ochranu a finančnú oporu počas celého dospelovania. Od maličkého batoľaťa až po mladého človeka, ktorý sa chce postaviť na vlastné nohy. ŠTART je variabilný poistný produkt, ktorý v sebe kombinuje viacero výhod a benefitov. V prvom rade poskytuje poistnú ochranu v prípade úmrtia dospelého a vytvára kapitál pre prípad dožitia sa dohodnutej doby pre poistené dieťa. Prostredníctvom jednej zmluvy je okrem dieťaťa možné poistiť i dve dospelé osoby – tzv. tútorov. Tieto osoby nemusia byť v priamom príbuzenskom vzťahu s dieťaťom. Môže ísť napríklad o starých či o krstných rodičov. V prípade úmrtia čo i len jedného z dvoch tútorov poisťovňa automaticky na seba preberá platbu poistného za hlavné poistenie po celú zvyšnú dobu trvania zmluvy. Okrem základného poistenia ponúka ŠTART viacero voliteľných doplnkových poistení. Medzi vyhladávané patrí doplnkové poistenie závažných chorôb a trvalých následkov úrazu. Ďalšou výhodou nového produktu je možnosť vytvoriť dieťaťu štartovací kapitál do života. Vložené úspory sa pravidelne zhodnocujú, investičnú stratégiu si opäť volí klient. Jednotlivé fondy a ich pomer je možné ľubovoľne meniť, cieľovú sumu navýšiť formou mimoriadnych vkladov. Poisťovňa Aegon pre rodičov poistených detí pripravila k poisteniu užitočný bonus. Je ňou bezplatná telefonická služba Rodinný lekár. Tím profesionálnych lekárov a klinických farmakológov poskytne všetkým klientom poistenia ŠTART odborné telefonické konzultácie o liečbe choroby dieťaťa, posúdia zdravotný stav či predpísané lieky.

V rámci životného poistenia sme pripravili nový jednoduchý a prehľadný zoznam rizikových skupín. Cieľom je správne zaradenie



podľa presného charakteru práce, ktoré poistený vykonáva, napríklad pre povolanie technik, mechanik, kontrolór, majster a iné. Tiež je možnosť poistiť povolania ako vojak, policajt len na výkon administratívnej práce bez prirážky.

Od 01. novembra 2015 predstavila poisťovňa Aegon upravenú ponuku finančných fondov v investičnom životnom poistení. Zmeny v oblasti finančných fondov vychádzajú z celkového nového pohľadu poisťovne na finančné investovanie tak, aby sme dosiahli zjednodušenie, zefektívnenie a prehľadnenie finančných fondov pre klientov aj distribútorov. Každý fond má určenú cieľovú skupinu klientov podľa ich investičného profilu. Fondy pokrývajú celé rizikové spektrum a každý fond v ponuke má svoje špecifické zameranie. Nová prehľadná ponuka fondov zohľadňuje vývoj na finančných trhoch, ako aj stále prísnejšiu reguláciu v tejto oblasti. Nová ponuka fondov je tvorená výlučne internými fondmi poisťovne Aegon, spravovanými profesionálmi Aegonu. Nadalej však využívame podkladové fondy našich partnerských správocských spoločností, čím je zabezpečená dvojitá kontrola pri správe peňazí našich klientov.

Počas celého roka 2015 sa poisťovňa Aegon pripravovala na implementáciu nového zákona Solvency II, ktorý nadobudol účinnosť 01. januára 2016. Príprava na Solvency II sa týkala analýz v oblasti kapitálových požiadaviek, riadenie rizík, správy spoločnosti, vykazovania a poskytovania informácií.

Spokojnosť našich klientov s produktmi životného poistenia a ich parametrami je v porovnaní s konkurenciou nadpriemerná. Naši klienti sú spokojnejší hlavne so zhodnocovaním, flexibilitou produktu prispôbiť sa ich potrebám, jednoduchosťou podmienok a rozsahom poistného krytia.

(Výsledky prieskumu spoločnosti na reprezentatívnej vzorke našich klientov v roku 2014, prieskumná agentúra Millward Brown)

## Obchodná činnosť a predajné siete

V roku 2015 vykonávala AEGON Životná poisťovňa, a. s., svoju obchodnú činnosť prostredníctvom troch odbytových kanálov: externej obchodnej siete, čiže spolupráce s makléorskými spoločnosťami, internej obchodnej služby a siete interného makléra Aegon Partner.

Významný vplyv na obchodné výsledky našej poisťovne zohrala spolupráca s makléorskými spoločnosťami, pričom najväčší podiel novej produkcie mala spoločnosť Partners Group SK. Druhým najväčším partnerom bola spoločnosť ZFP Akadémia, ktorú nasledujú ďalšie strategické partnerské spoločnosti – Universal maklé-

sky dom a Salve Finance. V uplynulom roku vznikla i obchodná spolupráca so spoločnosťou RESPECT, najväčšou makléorskou spoločnosťou v oblasti neživotného poistenia na Slovensku. Nová vzájomná spolupráca sa týka predaja rizikového životného poistenia s voliteľným investovaním do fondov. Poďakovanie za kvalitnú spoluprácu a dosiahnuté výsledky rovnako patrí všetkým ostatným partnerom, ktorí s nami v roku 2015 spolupracovali. Rok 2015 charakterizoval mierny pokles v objeme novej produkcie, v porovnaní s dvoma predchádzajúcimi rokmi, ktoré boli najúspešnejšie v celej histórii poisťovne. Ku koncu roka sme evidovali viac ako 93 000 zmlúv životného poistenia.

V rámci podpory predaja pripravila naša spoločnosť produktovú informačnú príručku, ktorá obsahuje detailné porovnanie našich produktov, doplnkových poistení a poplatkov s trhovou konkurenciou. Takisto vznikla nová servisná príručka pre finančných poradcov, ktorej cieľom je zvýšiť kvalitu produktu pre samotného klienta. Veľký úspech a pozitívny ohlas zaznamenalo v uplynulom roku kontaktné centrum podpory predaja, pričom sa mu podarilo znížiť percento nedovolanosti z 21,5 % na 3,6 %. Centrum dbá o kontinuálny rozvoj, preto sa vlni rozhodlo zaviesť meranie spätnej väzby na svojich operátorov, ktoré prebieha na základe emailových dotazníkov.

90 % klientov je spokojných s frekvenciou informovania o stave poistnej zmluvy. 93 % klientov tvrdí, že dokumentácia a podklady pri uzatvorení zmluvy sú dostatočné a zrozumiteľné. (Výsledky NPS prieskumu spoločnosti z roku 2015, prieskumná agentúra 2muse. )

Interná obchodná služba sa v uplynulom roku zamerala na produkciu nových zmlúv a stabilizáciu obchodných kancelárií vo všetkých regiónoch Slovenska. Ku koncu roka 2015 tvorilo túto internú predajnú sieť až 147 finančných agentov. Rast novej produkcie si zachoval rovnaký stabilný objem, ako v predošlom úspešnom roku 2014, bez poklesu.

V polovici roka 2015 sme predstavili pracovníkom internej siete nový projekt s názvom Telefónia. Jeho cieľom bola podpora finančných agentov prostredníctvom odborného vedenia a precvičovania komunikačných zručností počas telefonátu s klientom. Telefónia prebiehala v štyroch samostatných kolách a konala sa v obchodných kanceláriách po celom Slovensku. Školitelia z generálneho riaditeľstva poskytli svojim kolegom v regiónoch cennú tréningovú podporu a odborný koučing. Posledné kolo Telefónie sa konalo krátko po uvedení nového produktu detského životného poistenia ŠTART. Kolegovia využili prebiehajúcu marketingovú



kampaň v médiách a zamerali svoju pozornosť na predaj produktu cieľovej skupine matiek s deťmi. Pozitívny výsledok Telefónie sa odrazil nielen v počte nových uzavretých zmlúv a stretnutí s klientom, ale predovšetkým vo vyššej kvalite a odbornosti pri telefonickom kontaktovaní zákazníka.

V marci 2015 sa konala výročná konferencia internej obchodnej služby, ktorá privítala všetkých jej členov. Okrem odborných prednášok a prezentácií bolo súčasťou konferencie i verejné ocenenie najlepších obchodníkov a manažérov a predstavenie nových riadiacich pracovníkov. Okrem výročnej konferencie sa konali viaceré tzv. road shows v rôznych regiónoch Slovenska. Ich cieľom je priebežné hodnotenie dosiahnutých výsledkov, aktualizácia predajnej stratégie a cieľov. Všetci finanční agenti z internej obchodnej siete sa mohli navyše počas celého roka zapojiť do rôznych motivačných súťaží.

V uplynulom roku 2015 pokračovala spoločnosť v systematickom a kontinuálnom školení svojich finančných agentov, pre ktorých pripravila odborné kurzy predajných zručností, produktového portfólia či zmluvnej administrácie. Školenia sa zamerali predovšetkým na odborný výklad k inovovanej ponuke investičných finančných fondov v životnom poistení. K zvýšeniu kvalifikácie a odbornosti finančných agentov prispel i kurz s výkladom nových legislatívnych zmien.

Zámerom našej spoločnosti je byť čo najbližšie ku klientovi a poskytnúť mu kompletnú odbornú starostlivosť. Aegon aj v roku 2015 otváral nové zákaznicke centrá nielen v krajských sídlach, ale i v menších okresných mestách. Ich prehľad je všetkým zákazníkom k dispozícii na internetovej stránke spoločnosti.

Počas uplynulého roka mohli klienti rovnako využívať služby distribučnej siete interného makléra s názvom Aegon Partner. Makléri siete Aegon Partner sa zameriavajú na komplexnú starostlivosť o finančné potreby zákazníkov. Pri výbere vhodného produktu využívajú portfólio takmer dvoch desiatok spolupracujúcich finančných inštitúcií. Nechýbajú medzi nimi banky, poisťovne ani stavebná sporiteľňa. Vďaka spolupráci s renomovanými finančnými domami

je ponuka produktov rôznorodá a starostlivo vybraná. Cieľom našej siete je, aby klient prostredníctvom makléra dostal výhodnú a najmä komplexnú ponuku. Nemusí obiehať desiatky rôznych spoločností a pobočiek, stačí navštíviť jedno miesto. Ponúkané produkty zahŕňajú životné a majetkové poistenie, hypotéky a úvery, stavebné sporenie a tiež investície. V roku 2015 sa v sieti Aegon partner podarilo významne zvýšiť predaj bankových produktov. Výrazný kvalitatívny posun sa realizoval i v oblasti technickej a administratívnej podpory. Makléri siete majú k dispozícii internetový portál s prehľadom zmluvnej dokumentácie a online porovnanie ponúk na cestovné poistenie a povinné zákonné poistenie pre automobily.

### **Jednoduchá, zrozumiteľná a správne cieleňá komunikácia**

Jednou zo základných hodnôt spoločnosti Aegon je jasná komunikácia. Pri komunikácii s externým prostredím dbáme na jej zrozumiteľnosť, jednoduchosť a transparentnosť. Týmito princípmi sa riadi i marketingové oddelenie našej poisťovne, ktoré okrem aktivít smerujúcich k podpore predaja zastrešuje hlavne externú a internú komunikáciu.

V roku 2015 prezentovalo marketingové oddelenie prvé výsledky z prieskumu segmentácie trhu. Časovo náročný prieskum na reprezentatívnej vzorke populácie a našich klientov obsahoval odpovede na stovku otázok ohľadne poistných produktov či samotnej značky Aegon. Získané poznatky sme pretavili do marketingovej, obchodnej a produktovej stratégie našej spoločnosti.

Spätná väzba v podobe cenných odpovedí viedla nielen k úprave marketingovej komunikácie.

Mnohé zmeny a vylepšenia sa týkali práve komunikácie s našimi klientmi, aby bola v úplnom súlade s ich požiadavkami a očakávaniami. Pre agentov a distribučných partnerov vypracovalo marketingové oddelenie viacero príručiek a prezentačných materiálov, ktoré obsahujú cenné informácie z prieskumu. Ich cieľom

je pomôcť obchodným partnerom a zástupcom internej predajnej siete zefektívniť komunikáciu s klientom, rovnako ako ponúknuť kvalitnejší servis vzhľadom na potreby jednotlivých segmentov z nášho klientskeho portfólia.

Druhej polovici roka dominovala príprava produktovej kampane k detskému životnému poisteniu ŠTART. Vzhľadom na špecifiká produktu sa cieľovou skupinou kampane stali rodičia, a to predovšetkým matky detí do päť rokov. Kampaň sprevádzal televízny spot „Moje malé dievčatko“. Príbeh zachytený v reklame tvorí séria krátkych pohľadov do budúcnosti malého dievčatka očami jej otca. Súčasťou kampane bola i reklama na internete a sociálnych sieťach. Televízna reklama prezentovala výhody produktu, zároveň prispela k posilneniu značky na slovenskom poistnom trhu. O úspechu kampane svedčia jej výsledky. Reklamný spot videlo viac ako 3 a pol milióna divákov z vekovej kategórie 12+ a viac ako 150 000 ľudí prostredníctvom sociálnych sietí. Predaj detského poistenia ŠTART bol takisto podporený prípravou predajných pomôcok pre finančných maklérov, ktoré jednoducho demonštrovali možnosti budovania štartovacieho kapitálu a zhodnotenia investovaných peňazí. Ďalšia vlna komunikačnej kampane je plánovaná na začiatok roka 2016.

V roku 2015 sme verejnosti a klientom predstavili novú verziu webovej stránky aegon.sk. Tá okrem nového dizajnu priniesla i nové funkcionality. Príprava novej verzie webového sídla našej spoločnosti trvala takmer štyri mesiace, pričom sme museli redizajnoviť a migrovať viac ako 200 individuálnych stránok. Najväčšou zmenou a prínosom novej verzie internetovej stránky je jej responzívny dizajn. Jednotlivé internetové stránky sa dokážu prispôbiť zariadeniu, na ktorom ich návštevník pozerá. Ak klient otvorí stránku na svojom tablete alebo smartfóne, systém automaticky rozpozná parametre zariadenia a prispôbi mu dizajn a zobrazenie webovej stránky. K ďalším benefitom nového webu patrí aj dokonalejší a detailnejší vyhľadávač a slovník poistných pojmov. Požadované slovo je možné zobraziť i na základe definovaných kategórií a častí webu. V roku 2015 sme vytvorili novú aplikáciu s názvom Investičná kalkulačka k finančným fondom investičného životného poistenia. Po vyplnení krátkeho dotazníka aplikácia stanoví investičný profil klienta, čím určí jeho vzťah k výnosom a rizikám. Výsledky dotazníka sú spracované do PDF dokumentu, ktorý popisuje optimálnu investičnú stratégiu a odporúča konkrétny finančný fond. Klient si môže tento dokument vytlačiť alebo preposlať svojmu finančnému sprostredkovateľovi ku detailnej konzultácii.

---

V priebehu posledných dvoch rokov vzrástla spokojnosť klientov s prehľadnosťou internetovej stránky a online prístupom k zmluve o 18 %.

(Výsledky NPS prieskumu spoločnosti z roku 2015, prieskumná agentúra 2muse.)

---

Poistovní Aegon záleží na zvyšovaní finančnej gramotnosti Slovákov a ich správnej príprave na dôchodok. Z tohto dôvodu sme na internetovej stránke predstavili ďalšiu aplikáciu s názvom Penziometer. Aplikácia vypočíta, s akou finančnou sumou bude môcť klient disponovať vo svojom dôchodkovom veku. Penziometer kalkuluje s čiastkami, ktoré si na svoju starobu ľudia odkladajú dobrovoľne a extra (či už vo forme sporenie, životného poistenie, termínovaných vkladov, investovania do fondov a akcií).

Neodmysliteľnou súčasťou marketingových aktivít je i príprava a organizácia podujatí. V priebehu roka sa konalo viacero formálnych a pracovných konferencií, určených pre zamestnancov Aegonu či kolegov z partnerských maklérskejších spoločností. Príchod leta sme privítali v spoločnosti našich hostí na druhom ročníku golfového turnaja Aegon Golf Cup.

Medzi základné princípy našej spoločnosti patrí korektná a otvorená komunikácia s médiami a jej zástupcami. V minulom roku sa značka Aegon, jej produkty a služby objavili vo viac ako 220 mediálnych správach. Naši vrcholoví manažéri z pozície expertov pravidelne komentujú aktuálne dianie na slovenskom trhu prostredníctvom mediálnych vyjadrení či diskusií. V priebehu roka sme slovenským i zahraničným médiám ponúkli viac ako 30 tlačových správ a odborných článkov, takisto sme zodpovedali na približne 50 novinárskych otázok. Ku komunikácii s verejnosťou využíva poisťovňa aj všetky relevantné sociálne siete. Profil Aegonu je k dispozícii na sieti Facebook, Twitter, LinkedIn, Google+ a YouTube. Prostredníctvom krátkych správ informujeme nielen o aktuálnych ponukách našej poisťovne, ale aj o celkovej situácii, výhodách a prognózach trhu s poistnými produktmi. Klientov oslovujeme i prostredníctvom emailového newslettera. V roku 2015 nás potešila pozitívna spätná väzba zo strany internetových užívateľov, ktorá sa prejavila viacnásobným zvýšením počtu fanúšikov.

Poslaním všetkých našich sponzorovaných aktivít je podporovať talent a úsilie o vynikajúce výsledky. Našou snahou je stať sa spoľahlivým partnerom nádejných talentov zajtrajška, rovnako ako aj ich fanúšikov. V roku 2015 sme finančne či materiálne podporili viacero jednotlivcov, skupín a organizácií, ktoré pôsobia na Slovensku. I tento rok sme pokračovali predovšetkým v úspešnej spolupráci s futbalovým klubom AS Trenčín. Tento klub sme si

vybrali pre jeho hodnoty, potenciál, filozofiu práce s mládežou a v neposlednom rade pre ľudí, ktorí v ňom pôsobia a ktorým veríme. Naša dlhoročná vzájomná spolupráca s futbalovým klubom AS Trenčín bola v roku 2015 korunovaná ziskom titulov víťaza Slovenského pohára Slovnaft Cup a víťaza najvyššej domácej futbalovej Fortuna ligy. Klub AS Trenčín navyše výborne prezentoval značku Aegon i na medzinárodnej úrovni, keď zasiahol do bojov v európskej súťaži Liga majstrov. Sme hrdí, že z pozície generálneho partnera môžeme byť i naďalej súčasťou histórie tohto klubu.

V roku 2015 sme sa zamerali na zvýšenie povedomia a viditeľnosti značky v národnom tenisovom centre, ktoré už niekoľko rokov nesie názov Aegon aréna. Tento moderný priestor v centre Bratislavy hostil nielen športovcov, ale aj hviezdy svetového hudobného neba. Počas roka sa v Aegon aréne konali takmer dve desiatky podujatí, ktoré prilákali tisíce divákov. Značka Aegon ďalej poskytla pomocnú ruku charitatívnym podujatiam Dúha v srdci a Hviezdy deťom, slovenskej vrcholovej triatlonistke Kristíne Lapinovej alebo občianskemu združeniu Bývajme bezpečne, ktoré prispieva k osvete o ochrane majetku.

Jedným zo strategických cieľov našej spoločnosti je lojalita klientov a ich odporúčanie. V Aegone meriame lojalitu už tri roky, na meranie využívame prieskumný nástroj NPS (Net Promoter Score). Naša metodika zahŕňa telefonický prieskum, v ktorom sa klientov životného poistenia pýtame, ako je pravdepodobné, že by našu spoločnosť odporučili svojej rodine alebo známym. Klient pritom môže odpovedať na stupnici od 0 po 10, pričom čím vyššie číslo zvolí, tým je jeho väčšia pravdepodobnosť, že nás bude odporúčať ako dobrú poisťovňu. S veľkým potešením môžeme konštatovať, že naše NPS skóre má rastúcu tendenciu, ktorá sa pohybuje nad priemerným hodnotením slovenských poisťovní.

Celkové zlepšenie nášho skóre súvisí hlavne s pravidelnejším a častejším kontaktovaním klientov nielen z našej centrály, ale predovšetkým priamo od sprostredkovateľov. V roku 2015 sa nám podarilo výrazne zvýšiť počty emailových adries a telefonických kontaktov našich klientov. S aktualizáciou kontaktných údajov súvisí úspešne zavedenie systému SMS a emailových notifikácií, ktorými informujeme klienta o aktuálnom stave poistnej zmluvy. V rámci lojalitného programu sme predstavili viacero bonusových ponúk a benefitov pre existujúcich klientov, ktoré reflektujú našu vďaka za ich zákaznícku priazeň.

---

V roku 2015 Centrum služieb zákazníkom vybavilo viac ako 20 000 emailových požiadaviek a realizovalo viac ako 40 000 telefonických hovorov.

---

K spokojnosti našich klientov výrazne prispieva i Centrum služieb zákazníkom. V uplynulom roku naši operátori realizovali takmer 40 000 telefonických hovorov a vybavili viac ako 20 000 emailových požiadaviek od našich klientov. Centrum služieb zákazníkom navyše okrem poskytovania odborných informácií aktívne vykonáva vybrané úpravy poistných zmlúv podľa požiadaviek klientov. V uplynulom roku sa Centru služieb zákazníkom podarilo výrazne znížiť počet tzv. stratených hovorov, pričom v poslednom kvartáli roka dosahovali takéto hovory iba 3 % zo všetkých volaní. K vyššej kvalite poskytovaných služieb prispel systém spätných volaní. V prípade, že klient čaká na spojenie s operátorom z dôvodu plnej vyťaženia telefonického linky, môže si zvoliť ponuku spätného volania.

Naši pracovníci ho budú telefonicky kontaktovať v najbližšom možnom termíne. Túto službu využíva takisto veľa klientov, ktorí sa snažia dovolať vo večerných hodinách mimo pracovnej doby. Služba spätného volania má veľmi pozitívny ohlas, za rok 2015 sme realizovali približne 5 000 takýchto telefonátov.

## Významný prínos IT riešení k prevádzkovej efektívnosti spoločnosti

Pomocou moderných informačno-komunikačných technológií kontinuálne zvyšujeme kvalitu a efektívnosť zákazníckych služieb, rovnako ako aj interných pracovných procesov. Technologické riešenia, ktoré naša spoločnosť implementovala v roku 2015, charakterizuje časová úspora, znižovanie nákladov a jednoduchá dostupnosť prostredníctvom zrozumiteľných užívateľských rozhraní.

Kľúčovým projektom uplynulého roka sa stala automatizácia procesu spracovania nových zmlúv životného poistenia (Business Process Management). Projekt sledoval viaceré ciele: časovú úsporu, zefektívnenie a sprehľadnenie procesu, zvýšenie zákazníckej spokojnosti, úsporu administratívnych nákladov a ekologické správanie sa našej spoločnosti. Nový elektronický procesný systém bol uvedený do praxe v štvrtom kvartáli minulého roka. Systém poskytuje aktuálny stav spracovania zmluvy v reálnom čase, je prístupný pre všetky relevantné oddelenia a automaticky indikuje prípadné nedostatky. Našu spoločnosť dokonale odbremeni od papierovej dokumentácie a zároveň priniesol vyššiu efektívnosť do procesu spracovania zmlúv. Na najbližšie obdobie je plánovaný ďalší rozvoj systému v zmysle implementácie nových procesov, ako napríklad spracovanie poistných udalostí.



Medzi ďalšie technologické inovácie uplynulého roka patrí i rozšírenie funkčností internetového portálu WebAgent, ktorý je primárne určený pre zamestnancov a finančných agentov. Portál obsahuje detailné informácie o portfóliu uzavretých zmlúv, ktoré sú aktualizované na dennej báze. WebAgent bol rozšírený o novú významnú funkčnosť sprístupňujúcu užívateľom kompletnú listovú komunikáciu so zákazníkom. Servisný pracovník teraz disponuje okamžitým a kompletným prehľadom o čase a obsahu vzájomnej komunikácie medzi spoločnosťou a klientom.

Pre zamestnancov internej obchodnej služby pripravilo IT oddelenie užitočný pracovný nástroj v podobe digitalizovaného podpisu v rámci elektronických návrhov poisťných zmlúv. Elektronický podpis najprv v úvode roka testovala skupina vybraných finančných agentov, v druhej polovici roka prebiehala jeho plošná distribúcia. Nový systém minimalizuje potrebu tlačenia elektronických návrhov poisťných zmlúv, vykazuje nižšiu chybovosť a urýchľuje celkový proces administrácie.

Neodmysliteľnou súčasťou roka 2015 sa stala i príprava na splnenie požiadaviek vyplývajúcich z jednotného priestoru platieb v eurách známej ako SEPA (Single Euro Payments Area). Spoločnosť vykonala všetky potrebné kroky a systémové úpravy k podpore finančných formátov XML či IBAN. Zmeny súvisiace s iniciatívou SEPA mali vplyv na väčšinu organizačných jednotiek v spoločnosti, od finančného oddelenia až po oddelenie administrácie. Ich implementácia si vyžadovala plnú pozornosť a dôslednú prácu odborníkov z oddelenia informačných technológií.

I v roku 2015 sme v spolupráci so zahraničnými expertmi z materskej spoločnosti Aegon N.V., pracovali na posilnení ochrany dát a zvýšení zabezpečenia pred nevyžiadanými útokmi z externého prostredia. Dôslednú ochranu citlivých údajov sme podrobili záťažovým penetračným testom, ktorého výsledok naplnil naše očakávania.

### **Angažovaní zamestnanci, ktorým záleží na ich spoločnosti**

Jednou z kľúčových zložiek našej spoločnosti sú jej zamestnanci. Naša spoločnosť im vytvára vhodné pracovné prostredie, poskytuje pracovné nástroje, vzdelávacie programy a benefity, ktoré im pomáhajú prekonávať očakávania našich zákazníkov.

---

**Klienti, ktorí v minulosti hlásili poisťnú udalosť, sú so službami Aegonu spokojnejší ako tí, ktorí zatiaľ nič neohlasovali. Spôsob, akým riešime poisťné udalosti našich klientov prispieva k ich spokojnosti.**

(Výsledky NPS prieskumu spoločnosti z roku 2015, prieskumná agentúra 2muse. )

---



I v roku 2015 sme pokračovali v iniciatíve „WOW projektov“. Iniciatíva predstavuje súbor aktivít, ktorých cieľom je optimalizácia pracovných procesov a posilnenie spokojnosti samotných zamestnancov. V rámci projektu „WOW efekt pre zamestnancov“ sme opätovne odmenili každý kvartál štvoricu najúspešnejších zamestnancov. Tí získali okrem verejného uznania v podobe diplomu od vedenia spoločnosti i menšiu finančnú odmenu. Dvaja najlepší zamestnanci predošlého roka, ktorých vyberá špeciálna komisia zložená z líniových manažérov, riaditeľov predajných kanálov a členov top manažmentu, získali turistický zájazd.

V rámci motivačného programu „Nájdí svojho kolegu“ môžu samotní zamestnanci odporučiť kvalitného kandidáta na voľné pracovné pozície. Pracovník, ktorý odporučil víťazného kandidáta, získa finančnú odmenu. Program sa stretol s pozitívnym ohlasom zo strany zamestnancov, v uplynulom roku sa do neho zapojilo viacero kolegov a počet odporučení vhodných kandidátov rastie.

Nakoľko nám záleží na neustálom vzdelávaní a napredovaní našich pracovníkov, neodmysliteľnou súčasťou práce v Aegone sú i vzdelávacie kurzy a rozvojové aktivity. Zamestnanci majú k dispozícii odborné školenia, jazykovú výučbu alebo odbornú literatúru z firemnej knižnice. Za prínosný považujeme program adaptácie nových zamestnancov, ktorí sa po nástupe do spoločnosti oboznámia s procesom od prijatia poistnej zmluvy až po jej ukončenie. Adaptácia prebieha priamo učením sa na pracovisku, a to konkrétne na podateľni a na oddelení administrácie formou rotácie v rámci jednotlivých tímov. V roku 2015 spoločnosť takisto predstavila nový školiaci program s názvom Interné vzdelávanie zamestnancov. Jeho účelom je zlepšiť znalosti a zručnosti zamestnancov, ktorých vzdeláva priamo ich kolega a nie externý lektor. Synergický efekt programu prináša úsporu finančných nákladov a podporuje prirodzené zdieľanie vedomostí v internom prostredí. Prvé výukové kurzy boli zamerané na PC zručnosti a stretli sa s pozitívnou odozvou ako zo strany školiteľov, tak i zo strany účastníkov kurzu. Medzi rozvojové programy, ktoré sme zaviedli v roku 2015 patrí aj program rozvoja tímlídov formou praktických tréningov zameraných na manažérske zručnosti a vybrané jemné zručnosti. Celkové náklady na rozvoj a vzdelávanie zamestnancov vzrástli oproti roku 2014 o viac ako 11%. V roku 2015 sme realizovali 2,3 tréningových dní na zamestnanca.

K starostlivosti o zamestnancov v uplynulom roku pribudla iniciatíva s názvom Zdravá firma. Všetci zamestnanci získali s nástupom jarných mesiacov vitamínový balíček, ktorý mal podporiť ich imunitu.

V druhej polovici roka sa konalo školenie prvej pomoci, ktorého sa zúčastnili takmer tri desiatky vybraných zúčastencov.

Oblasť kariérneho rastu podporuje tzv. otvorený interný pracovný trh. Ide o model, v ktorom sú prostredníctvom intranetu všetci zamestnanci informovaní o voľných pracovných miestach a môžu sa o tieto pozície uchádzať. V internej rotácii postúpili v roku 2015 štyria kolegovia na nové pracovné pozície.

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

Veľkej obľube sa tešili firemné podujatia, akými bol športový tímbilding v Nízkyh Tatrách, vianočný večierok či Mikulášske divadelné predstavenie pre deti. Spoločnosť na tieto podujatia často pozýva i rodinných príslušníkov a matky na materskej dovolenke, nakoľko chce podčiarknuť a upevniť jej rodinný charakter. Aegon sa ďalej zamerl na voľnočasové aktivity a počas roka zamestnancom priniesol možnosť využiť bezplatný tenis, squash, bedminton, plaváreň či cvičenie jogy priamo v priestoroch spoločnosti. Zamestnanci môžu využívať služby blízkeho fitness klubu a podporu poskytujeme aj pri účasti na bežeckých pretekoch.

Spätnú väzbu zamestnancov firma pravidelne meria v rámci medzinárodného prieskumu spokojnosti EMPOWER, ktorý využíva metodiku merania od poradenskej spoločnosti HAY GROUP. Na sklonku roka sa naša spoločnosť úspešne zapojila do prvého ročníka medzinárodnej súťaže Global Aegon Awards. Cieľom motivačnej súťaže je odmeniť najlepší pracovný tím a jednotlivcov zo všetkých krajín sveta, kde koncern Aegon pôsobí. O jednotlivých nomináciách rozhodovali samotní zamestnanci, čím sa priamo podieľali na výbere reprezentatívnych projektov.

# Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť za rok končiaci sa 31. decembrom 2015 vykázala čistý účtovný zisk po zdanení vo výške 1 674 tis. EUR.

O výsledku hospodárenia Spoločnosti za rok 2015 rozhodne valné zhromaždenie akcionárov. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je takýto:

- tvorba rezervného fondu vo výške 167 tis. EUR (10 % čistého zisku)
- prevod na hospodársky výsledok minulých období vo výške 1 507 tis. EUR



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



# Informácia o predpokladanom budúcom vývoji činnosti spoločnosti **v roku 2016**



## Pomáhame ľuďom dosiahnuť celoživotné finančné zabezpečenie

Našou ambíciou na najbližšie obdobie je, aby sa Aegon stal dôveryhodným poskytovateľom finančných riešení v každom životnom období nášho klienta. K naplneniu tejto ambície sme si stanovili štyri strategické ciele: lojalitu zákazníkov, prevádzkovú efektívnosť, angažovaných zamestnancov a optimalizované portfólio. V roku 2016 budeme kladť veľký dôraz na neustále skvalitňovanie služieb smerom k našim zákazníkom i obchodným partnerom. Do najväčšej možnej miery chceme využívať digitálne riešenia, ktoré šetria čas i finančné náklady. Rozvoj informačných technológií zameriame smerom k administrácii a pracovným procesom, rovnako ako ku komunikácii s klientom.

## Bližšie ku klientom

Naším zákazníkom chceme ponúknuť nové funkcionality prostredníctvom online portálu WebKlient, ktoré budú efektívne, ľahko prístupné a bez potreby osobnej návštevy kamennej pobočky poisťovne. V roku 2016 plánujeme aktualizovať produktové portfólio so zameraním na doplnkové poistenia. Tie by mali ešte viac slúžiť potrebe a ochrane klienta, vychádzajúc z jeho vlastných

preferencií. Naša spoločnosť bude mať i naďalej snahu udržať si poprednú pozíciu v podiele predpísaného poistného za krytie rizík na životnom poistení. Produktové portfólio plánujeme podporiť cieľovou marketingovou kampaňou využívajúc možnosti nadlinkovej i podlinkovej komunikácie. Pre dlhoročných klientov pripravíme rôzne lojalitné ponuky a odmeny. Pri zhodnocovaní peňazí v investičných fondoch budeme sledovať predovšetkým trvalo udržateľné finančné výsledky, s tendenciou rastúcich výnosov a vyváženou mierou investičného rizika.

Rok 2016 sa ponesie v znamení zvyšovania kvality. Naším cieľom bude rast predpísaného poistného, zlepšenie perzistencie zmlúv a zvyšovanie kvality a transparentnosti pri predaji produktov. V rámci obchodnej činnosti hodláme zachovať a udržať vysoký štandard spolupráce s makléorskými spoločnosťami. Predovšetkým

s tými, ktorí poskytujú vysoko kvalitný servis pre klientov počas celého životného cyklu poistnej zmluvy.

## Finančný plán

Finančný plán konsolidovaného celku na rok 2016 bol schválený v 4Q 2015.

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

- dcérska spoločnosť AEGON partner, s. r. o., so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100 % podiel. Základné imanie dcérskej spoločnosti je 1 405 tis. EUR. Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s. r. o., je výkon finančného sprostredkovania ako samostatný finančný agent v sektoroch poistenia alebo zaistenia, poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov, prijímania vkladov, kapitálového trhu a starobného dôchodkového sporenia.
- Nadácia Aegon ľuďom so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100 % podiel. Nadácia bola založená 16.12.2013 a nadačné imanie je 6 638 EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám.

## Predpokladaný budúci vývoj

V rámci finančných výsledkov očakávame v roku 2016 zvýšenie bilančnej sumy na 124 000 tis. EUR. V životnom poistení predpokladáme postupný nárast čistého predpísaného poistného o 5 – 7 %, na úroveň 46 500 tis. EUR. Očakávame tiež, že zisk spoločnosti pred zdanením presiahne 4 000 tis. EUR.

Naším cieľom je stabilizovať prevádzkové náklady, zefektívniť internú predajnú sieť a neustále pracovať na skvalitňovaní servisu nielen pre našich zákazníkov, ale aj obchodných partnerov. Medzi plánovanými aktivitami, ktoré pomôžu zlepšiť naše služby, sú napríklad vylepšenia na klientskom portáli, zasielanie klientskych newsletterov, aktivity zamerané na rozšírenie a skvalitnenie centra služieb zákazníkom či vznikajúca servisná sieť.

V novom obchode máme za cieľ udržať nastolený úspešný trend z posledných rokov. Okrem celkového predpísaného poistného sa budeme sústreďovať aj na zachovanie vysokého podielu doplnkových poistení na nových poistných zmluvách, s čím súvisí aj významný plánovaný nárast poistných plnení po zohľadnení zaistenia.

V roku 2016 budeme pokračovať v produktových inováciách vychádzajúcich z potrieb jednotlivých klientskych segmentov, ktoré definujeme na základe klientskych prieskumov. Inšpiráciou pre produktové inovácie sú aj úspešné produkty a know-how z viac ako 20 krajín, v ktorých skupina Aegon pôsobí. Prvý veľký balík produktových noviniek predstavíme klientom a obchodným partnerom už v prvej polovici roka.

Nadálej plánujeme intenzívne bojovať proti poistným podvodom. Na ich odhaľovanie využívame množstvo opatrení, od jednoduchých kontrolných telefonátov, cez analytické vyhodnocovanie, až po spoluprácu pri výmene informácií na úrovni poisťovní.



# Test primeranosti rezerv spoločnosti a zhodnotenie výsledku

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

Použitý test primeranosti vychádza z predpokladov stanovených Skupinou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok.

### Test primeranosti rezerv

Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení je vykonávaný prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením a jej porovnaním s upravenými technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením. Upravené technické rezervy v životnom poistení sú počítané nasledovne: (+) technické rezervy (-) časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (-) akumulovaný dlh.

Na kalkuláciu minimálnej hodnoty poistných záväzkov bol použitý model diskontovaných peňažných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja upravený o rizikové prírážky pre nepriaznivý vývoj.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia bola určená modelom diskontovaných finančných tokov, pričom boli modelované nasledovné finančné toky: (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení (poistné plnenia pre prípad úmrtia + dožitia + choroby + úrazu + odkupné hodnoty) (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich nákladov (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich provízií (získateľské + kmeňové - storno-provízie) a (-) súčasná hodnota očakávaného budúceho poistného.

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli prevzaté z Aegon Group. Ide o úrokovú krivku pre menu euro, ktorá bola zostavená na základe úrokových swapov platných k 31. decembru 2015. Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien. Skupina vyhodnocuje storná štvrtročne. Na modelovanie úmrtnosti používa Skupina 70% populačnej mortality.

Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady boli stanovené na základe aktuárskeho úsudku a ich správnosť je pravidelne monitorovaná porovnaním na skutočné miery úmrtnosti. Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe podrobnej analýzy nákladov. Jednotkové náklady boli odvodené na základe skutočných nákladov za 1. polrok roku 2015. V modeloch je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia k 31. decembru 2015 vypočítaná v teste primeranosti rezerv bola nižšia ako výška technických rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2015. Technické rezervy v životnom poistení vykázané k 31. decembru 2015 sú teda dostatočné a ich úprava nebola potrebná.

### Test citlivosti technických rezerv na zmenu zvolených parametrov

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

V tisícoch EUR	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10 %	796	1 242
Nárast stornovosti o 10 %	1 236	5 327
Nárast nákladov o 10 %	923	2 795
Nárast morbidity o 10 %	2 740	2 962
Nárast inflácie o 10 %	11	24
Nárast investičného výnosu o 25 bp	13	3 069
Nárast diskontnej sadzby o 25 bp	127	1 774

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



# Ostatné informácie

## Finančná situácia

Hospodárenie spoločnosti a jej finančná situácia sú uvedené v účtovnej závierke. Spoločnosť neevidovala k 31. decembru 2015 žiadne prijaté bankové ani iné úvery.

## Riziká

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

## Vplyv na životné prostredie

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

## Udalosti osobitného významu

Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nedošlo k takým udalostiam, ktoré by si vyžadovali vykázanie v poznámkach alebo úpravu zostatkov v účtovnej závierke k 31. decembru 2015.

## Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

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

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

AEGON Životná poisťovňa, a. s., nenadobudla počas účtovného obdobia 2015 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

## Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

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

## List odporúčaní audítora

K dátumu vydania účtovnej závierky ešte nebol k dispozícii list odporúčaní audítora.



# Konsolidovaná účtovná zázvierka

# KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

AEGON Životná poisťovňa, a.s.

K 31. DECEMBRU 2015

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

## OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

KONSOLIDOVANÁ Účtovná závierka k 31. decembru 2015

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	34
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	35
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	35
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	36
<b>Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke</b>	
1 Všeobecné informácie	37
2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	37
3 Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	45
4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	45
5 Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje	46
6 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	49
7 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	49
8 Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	49
9 Základné imanie a ostatné fondy	50
10 Technické rezervy	51
11 Ostatné záväzky	52
12 Hrubé predpísané poisťné	52
13 Výnosy z finančného umiestnenia	52
14 Poisťné plnenia	52
15 Obstarávacie a prevádzkové náklady	53
16 Daň z príjmov	53
17 Riadenie poisťného rizika	54
18 Riadenie finančného rizika	57
19 Riadenie kapitálu	60
20 Reálna hodnota finančných nástrojov	60
21 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	61
22 Transakcie so spriaznenými stranami	63
23 Platby na základe podielov	63
24 Udalosti po konci účtovného obdobia	64

Poznámky na stranách 37 až 64 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.





## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky za spoločnosť AEGON Životná poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva z konsolidovaného výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a konsolidovaných výkazov ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že konsolidovaná účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v konsolidovanej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledok ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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



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

V Bratislave, 21. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.  
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

## Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2015	31. december 2014
<b>AKTÍVA</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	6	632	449
Dlhodobý nehmotný majetok	6	404	504
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	7	14 844	15 231
Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	8	3 393	2 928
Odložená daňová pohľadávka	16	673	210
Finančný majetok k dispozícii na predaj	18	12 389	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	18	64 290	57 052
Termínované vklady v bankách	18	114	113
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	18	11 995	8 614
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>108 734</b>	<b>95 816</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	9	17 200	17 200
Rezervný fond	9	1 707	1 568
Ostatné kapitálové fondy	9	1 000	1 000
Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku	9	455	485
Nerozdelený zisk	9	3 012	1 324
<b>VLASTNÉ IMANIE CELKOM</b>		<b>23 374</b>	<b>21 577</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Technická rezerva na životné poistenie	10	6 372	5 725
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	10	70 123	61 039
Technická rezerva na poisťné plnenia	10	3 527	2 410
Technická rezerva na poisťné budúcich období	10	456	279
Ostatné záväzky	11	4 312	4 721
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	16	570	65
<b>ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>85 360</b>	<b>74 239</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>108 734</b>	<b>95 816</b>

## Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

V tisícoch EUR	Pozn.	2015	2014
Hrubé predpísané poistné	12	45 176	42 092
Poistné postúpené zaisťovateľom	12	(1 278)	(1 314)
<b>Čisté predpísané poistné</b>		<b>43 898</b>	<b>40 778</b>
Ostatné výnosy zo zaistenia		290	310
Výnosy z finančného umiestnenia	13	1 818	3 418
Ostatné výnosy		120	81
<b>Výnosy spolu</b>		<b>46 126</b>	<b>44 587</b>
Poistné plnenia v hrubej výške	14	13 075	11 161
Poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	14	(473)	(486)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	10	1 117	1 042
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia postúpená zaisťovateľom	10	(120)	(56)
<b>Čisté poistné plnenia</b>		<b>13 599</b>	<b>11 661</b>
Zmena stavu technických rezerv	8,10	10 423	10 830
Obstarávacie a prevádzkové náklady	15	19 406	20 404
Zmena stavu opravných položiek a odpis majetku		356	222
<b>Náklady spolu</b>		<b>43 784</b>	<b>43 117</b>
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDKO PRED ZDANENÍM</b>		<b>2 342</b>	<b>1 470</b>
Daň z príjmov (splatná a odložená)	16	(625)	(325)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDKO PO ZDANENÍ</b>		<b>1 717</b>	<b>1 145</b>
<b>Ostatné súhrnné zisky / straty:</b>			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku: Finančný majetok k dispozícii na predaj			
- Precenenie počas roka		(39)	254
- Straty mínus zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	13	-	(6)
- Odložená daň		9	(55)
<b>Ostatné súhrnné zisky spolu, znížené o daň</b>		<b>(30)</b>	<b>193</b>
<b>SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>1 687</b>	<b>1 338</b>

## Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>K 1. januáru 2014</b>	<b>17 200</b>	<b>1 505</b>	-	<b>292</b>	<b>242</b>	<b>19 239</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 145	<b>1 145</b>
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	193	-	<b>193</b>
<b>Celkový súhrnný zisk</b>	-	-	-	<b>193</b>	<b>1 145</b>	<b>1 338</b>
Tvorba rezervného fondu	-	63	-	-	(63)	-
Vklad akcionára (bod 9 poznámok)	-	-	1 000	-	-	<b>1 000</b>
<b>K 31. decembru 2014</b>	<b>17 200</b>	<b>1 568</b>	<b>1 000</b>	<b>485</b>	<b>1 324</b>	<b>21 577</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 717	<b>1 717</b>
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	(30)	-	<b>(30)</b>
<b>Celkový súhrnný zisk</b>	-	-	-	<b>(30)</b>	<b>1 717</b>	<b>1 687</b>
Tvorba rezervného fondu	-	139	-	-	(139)	-
Platby akciami Aegon N.V. (pozn. 16)	-	-	-	-	110	<b>110</b>
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>17 200</b>	<b>1 707</b>	<b>1 000</b>	<b>455</b>	<b>3 012</b>	<b>23 374</b>

## Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2015	2014
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Prijaté poisťné	10	45 176	41 867
Platby zaistovateľovi		(1 286)	(1 330)
Prijaté provízie		453	325
Splatené pôžičky od poisťencov		165	449
Prijaté platby od zaistovateľa		864	774
Obstarávacie a prevádzkové výdavky		(7 895)	(6 895)
Vyplatené provízie		(11 517)	(14 875)
Výplaty poisťných plnení (výplaty klientom)		(13 108)	(11 002)
Platby dane z príjmu		(362)	(636)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>12 490</b>	<b>8 677</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté úroky		354	360
Príjmy z predaja/maturity finančného majetku k dispozícii na predaj		1 835	549
(Nákup) finančného majetku k dispozícii na predaj		(1 567)	-
Obstaranie investícií kryjúcich technickú rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených		(7 256)	(7 359)
Obstaranie investícií kryjúcich technické rezervy (okrem technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených)		(2 022)	(146)
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(457)	(625)
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		4	57
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu</b>		<b>(9 109)</b>	<b>(7 164)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Prijaté investície do ostatných kapitálových fondov	9	-	1 000
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-</b>	<b>1 000</b>
<b>Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>3 381</b>	<b>2 513</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		8 614	6 101
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>18</b>	<b>11 995</b>	<b>8 614</b>

## POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE – 31. DECEMBER 2014

### 1 Všeobecné informácie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. za rok 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 21. marca 2016. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa 8. júna 2015 valným zhromaždením Spoločnosti.

AEGON Životná poisťovňa, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 30. januára 2006. Národná banka Slovenska v zmysle zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len ako „Zákon o poisťovníctve“) udelila Spoločnosti 8. februára 2006 povolenie na vznik a činnosť poisťovne (číslo UDK – 001/2006/POIS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zaregistrovaná dňa 14. februára 2006 a poisťovaciu činnosť začala vykonávať 1. júla 2006. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3810/B. IČO spoločnosti je 35 979 356 a DIČ spoločnosti je SK2022134345. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Priama materská spoločnosť je AEGON Slovakia Holding B.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Konečná kontrolujúca osoba je AEGON N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky priamej materskej spoločnosti (zapísanej v obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Haaglanden pod číslom 27127957), ktorú je možné obdržať v jej sídle.

Spoločnosť je zároveň materskou spoločnosťou konsolidovanej skupiny, do ktorej patrí: dcérska spoločnosť AEGON partner, s.r.o. so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100% podiel. Základné imanie dcérskej spoločnosti AEGON partner, s.r.o. je 1 405 tis. EUR (2014: 1 405 tis. EUR). Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s.r.o. je sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent.

Nadácia Aegon ľudom bola založená 16. decembra 2013 a nadačné imanie je 7 tis. EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám. Nadácia nie je zahrnutá do konsolidácie, pretože neboli splnené podmienky štandardu IFRS 10, ktorý definuje kedy je iná účtovná jednotka ovládaná a má sa konsolidovať.

Skupina nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Spoločnosť spolu so spoločnosťou AEGON partner, s.r.o. predstavujú Skupinu.

**Základná činnosť účtovnej jednotky.** Predmetom činnosti Spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu nasledovných poistných odvetví: (i) poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, (ii) poistenie spojené s investičným fondom a (iii) poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením k hlavnému poisteniu.

**Sídlo spoločnosti.** Adresa sídla spoločnosti je Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava 3, Slovenská republika.

**Mena účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty sú uvedené v zátvorkách.

**Členovia predstavenstva a dozornej rady.** Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2015: boli Ing. Richard Strapko (predseda), Ing. Peter Jung (podpredseda) a Ing. Branislav Buštík (člen). Dozornú radu Spoločnosti k 31. decembru 2015 tvorili Péter Máhig (predseda), Ing. Róbert Tóth (člen) a Eszter Horpácsy (člen).

**Počet zamestnancov.** K 31. decembru 2015 bol priemerný počet zamestnancov 81 (2014: 67), z toho počet vedúcich zamestnancov 21 (2014: 9).

### 2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky.

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. za rok 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok.

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

**Konsolidácia.** Dcérske účtovné jednotky sú všetky účtovné jednotky (vrátane spoločností so špeciálnym účelom), v ktorých Skupina (i) má právomoc riadiť tie relevantné aktivity, ktoré majú

významný vplyv na ich zisk, (ii) je vystavená alebo má právo na variabilné výnosy zo svojej angažovanosti voči danej účtovnej jednotke a (iii) je schopná použiť svoje právomoci voči účtovnej jednotke na ovplyvnenie návratnosti svojej investície. Dcérske účtovné jednotky sú plne konsolidované. Pri konsolidácii sú vnútroskupinové transakcie, zostatky, výnosy a náklady z transakcií medzi účtovnými jednotkami v Skupine eliminované. Medzivýsledok vyplývajúci z vnútroskupinových transakcií, ktorý je súčasťou ocenenia aktív, sa pri konsolidácii tiež eliminuje. Účtovné zásady a metódy dcérskych účtovných jednotiek boli v prípade potreby pozmenené tak, aby sa zabezpečila konzistentnosť s účtovnými zásadami a metódami aplikovanými Skupinou.

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

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

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

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom,

vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

**Počiatkové ocenenie finančných nástrojov.** Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasne uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Skupina dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je dôsledne používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

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

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

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

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

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

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

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

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

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

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

**Ostatné finančné a poistné aktíva.** Ostatné finančné a poistné aktíva zahŕňajú pohľadávky, vrátane pohľadávok z poistenia. Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Skupina nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch. Výnimkou sú pohľadávky z poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky okrem pohľadávok z titulu akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa tvorí v prípade produktov s počiatočným a akumulačným osobným kontom. Bežné poistné splatné v počiatočnej lehote 2 rokov je umiestňované na počiatočné osobné konto. Bežné poistné splatné po počiatočnej lehote je umiestňované na akumulačné osobné konto. Zdrojom na pokrývanie rizikových poplatkov, fixného poplatku a poplatku za správu aktív je akumulačné osobné konto. Uvedené poplatky, ktoré sa vecne a časovo vzťahujú na počiatočnú lehotu, ale v tejto lehote nemajú zdroj na svoje pokrytie sa akumulujú do tzv. akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa začína uhrádzať po uplynutí počiatočnej lehoty do výšky finančných prostriedkov dostupných na akumulačnom konte. V prípade ukončenia poistnej zmluvy je zostávajúci akumulovaný dlh rozpustený okamžite. V prípade pôžičiek poskytnutých poistencom slúži Spoločnosti ako zábezpeka záväzok voči dlžníkovi z titulu technickej rezervy z existujúcej poistnej zmluvy.

**Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok.** Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (najmä software), sa oceňuje v obstarávacej cene mínus oprávky a opravné položky na zníženie jeho hodnoty. Hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 2 až 5 rokov okrem technického zhodnotenia budov, ktorý sa odpisuje počas doby trvania nájmu maximálne však 15 rokov. Nehmotný majetok sa odpisuje počas životnosti 2 až 5 rokov. Zostatková doba životnosti sa každý rok prehodnocuje.

**Časovo rozlíšené obstarávacie náklady.** Skupina na mesačnej báze rozlišuje obstarávacie náklady k poistným zmluvám a to v sume, ktorá zodpovedá ziskateľským a bonusovým províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Cieľom časového rozlišovania obstarávacích nákladov je ich časové zosúladenie s kalkulovanými počiatočnými nákladmi.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy sa pravidelne (ku koncu účtovného obdobia) testujú na návratnosť. Metóda testovania návratnosti rozlíšených obstarávacích nákladov je v súlade s metodikou skupiny Aegon. Postup testu je nasledovný: súčasná hodnota budúcich ziskov pred zdanením, pred amortizáciou obstarávacích nákladov diskontovaná pri čistom investičnom výnose sa porovnáva s hodnotou časovo rozlíšených obstarávacích

nákladov. Tento pomer, ktorého minimálna požadovaná výška je 100%, má potvrdiť, že časovo rozlíšené obstarávacie náklady je možné pokryť z budúcich ziskov (pomer k 31. decembru 2015 dosiahol 640%, pomer k 31. decembru 2014 dosiahol 668%).

**Termínované vklady.** Termínované vklady a pohľadávky sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Peniaze a peňažné ekvivalenty.** Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej v čase jeho obstarania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

**Záväzky z poistných zmlúv a z investičného poistenia.** Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácii pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Skupina povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k platbám uhradeným poisťníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Všetky poistné produkty Skupiny sú definované ako poistné zmluvy, t.j. ako zmluvy, kde Skupina berie na seba významné poistné riziko, ktoré bolo dohodnuté v poistnej zmluve. Niektoré poistné zmluvy obsahujú prípoistenia. Tieto prípoistenia nie sú klasifikované osobitne, nakoľko sú neoddeliteľnou súčasťou poistnej zmluvy.

Skupina poskytuje produkty životného poistenia v dvoch typoch: (i) unit-linked a (ii) universal life. Základným charakteristickým znakom oboch typov je, že pre poistnú zmluvu sa vytvára osobné konto, ktorého hodnota sa zvyšuje alokáciou poistného a investičnými výnosmi a znižuje sa inkasom rizikových a administratívnych poplatkov.



Pri „unit-linked“ je osobné konto vedené v jednotkách investičných fondov a investičné riziko nesie poisťník, ktorý si sám volí spomedzi ponúkaných investičných fondov.

Pri produktoch životného poistenia typu „universal life – bez investičného rizika“ je osobné konto vedené vo funkčnej mene a Skupina garantuje minimálne zúročenie prostriedkov na tomto osobnom konte (1,9%, 2,5% resp. 3% p.a. v závislosti od dátumu uzavretia poistnej zmluvy), pričom v prípade vyššieho zhodnotenia sa klientom spravidla pripíše celých 100% dosiahnutého výnosu

**Poistné krytia.** Skupina v súčasnosti ponúka nasledovné typy hlavných poistných krytí: (i) zmiešané životné poistenie (PROFI INVEST, životné poistenie s investovaním do fondov, BENEFIT PLUS, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením; ŽIVOT KOMPLET, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením; ZFP ŽIVOT, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením), (ii) BUDÚCNOSŤ KOMPLET a FAIR, rizikové životné poistenia s voliteľným investovaním do fondov a (iii) JUVENTUS, detské životné poistenie s investovaním do fondov; ŠTART, detské životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením. Klienti majú možnosť prikúpiť si k väčšine poistných zmlúv životného poistenia nasledovné doplnkové poistenia: doplnkové poistenie prevzatia platenia poistného v prípade invalidity, doplnkové poistenie oslobodenia od platenia poistného, doplnkové poistenie invalidity s jednorazovou výplatom, doplnkové poistenie úmrtia, doplnkové poistenie úmrtia s klesajúcou poistnou sumou, doplnkové poistenie úmrtia v dôsledku úrazu, doplnkové poistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody, doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením, doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu, doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu, doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu PLUS, doplnkové poistenie operácie v dôsledku choroby, doplnkové poistenie závažných chorôb, doplnkové poistenie závažných chorôb II., doplnkové poistenie závažných chorôb pre ženy, doplnkové poistenie závažných chorôb pre mužov, doplnkové poistenie práceneschopnosti, doplnkové poistenie hospitalizácie, doplnkové poistenie závažných chorôb pre deti.

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

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

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

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

**Rezerva RBNS.** Skupina tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. Pri ukončení poistnej zmluvy poistnou udalosťou sa súčasne rozpúšťa rezerva na životné poistenie, rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na poistné budúcich období. Rezerva RBNS sa rozpustí k dátumu rozhodnutia o výške poistného plnenia klientovi.

**Rezerva IBNR.** Táto rezerva predstavuje odhad nákladov na krytie poistných udalostí, ktoré už nastali, ale do konca účtovného obdobia neboli nahlásené. Aplikovaná metóda Chain Ladder vychádza

z výplat poistných udalostí a RBNS rezervy počas sledovaného obdobia. Údaje sú agregované podľa obdobia vzniku poistnej udalosti a obdobia, kedy boli poisťovní nahlásené. Predpokladá sa, že poistné udalosti sa budú v budúcnosti vyvíjať v súlade s vývojom v minulosti, ktorý je zachytený v trojuholníku.

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

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

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

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

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

Použitý test primeranosti vychádza z predpokladov stanovených Skupinou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok.

**Zaistné zmluvy.** Ako zmluvy o zaistení, ktoré má Skupina v držbe, sú klasifikované také zmluvy, do ktorých vstupuje Skupina so zaisťovateľmi a na základe ktorých si Skupina nárokuje plnenia

vznikajúce zo zmlúv, ktoré Skupina vydala a ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy.

Skupina postupuje zaisťovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu súhrnných ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od súvahových a výsledkovkových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistné zmluvy nezabývajú Skupina priamych záväzkov voči poisteným.

Hlavným zaisťovateľom je Mníchovská zaisťovacia skupina - Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft. Produkty Premium, Premium Move a Pripoistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody sú zaistené zaisťovateľom Reinsurance Group of America (RGA).

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

Pohľadávky voči zaisťovateľom a podiel zaisťovateľa na technických rezervách sú evidované v rámci ostatných finančných a poistných aktív. Poistné postúpené zaisťovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaisťovateľom predstavujú sumy nárokované alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy. Zaistenie má vplyv na rezervy na poistné plnenia (IBNR a RBNS); na ostatné rezervy poisťovne nevyplýva. Spoločnosť účtuje o podiele zaisťovateľa na škodách a plneniach až pri ich vyplatení.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a to rovnako ako pri posudzovaní finančného majetku v umorovanej hodnote.

**Ostatné záväzky.** Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

**Predpísané poistné a podiel zaisťovateľa na poistnom.** Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t.j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve a súvisí hlavne s rozsahom poistného krytia a výškou poistných súm) je určené Skupinou na základe poistno-technických metód.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky, odmeny zamestnancom a odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie. V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31.12.2014: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31.12.2014: 13,4 %).

Náklady na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti sú účtované ako náklad v rovnakom období ako súvisiace mzdové náklady. Okrem vyššie uvedených krátkodobých požitkov sú zamestnancom poskytované aj príspevok zamestnávateľa na životné poistenie, stravovanie, dopĺňanie náhrady za PN a nižšie špecifikované požitky. Spoločnosť nemá zmluvnú ani príslubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

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

V prípade, že Skupina zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradí tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Skupina považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Skupina stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

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

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

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

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

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymoženie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Ak sa reálna hodnota finančného majetku, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku, následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže za zisk. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená/znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota finančného majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku, ktorá by bola vykázaná, ak by Skupina o znížení hodnoty nikdy neúčtovala.

#### **Zníženie hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj.**

V prípade finančného majetku klasifikovaného ako k dispozícii

na predaj, u ktorého bolo už predtým vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo v ostatných súhrnných ziskov a strát a existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná v položke „Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku“, sa vykáže v hospodárskom výsledku. Suma kumulovanej straty predstavuje rozdiel medzi amortizovanou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou, upravenou o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané v hospodárskom výsledku. V prípade investícií do podielových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Skupina považuje za „významný“ pokles vyšší ako 30% a „dlhšie trvajúci“ dlhší ako 12 mesiacov.

Už raz vykázaná strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa podielových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez hospodársky výsledok a ak následne dôjde k nárastu hodnoty cenného papiera, precenenie sa vykáže v ostatnom súhrnnom zisku. Ak sa reálna hodnota dlhopisu, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže sa zisk z nárastu hodnoty dlhopisu.

**Daň z príjmu.** Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Skupina očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku

nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane účtovnej jednotky. Odložené dane sa účtujú sadzbnými schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že účtovná jednotka v budúcnosti dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

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

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

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

**Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity.** Skupina nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťovních a zaistných zmlúv podľa očakávanej splatnosti je uvedená v bode 20 poznámok. Ostatné aktíva majú dlhodobý charakter. Ostatné záväzky majú krátkodobý charakter.

**Pokles hodnoty nefinančného majetku.** Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženu o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

### 3 Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Skupina robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Skupina tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

**Odhady vyplývajúce z dlhodobých poisťovních zmlúv.** Odhady, predpoklady a úsudky Skupina využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia). Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poisťovních zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine Aegon a skúsenosti celého poisťovního odvetvia.

Všetky poisťovné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv (viď bod 17 poznámok). Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

**Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote.** V súlade s požiadavkami platných účtovných štandardov vedenie Spoločnosti stanovilo straty z poklesu hodnoty na základe modelu „vzniknutých strát“. Tieto štandardy vyžadujú vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a zakazujú vykávanie strát z poklesu hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť v dôsledku budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí, bez ohľadu na to, aká je miera pravdepodobnosti týchto budúcich udalostí. Konečné straty z poklesu hodnoty finančného majetku a výška opravných položiek sa môžu významne líšiť od ich terajšej úrovne.

### 4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Skupina uplatňuje od 1. januára 2015:

**IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr).** Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej

vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických dôvodov nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejmé, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejmé, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

## 5 Nové účtovné štandardy, ktoré skupina predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Skupina predčasne neaplikovala.

**IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:**

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva

následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).

- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

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

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr)** – Novela povoľuje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novelty IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prí-

padoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti (“manažérska spoločnosť”), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosť plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkmi. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).**

Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novelu majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny „držaný na predaj“ do skupiny „držaný na distribúciu“ alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má viedu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na „informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy“. V súčasnosti Skupina posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

**Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medzisúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c)

musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 16 „Lízingy“ (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).**

Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Skupina v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.



## 6 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku za rok 2015 boli nasledovné:

V tisíoch EUR	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	410	596	1 953	<b>2 959</b>
Oprávky a opravné položky	(161)	(396)	(1 449)	<b>(2 006)</b>
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	249	200	504	<b>953</b>
Prírastky	188	175	90	<b>453</b>
Vyradenie v zostatkovej hodnote	(4)	(5)	(8)	<b>(17)</b>
Odpisy do nákladov	(88)	(81)	(183)	<b>(352)</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru	539	668	2 028	<b>3 235</b>
Oprávky a opravné položky	(196)	(379)	(1 624)	<b>(2 199)</b>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>343</b>	<b>289</b>	<b>404</b>	<b>1 036</b>

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku za rok 2014 boli nasledovné:

V tisíoch EUR	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	359	473	1 672	<b>2 504</b>
Oprávky a opravné položky	(137)	(362)	(1 268)	<b>(1 767)</b>
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	222	111	404	<b>737</b>
Prírastky	154	134	684	<b>972</b>
Vyradenie v zostatkovej hodnote	(5)	(4)	(363)	<b>(372)</b>
Odpisy do nákladov	(122)	(48)	(222)	<b>(392)</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru	410	596	1 953	<b>2 959</b>
Oprávky a opravné položky	(161)	(396)	(1 449)	<b>(2 006)</b>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>249</b>	<b>200</b>	<b>504</b>	<b>953</b>

## 7 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

V tisíoch EUR	2015	2014
Stav k 1. januáru	15 231	13 798
Prírastky	10 684	14 451
Rozpustenie do nákladov (bod 15 poznámok)	(11 071)	(13 018)
<b>Stav ku koncu vykazovaného obdobia</b>	<b>14 844</b>	<b>15 231</b>

## 8 Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky

V tisíoch EUR	2015	2014
Čisté pohľadávky zo zaistenia	77	173
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	427	307
<b>Aktíva zo zaistenia spolu</b>	<b>504</b>	<b>480</b>
Pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	1 110	1 677
Pôžičky poistencom	42	247
Pohľadávky z provízií	-	124
Ostatné finančné pohľadávky	265	267
Pohľadávka z predaja cenných papierov *	1 222	-
<b>Ostatné finančné a poistné aktíva</b>	<b>3 143</b>	<b>2 795</b>
<b>Preddavky</b>	<b>250</b>	<b>133</b>
<b>Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky spolu</b>	<b>3 393</b>	<b>2 928</b>

\*Pohľadávka z predaja cenných papierov bola k dátumu zostavenia účtovnej závierky splatená.

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2015:

V tisícoch EUR	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Pohľadávka z obchodovania	Spolu
Do splatnosti a neznehodnotené								
- S externým ratingom AA	77	427	-	-	-	-	-	504
- S externým ratingom BBB	-	-	-	-	-	-	1 222	1 222
- Bez ratingu	-	-	1 110	42	14	265	-	1 431
Individuálne znehodnotené								
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	672	40	164	-	-	876
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	1 516	-	-	1 516
<b>Spolu brutto</b>	<b>77</b>	<b>427</b>	<b>1 782</b>	<b>82</b>	<b>1 694</b>	<b>265</b>	<b>1 222</b>	<b>5 549</b>
<b>Opravná položka</b>	-	-	(672)	(40)	(1 694)	-	-	(2 406)
<b>Spolu netto</b>	<b>77</b>	<b>427</b>	<b>1 110</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>265</b>	<b>1 222</b>	<b>3 143</b>

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

V tisícoch EUR	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Spolu
Do splatnosti a neznehodnotené							
- S externým ratingom AA	173	307	-	-	-	-	480
- Bez ratingu	-	-	1 677	247	135	267	2 326
Individuálne znehodnotené							
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	669	34	33	-	736
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	565	-	565
<b>Spolu brutto</b>	<b>173</b>	<b>307</b>	<b>2 346</b>	<b>281</b>	<b>733</b>	<b>267</b>	<b>4 107</b>
<b>Opravná položka</b>	-	-	(669)	(34)	(609)	-	(1 312)
<b>Spolu netto</b>	<b>173</b>	<b>307</b>	<b>1 677</b>	<b>247</b>	<b>124</b>	<b>267</b>	<b>2 795</b>

## 9 Základné imanie a ostatné fondy

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2015 pozostáva zo 4 000 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 4 300 EUR (k 31. decembru 2014: 4 000 akcií s nominálnou hodnotou 4 300 EUR).

Základné imanie je plne splatené. Materská spoločnosť poskytla Spoločnosti počas roku 2014 ďalšie zdroje vo výške 1 000 tis. EUR vo forme vkladu do ostatných kapitálových fondov. Priamym akcionárom Spoločnosti je AEGON Slovakia Holding B.V. vlastníaca 100% akcií ako aj 100% hlasovacích práv.

Rezervný fond Spoločnosti je vytváraný na základe Obchodného zákonníka vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom. Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zákonný rezervný fond Spoločnosti v roku 2015 zvýšený o 139 tis. EUR.

## 10 Technické rezervy

Pohyby v technických rezervách za rok 2015 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Poistné budúcich období	Životné poistenie	Fondy investované v mene poistených	IBNR	RBNS	Náklad na vybavenie poistných udalostí (LAE)	Poistné prémie	Spolu	Podiel zaistovateľa	Technické rezervy po zaistení spolu
<b>Stav k 1. januáru 2014</b>	153	5 202	51 029	856	467	43	10	<b>57 760</b>	(251)	<b>57 509</b>
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné	126	-	-	-	-	-	-	<b>126</b>	-	<b>126</b>
- zaplatené poistné	-	7 704	34 163	-	-	-	-	<b>41 867</b>	-	<b>41 867</b>
- pripísaný výnos	-	151	2 804	-	-	-	-	<b>2 955</b>	-	<b>2 955</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	-	459	-	-	-	<b>459</b>	(47)	<b>412</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	-	4 761	24	-	<b>4 785</b>	(551)	<b>4 234</b>
Použitie rezerv na										
- nezaslúžené poistné	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- rizikové poistné a poplatky	-	(6 897)	(20 427)	-	-	-	-	<b>(27 324)</b>	-	<b>(27 324)</b>
- zrušenie/ ukončenie zmluvy	-	(435)	(6 530)	-	-	-	-	<b>(6 965)</b>	-	<b>(6 965)</b>
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-	(4 196)	(6)	-	<b>(4 202)</b>	542	<b>(3 660)</b>
- poistné prémie	-	-	-	-	-	-	(8)	<b>(8)</b>	-	<b>(8)</b>
<b>Stav k 31. decembru 2014</b>	<b>279</b>	<b>5 725</b>	<b>61 039</b>	<b>1 315</b>	<b>1 032</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>69 453</b>	<b>(307)</b>	<b>69 146</b>
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné	177	-	-	-	-	-	-	<b>177</b>	-	<b>177</b>
- zaplatené poistné	-	9 744	35 432	-	-	-	-	<b>45 176</b>	-	<b>45 176</b>
- pripísaný výnos	-	159	1 393	-	-	-	-	<b>1 552</b>	-	<b>1 552</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	-	598	-	-	-	<b>598</b>	(33)	<b>565</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	-	5 742	49	-	<b>5 791</b>	(560)	<b>5 231</b>
Použitie rezerv na										
- nezaslúžené poistné	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- rizikové poistné a poplatky	-	(8 848)	(20 331)	-	-	-	-	<b>(29 179)</b>	-	<b>(29 179)</b>
- zrušenie/ ukončenie zmluvy	-	(409)	(7 410)	-	-	-	-	<b>(7 819)</b>	-	<b>(7 819)</b>
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-	(5 256)	(16)	-	<b>(5 272)</b>	473	<b>(4 799)</b>
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>456</b>	<b>6 372</b>	<b>70 123</b>	<b>1 913</b>	<b>1 518</b>	<b>94</b>	<b>2</b>	<b>80 477</b>	<b>(427)</b>	<b>80 051</b>

## 11 Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2015	2014
Záväzky voči sprostredkovateľom	2 370	2 653
Záväzky z obchodného styku	390	716
Záväzky voči poisťovcom	586	601
Záväzky voči zaisťovateľom	-	4
<b>Záväzky z finančných nástrojov, poistenia a zaistenia</b>	<b>3 347</b>	<b>3 974</b>
Zamestnanecké požitky	921	717
Ostatné daňové záväzky	44	30
<b>Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>	<b>4 312</b>	<b>4 721</b>

## 12 Hrubé predpísané poistné

V tisícoch EUR	2015	2014
Bežne platené poistné	44 016	41 263
Jednorázovo platené a mimoriadne poistné	1 160	829
<b>Hrubé predpísané poistné spolu</b>	<b>45 176</b>	<b>42 092</b>
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	(1 278)	(1 314)
<b>Čisté predpísané poistné</b>	<b>43 898</b>	<b>40 778</b>

## 13 Výnosy z finančného umiestnenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Úrokové výnosy	282	292
Ostatné výnosy	342	301
<b>Výnos z investovania spolu</b>	<b>624</b>	<b>593</b>
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z investícií v mene poistených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 197	2 823
Zisky z predaja finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	-	6
Ostatné finančné náklady	(3)	(4)
<b>Výnosy z finančného umiestnenia spolu</b>	<b>1 818</b>	<b>3 418</b>

## 14 Poistné plnenia

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Škody	(5 256)	473	(4 783)	(4 196)	486	(3 710)
Maturity	(409)	-	(409)	(435)	-	(435)
Odkupy a čiastočné odkupy	(7 410)	-	(7 410)	(6 530)	-	(6 530)
<b>Spolu</b>	<b>(13 075)</b>	<b>473</b>	<b>(12 602)</b>	<b>(11 161)</b>	<b>486</b>	<b>(10 675)</b>

## 15 Obstarávacie a prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Provízie (bod 7 poznámok)	10 684	14 415
Čistý pokles (nárast) časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 7 poznámok)	387	(1 433)
<b>Provízie náklady spolu (bod 7 poznámok)</b>	<b>11 071</b>	<b>12 982</b>
Ostatné provízie (časovo nerozlišované)	(259)	290
Reklama a podpora obchodu	1 326	1 339
Náklady na poisťné zmluvy a tlačivá	393	335
Ostatné	4	3
<b>Obstarávacie náklady spolu</b>	<b>13 053</b>	<b>14 949</b>
Mzdy	2 642	2 377
Zákonne dôchodkové poistenie	307	271
Zdravotné poistenie a ostatné sociálne poistenie	470	431
Ostatné personálne náklady	272	218
Odmeňovanie akciami Aegon N.V	110	-
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	502	438
Poštovné a telekomunikačné poplatky	220	237
Audit	59	61
Poradenstvo a ostatné externé služby a poplatky	680	512
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	352	291
Údržba softvéru a ostatné IT služby	456	373
Ostatné	283	246
<b>Obstarávacie a prevádzkové náklady spolu</b>	<b>19 406</b>	<b>20 404</b>

## 16 Daň z príjmov

## (a) Náklad na daň z príjmov

V tisícoch EUR	2015	2014
Daň z príjmu splatná	1 079	415
Odložená daň	(454)	(90)
<b>Spolu</b>	<b>625</b>	<b>325</b>

Splatná daň je vykázaná na základe odhadu keďže účtovná závierka bola zverejnená pred podaním daňového priznania.

## (b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 %. Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%. V roku 2013 bol uzákonená sadzba dane z príjmov 22% s účinnosťou od 1. januára 2014.

V tisícoch EUR	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0%	22,0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,4%	3,4%
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>25,4 %</b>	<b>25,4 %</b>

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

V tisícoch EUR	2015	2014
<b>Zisk pred zdanením</b>	2 342	1 470
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2015: 25.4%; 2014: 25.4%)	595	373
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	(80)	(50)
Daň týkajúca sa minulých období (zmena odhadu daňovej povinnosti)	(26)	(89)
Vplyv nezdaňovaných výnosov	(25)	(211)
Vplyv daňovo neuznatelných nákladov	161	302
<b>Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku</b>	<b>625</b>	<b>325</b>

### (c) Pohyby v odloženej dani

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

V tisícoch EUR	1. január 2014	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. dec. 2014	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. dec. 2015
<b>Daňový vplyv odpočítateľných /(zdaniteľných) dočasných rozdielov</b>							
Hmotný a nehmotný majetok	(3)	(3)	-	(6)	2	-	(4)
Finančný majetok k dispozícii na predaj	(82)	-	(55)	(137)	-	9	(128)
Technické rezervy na poistné plnenia	171	103	-	274	124	-	398
Záväzky	89	(10)	-	79	328	-	407
<b>Netto odložená daňová pohľadávka</b>	<b>175</b>	<b>90</b>	<b>(55)</b>	<b>210</b>	<b>454</b>	<b>9</b>	<b>673</b>

### (d) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Skupina preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Skupiny si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

## 17 Riadenie poistného rizika

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé, či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné.

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému účtovná jednotka čelí, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí bude väčšia ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný

počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude celkovo zasiahnutý zmenou v určitej podskupine kmeňa. Skupina uplatňuje stratégiu upisovania, aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku. Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a odvetia.

Účtovná jednotka monitoruje vývoj na poistnom trhu v oblasti sadziieb poistného, znenia všeobecných poistných podmienok, spoluúčastí, odmien pre sprostredkovateľov a škôd. Pravidelne porovnáva tieto údaje s vlastnými údajmi.

Skupina tiež pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

Vývoj nových produktov sa riadi koncepciou ocenenia produktu v súlade so stratégiou materskej spoločnosti, ktorá je obsiahnutá v Aegon Market Consistent Strategy. Všetky nové produkty sú ocenené v modeli na výpočet MC VNB a schválené na lokálnej úrovni a následne schválené na úrovni skupiny. Model na výpočet MC VNB a MVN je vyvíjaný centrálnym modelingovým tímom a až po jeho akceptácii použitý na výpočet.

Prehľad hlavných rizík, ktorým Skupina čelí je uvedený v tabuľke:

Riziko	Produkt Universal life	Produkt Unit-linked
Mortalitné riziko	<p>Pre prípad úmrtia je Skupina v riziku:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poistná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi.</li> <li>- Pre produkty, kde je pri smrti splatná dohodnutá poistná suma spolu s hodnotou účtu, je to poistná suma.</li> <li>- Pre produkty, kde poisťovňa preberá na seba povinnosť platiť poistné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poistného.</li> </ul> <p>Skupina je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo.</p> <p>Pre prípad dožitia Skupina vypláca aktuálnu hodnotu účtu; riziko dožitia je zahrnuté v produktoch typu „universal life, kde je investičný výnos garantovaný.</p>	
Morbiditné riziko	Pre rizikové pripoistenia je Skupina v riziku na dohodnutú poistnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poistného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stornovosti	<p>V prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy, ak poistné podmienky niektorých produktov neustanovujú inak, Skupina vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je rovná hodnote účtu zníženého o odkupný poplatok. Poistníkovi vzniká nárok na odkupnú hodnotu po uplynutí 36 mesiacov trvania poistenia.</p> <p>Riziko vyplývajúce zo stornovosti je, že skupina prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.</p>	
Náklady	<p>Náklady sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poistných zmlúv.</p> <p>Riziko je, že Skupina nedosiahne potrebné kritické množstvo poistných zmlúv, z ktorého by sa dal získať dostatočný objem poplatkov na vykrytie všetkých fixných a variabilných nákladov.</p>	
Investičné výnosy	<p>Garantovaná technická úroková miera je 1,9% p.a., 2,5% p.a. a 3% p.a..</p> <p>Riziko predstavuje možnosť, že v budúcnosti Skupina nebude schopná získať zo svojho majetku požadované minimum vo výške technickej úrokovej miery. V tom prípade bude musieť alokovať chýbajúce výnosy zo svojich prostriedkov.</p>	Investičný výnos sa premietne do ceny investičnej jednotky. Investičné riziko znáša v plnej miere poistník. Skupina čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.
Opcia zvýšenia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť si poistné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poistnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.	
Opcia čiastočného výberu	<p>Poistník má právo vybrať časť prostriedkov zo svojho účtu pred koncom poistnej doby, ale po uplynutí aspoň 36 mesiacov (v prípade jednorazovo zaplateného poistného je to 12 mesiacov). Pred uplynutím 36 mesiacov poistnej doby môže poistník vybrať prostriedky zodpovedajúce aktuálnej hodnote mimoriadneho poistného.</p> <p>Riziko pre Skupinu je, že klienti budú vyberať vo väčšom množstve a Skupina nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.</p>	
Vložené opcie a deriváty	Neoceňuje sa samostatne pre nematerialitu.	

Skupina riadi mortalitné a morbiditné riziko dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poistných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaistovateľom. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaistovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaistovateľovi na osobitné posúdenie.

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

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

**Koncentrácia rizík.** Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovaciú prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža zameranie poskytnutých krytí na široké spektrum rizikových krytí okrem rizika všeobecnej smrti a významné zastúpenie zmlúv investičného životného poistenia zameraného na akumuláciu hodnoty osobného konta.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2015:

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Počet krytí	Distribúcia
do 8 300 EUR	80 509	71,0%
8 300 – 16 600 EUR	19 345	17,1%
16 600 – 33 200 EUR	8 967	7,9%
nad 33 200 EUR	4 606	4,1%
<b>Spolu</b>	<b>113 427</b>	<b>100,0%</b>

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2014 bola nasledovná:

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Počet krytí	Distribúcia
do 8 300 EUR	77 442	70,3%
8 300 – 16 600 EUR	19 636	17,8%
16 600 – 33 200 EUR	8 938	8,1%
nad 33 200 EUR	4 201	3,8%
<b>Spolu</b>	<b>110 217</b>	<b>100,0%</b>

**Test primeranosti rezerv.** Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení je vykonávaný prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením a jej porovnaním s upravenými technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením. Upravené technické rezervy v životnom poistení sú počítané nasledovne: (+) technické rezervy (-) časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (-) akumulovaný dlh.

Na kalkuláciu minimálnej hodnoty poistných záväzkov bol použitý model diskontovaných peňažných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja upravený o rizikové prírážky pre nepriaznivý vývoj.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poisťovateľa a jeho budúcich príjmov, kde bu-

dúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia bola určená modelom diskontovaných finančných tokov, pričom boli modelované nasledovné finančné toky: (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení (poistné plnenia pre prípad úmrtia + dožitia + choroby + úrazu + odkupné hodnoty) (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich nákladov (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich provízií (získateľské + kmeňové - storno-provízie) a (-) súčasná hodnota očakávaného budúceho poistného.

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli prevzaté z Aegon Group. Ide o úrokovú krivku pre menu euro, ktorá bola zostavená na základe úrokových swapov platných k 31. decembru 2015. Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien. Skupina vyhodnocuje storná štvrtročne. Na modelovanie úmrtnosti používa Skupina 70% populačnej mortality.

Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady boli stanovené na základe aktuárskeho úsudku a ich správnosť je pravidelne monitorovaná porovnaním na skutočné miery úmrtnosti. Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe podrobnej analýzy nákladov. Jednotkové náklady boli odvodené na základe skutočných anualizovaných nákladov za 1. polrok roku 2015. V modeloch je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia k 31. decembru 2015 vypočítaná v teste primeranosti rezerv bola nižšia ako výška technických rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2015. Technické rezervy v životnom poistení vykázané k 31. decembru 2015 sú teda dostatočné a ich úprava nebola potrebná.

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



V tisícoch EUR	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10%	796	1 242
Nárast stornovosti o 10%	1 236	5 327
Nárast nákladov o 10%	923	2 795
Nárast morbidity o 10%	2 740	2 962
Nárast inflácie o 10%	11	24
Nárast investičného výnosu o 25 bp	13	3 069
Nárast diskontnej sadzby o 25 bp	127	1 774

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

## 18 Riadenie finančného rizika

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

Skupina je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočností, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. Nástrojmi pre riadenie finančných rizík s cieľom ochrany záujmov

klientov a pre zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti sú najmä poistno-matematické výpočty pre zabezpečenie a vyhodnotenie ekonomicky potrebného kapitálu s ohľadom na trhové riziká, obozretné riadenie investícií a riadenie resp. vyhodnocovanie podstupovaných trhových rizík oddelením risk manažmentu a oddelením aktuárov.

**Úverové (kreditné) riziko.** Skupina je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv.

Skupina neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby (v prípade starších poistných zmlúv v minulosti bolo možné čerpať pôžičky, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii). Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa s účinnosťou do 31.12.2015 ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi Spoločnosti.

Cieľom riadenia úverového rizika je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Skupiny. Všetky investície Skupiny sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom, a s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta. Investície do konkrétnych finančných nástrojov posudzuje Investičný výbor, ktorého členom je risk manažér.

Skupina je vystavená úverovému riziku najmä investíciami v dlhopisoch (finančný majetok k dispozícii na predaj) a vkladmi v bankách (bežné a termínované vklady). Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2015 nasledovná:

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	297	6 861	4 637	594	-	<b>12 389</b>
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	504	-	1 222	-	1 417	<b>3 143</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace*	-	-	114	-	-	<b>114</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	-	-	33	-	-	<b>33</b>
- bežné účty v bankách	-	-	9 462	-	-	<b>9 462</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	-	-	2 500	-	-	<b>2 500</b>
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>801</b>	<b>6 861</b>	<b>17 968</b>	<b>594</b>	<b>1 417</b>	<b>27 641</b>

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2014 nasledovná:

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	-	7 975	2 015	725	-	<b>10 715</b>
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	480	-	-	-	2 315	<b>2 795</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace*	-	-	113	-	-	<b>113</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	-	-	23	-	-	<b>23</b>
- bežné účty v bankách	-	-	3 090	-	-	<b>3 090</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov*	-	-	5 501	-	-	<b>5 501</b>
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>480</b>	<b>7 975</b>	<b>10 742</b>	<b>725</b>	<b>2 315</b>	<b>22 237</b>

\* Termínované vklady so splatnosťou dlhšou ako 3 mesiace sú na základe zmluvy postúpené ako zabezpečenie pre bankovú záruku vydanú spoločnosťou Tatra banka, a.s. v prospech AEGON partner, s.r.o.

Pohľadávky z finančných investícií sú sledované podľa ratingu, ktorý v zmysle interných smerníc AEGON Group predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

**Úrokové riziko.** Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív.

V prípade produktov Unit-linked, kde riziko z finančného umiestnenia nesie poistený, Skupina na seba nepreberá úrokové riziko. Pri tradičnom životnom poistení Skupina poistencom garantuje výnos vo výške technickej úrokovej miery. Keďže v produktovom portfóliu Spoločnosti produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou netvorí významnú časť, riziko zmeny úrokovej sadzby nie je významné.

Finančný majetok predstavujúci tradičnú rezervu životného poistenia a vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok. Skupina vykonala analýzu citlivosti modelovaného hrubého zisku a vlastného kapitálu Spoločnosti na zmeny úrokových sadzieb. Pri zachovaní ostatných premenných, dopad zníženia trhových úrokových sadzieb o 0,5 percentuálneho bodu sa v modelovanom hrubom zisku prejavuje ako nemateriálny. Dopad zmien trhových úrokových sadzieb o 0,5 percentuálnych

bodu nahor alebo nadol na vlastné imanie vplyvom precenenia ku koncu účtovného obdobia by taktiež nebol významný. Finančný majetok predstavujúci vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok.

V tisícoch EUR	31. december 2015		31. december 2014	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	(13)	(150)	(10)	(96)
Vplyv zmeny o - 50 bp	13	166	6	126

**Cenové riziko.** Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Skupina je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Skupina riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

**Riziko likvidity.** Skupina je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov. V období do jedného roka očakávané príjmy značne prevyšujú očakávané výdavky.

Cieľom riadenia rizika likvidity je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Skupiny. Riziko likvidity v krátkom období Skupina riadi najmä monitorovaním požiadaviek na použitie hotovosti a zabezpečovaním dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie

splatných záväzkov. Skupina drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov a monitoruje očakávané splatnosti investičných nástrojov, ktoré taktiež môžu čiastočne pokryť očakávané hotovostné potreby.

Z dlhodobého hľadiska sa Skupina venuje riadeniu majetku a záväzkov Spoločnosti a preto monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom nakupuje majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté.

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2015 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

V tisícoch EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	1 036	1 972	4 606	3 428	1 347	<b>12 389</b>
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- podielové cenné papiere	352	3 477	2 603	5 511	52 347	<b>64 290</b>
- dlhopisy						
Ostatné finančné a poistné aktíva:	1 492	988	658	5	-	<b>3 143</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	114	-	-	-	<b>114</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	33	-	-	-	-	<b>33</b>
- bežné účty v bankách	9 462	-	-	-	-	<b>9 462</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 500	-	-	-	-	<b>2 500</b>
<b>Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva</b>	<b>14 875</b>	<b>6 545</b>	<b>7 867</b>	<b>8 944</b>	<b>53 694</b>	<b>91 931</b>
<b>Záväzky</b>						
Technické rezervy	440	4 353	3 258	6 899	65 528	<b>80 478</b>
Záväzky voči sprostredkovateľom	1 628	19	723	-	-	<b>2 370</b>
Záväzky z obchodného styku	70	321	-	-	-	<b>391</b>
Záväzky voči poistencom	586	-	-	-	-	<b>586</b>
Záväzky voči zaistovateľom	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky</b>	<b>2 725</b>	<b>4 693</b>	<b>3 981</b>	<b>6 899</b>	<b>65 528</b>	<b>83 826</b>
<b>Čistá súvahová pozícia</b>	<b>12 150</b>	<b>1 852</b>	<b>3 886</b>	<b>2 045</b>	<b>(11 834)</b>	<b>8 105</b>

Analýza podľa očakávanej splatnosti predstavuje účtovnú hodnotu majetku a záväzkov analyzovanú podľa termínu ich splatnosti, prípadne termínu ich očakávanej realizácie, ak daná položka splatnosť nemá, napr. v prípade podielových cenných papierov.

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

V tisícoch EUR	Do 3 mesiacev	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	583	1 677	5 283	3 172	-	<b>10 715</b>
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- podielové cenné papiere	255	2 201	2 736	4 888	46 972	<b>57 052</b>
- dlhopisy						
Ostatné finančné a poistné aktíva:	362	1 419	1 014	-	-	<b>2 795</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	113	-	-	-	<b>113</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	23	-	-	-	-	<b>23</b>
- bežné účty v bankách	3 090	-	-	-	-	<b>3 090</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	5 501	-	-	-	-	<b>5 501</b>
<b>Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva</b>	<b>9 814</b>	<b>5 410</b>	<b>9 033</b>	<b>8 060</b>	<b>46 972</b>	<b>79 289</b>
<b>Závazky</b>						
Technické rezervy	310	2 680	3 331	5 950	57 182	<b>69 453</b>
Závazky voči sprostredkovateľom	2 418	235	-	-	-	<b>2 653</b>
Závazky z obchodného styku	399	317	-	-	-	<b>716</b>
Závazky voči poistencom	601	-	-	-	-	<b>601</b>
Závazky voči zaistovateľom	4	-	-	-	-	<b>4</b>
<b>Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky</b>	<b>3 732</b>	<b>3 232</b>	<b>3 331</b>	<b>5 950</b>	<b>57 182</b>	<b>73 427</b>
<b>Čistá súvahová pozícia</b>	<b>6 082</b>	<b>2 178</b>	<b>5 702</b>	<b>2 110</b>	<b>(10 210)</b>	<b>5 862</b>

## 19 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu poisťovňa zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 23 919 tis. EUR (2014: 22 165 tis. EUR). Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva.

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

zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých. Skutočná miera solventnosti pozostáva z vlastných zdrojov. Vlastné zdroje tvorí vlastné imanie Spoločnosti upravené o nehmotný majetok. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je vypočítaná v súlade so zákonom o poisťovníctve. Výška garančného fondu je riadená tak, aby dosahovala hodnoty v súlade s aktuálnym Opatrením NBS.

Požadovaná a skutočná miera solventnosti sú:

V tisícoch EUR	2015	2014
Požadovaná miera solventnosti	6 119	5 562
Skutočná miera solventnosti poisťovne	23 145	21 797

## 20 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné

parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), táto kategória zahŕňa aj kótované cenné papiere, ktoré neboli pravidelne dostupné, resp. trh nebol dostatočne aktívny a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Úsudok sa uplatňuje pri katego-

rizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

#### (a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

V tisícoch EUR	31 december 2015				31 december 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
Aktíva v reálnej hodnote								
Dlhopisy:								
- k dispozícii na predaj	2 695	9 694	-	12 389	1 925	8 790	-	10 715
Podielové cenné papiere:								
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	11 108	53 182	-	64 290	-	57 052	-	57 052
<b>Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu</b>	<b>13 803</b>	<b>62 876</b>	<b>-</b>	<b>76 679</b>	<b>1 925</b>	<b>65 842</b>	<b>-</b>	<b>67 767</b>

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
<b>Aktíva ocenené na úrovni 2</b>			
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	53 181 (2014:57 052)	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov
Dlhopisy k dispozícii na predaj	9 694 (2014:8 790)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

#### (b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Reálna hodnota finančných pohľadávok a záväzov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Ich reálna hodnota zodpovedá úrovni 2 hierarchie reálnych hodnôt a bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov.

## 21 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do

tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy. Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.

V tisíoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Finančný majetok k dispozícií na predaj:					
- dlhopisy	-	12 389	-	-	<b>12 389</b>
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- podielové cenné papiere	-	-	64 290	-	<b>64 290</b>
- dlhopisy	-	-	-	-	-
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	77	<b>77</b>
- podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	427	<b>427</b>
- pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	-	-	-	1 110	<b>1 110</b>
- pôžičky poistencom	-	-	-	42	<b>42</b>
- pohľadávky z provízií	-	-	-	-	-
- ostatné pohľadávky	1 487	-	-	-	<b>1 487</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	114	-	-	-	<b>114</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:					
- pokladnica	33	-	-	-	<b>33</b>
- bežné účty v bankách	9 462	-	-	-	<b>9 462</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 500	-	-	-	<b>2 500</b>

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisíoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Finančný majetok k dispozícií na predaj:					
- Dlhopisy	-	10 715	-	-	<b>10 715</b>
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- Podielové cenné papiere	-	-	57 052	-	<b>57 052</b>
- Dlhopisy	-	-	-	-	-
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	173	<b>173</b>
- podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	307	<b>307</b>
- pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	-	-	-	1 677	<b>1 677</b>
- pôžičky poistencom	-	-	-	247	<b>247</b>
- pohľadávky z provízií	124	-	-	-	<b>124</b>
- ostatné pohľadávky	267	-	-	-	<b>267</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	113	-	-	-	<b>113</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:					
- pokladnica	23	-	-	-	<b>23</b>
- bežné účty v bankách	3 090	-	-	-	<b>3 090</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	5 501	-	-	-	<b>5 501</b>

## 22 Transakcie so spriaznenými stranami

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

V tisícoch EUR	2015		2014	
	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	-	-	33
<b>Záväzky:</b>				
Záväzky z provízií	-	-	-	-
Ostatné záväzky	39	139	7	139
<b>Náklady – služby</b>	<b>147</b>	<b>167</b>	<b>58</b>	<b>218</b>

Príjmy členov vedenia predstavovali:

V tisícoch EUR	2015	2014
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	580	593
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	54	20
Odmeny akciami Aegon N.V.	110	-
<b>Spolu</b>	<b>744</b>	<b>613</b>

Účtovná jednotka mala záväzok voči vedeniu vo výške 151 tis. EUR (2014: 141 tis. EUR).

## 23 Platby na základe podielov

V zmysle pravidiel skupiny Aegon pre plán variabilného odmeňovania zamestnancov, boli zamestnancom spoločnosti poskytnuté akcie spoločnosti Aegon N.V..

Po skončení obdobia nároku zamestnanci získajú akcie spoločnosti Aegon N.V.. Obdobie nároku predstavuje 3 alebo 4 roky: je to obdobie, počas ktorého zamestnanci musia splniť stanovené podmienky (ciele), t.j. dosiahnutie určitého výkonu a zároveň zotrvať v zamestnaneckom pomere v spoločnosti počas stanoveného obdobia. Po splnení týchto podmienok sa naplní nárok, t.j. vlastníctvo akcií sa bezpodmienečne prevedie na zamestnancov k dátumu nároku po skončení 3, resp. 4 rokov.

Za predpokladu, že budú podmienky splnené, akcie budú prevedené naraz v plnej výške v deň skončenia obdobia nároku. Po dni skončenia obdobia nároku sa na prevod akcií môžu vzťahovať obmedzenia, t.j., zamestnanec si musí ponechať akcie počas určitého počtu rokov po dátume nároku.

Povinnosť previesť akcie zamestnancom má Aegon N.V. Po skončení obdobia nároku bude mať spoločnosť povinnosť uhradiť spoločnosti Aegon N.V. aktuálnu trhovú hodnotu akcií. Záväzok bude účtovaný ako dividenda akcionárovi po vzniku nároku.

Keďže v rámci aktuálneho plánu spoločnosti Aegon vzniká nárok v plnej výške, celkové náklady budú rozložené lineárne počas celého obdobia nároku.

V tabuľke nižšie sa nachádza sumarizácia nároku na akcie, poskytnutých v zmysle plánu:

	<b>Vážený priemer realizačných cien akcií</b>	<b>Počet akcií</b>
Akcie k 1. Januáru 2015	4,78	32 008
Akcie k 31. Decembru 2015	4,78	32 008

Akcie mali k 31. decembru nasledovné dátumy ukončenia obdobia nároku a ceny realizácie:

<b>Dátum poskytnutia</b>	<b>Dátum ukončenia</b>	<b>Reálna hodnota akcií ku dňu poskytnutia</b>	<b>Počet akcií k 31. decembru 2015</b>
1.1.2012	1.5.2016	2,26	11 189
1.1.2014	1.5.2017	6,13	20 819

Náklady za predchádzajúce obdobia, ktoré boli opomenuté, neboli významné.

## 24 Udalosti po konci účtovného obdobia

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

Táto účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti na zverejnenie dňa 21. marca 2016.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Richard Strapko  
predseda predstavenstva



Ing. Peter Jung  
podpredseda predstavenstva





# Individuálna účtovná zázvierka

# INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

AEGON Životná poisťovňa, a.s.

K 31. DECEMBRU 2015

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

## OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2015

Individuálny výkaz o finančnej situácii	68
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	69
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	69
Individuálny výkaz peňažných tokov	70

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	71
2	Zhrnutie základných účtovných zásad a metód	71
3	Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad	79
4	Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	79
5	Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje	80
6	Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	83
7	Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	83
8	Investície v dcérskych spoločnostiach	83
9	Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	84
10	Základné imanie a ostatné fondy	85
11	Technické rezervy	86
12	Ostatné záväzky	87
13	Hrubé predpísané poisťné	87
14	Výnosy z finančného umiestnenia	87
15	Poisťné plnenia	87
16	Obstarávacie a prevádzkové náklady	88
17	Daň z príjmov	88
18	Riadenie poisťného rizika	89
19	Riadenie finančného rizika	92
20	Riadenie kapitálu	95
21	Reálna hodnota finančných nástrojov	95
22	Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia	96
23	Transakcie so spriaznenými stranami	98
24	Platby na základe podielov	98
25	Udalosti po konci účtovného obdobia	99

Poznámky na stranách 71 až 99 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.



## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky za spoločnosť AEGON Životná poisťovňa, a.s., ktorá pozostáva z výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2015 a výkazov ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, a z poznámok, ktoré obsahujú prehľad významných účtovných postupov a ďalšie vysvetľujúce informácie.

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie individuálnej účtovnej závierky a jej objektívnu prezentáciu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

### Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto individuálnu účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že individuálna účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v individuálnej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v individuálnej účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu individuálnej účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom, ako aj zhodnotenie prezentácie individuálnej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

### Názor

Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

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



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

V Bratislave, 21. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No. 35739347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

## Individuálny výkaz o finančnej situácii

V tisícoch EUR	Pozn.	31. december 2015	31. december 2014
<b>AKTÍVA</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	6	498	320
Dlhodobý nehmotný majetok	6	310	369
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	7	14 844	15 231
Investície v dcérskych spoločnostiach	8	942	942
Ostatné finančné a poisťné aktíva a preddavky	9	3 228	2 753
Odložená daňová pohľadávka	17	673	210
Finančný majetok k dispozícii na predaj	19	12 389	10 715
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	19	64 290	57 052
Termínované vklady v bankách	19	114	113
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	19	11 734	8 359
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>109 022</b>	<b>96 064</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	10	17 200	17 200
Rezervný fond	10	1 707	1 568
Ostatné kapitálové fondy	10	1 000	1 000
Oceňovacie rozdiely z precenenia finančného majetku	10	455	485
Nerozdelený zisk	10	3 557	1 912
<b>VLASTNÉ IMANIE CELKOM</b>		<b>23 919</b>	<b>22 165</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Technická rezerva na životné poistenie	11	6 372	5 725
Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	11	70 123	61 039
Technická rezerva na poisťné plnenia	11	3 527	2 410
Technická rezerva na poisťné budúcich období	11	456	279
Ostatné záväzky	12	4 048	4 395
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	17	577	51
<b>ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>85 103</b>	<b>73 899</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>109 022</b>	<b>96 064</b>

## Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

V tisícoch EUR	Pozn.	2015	2014
Hrubé predpísané poistné	13	45 176	42 092
Poistné postúpené zaisťovateľom	13	(1 278)	(1 314)
<b>Čisté predpísané poistné</b>		<b>43 898</b>	<b>40 778</b>
Ostatné výnosy zo zaistenia		290	310
Výnosy z finančného umiestnenia	14	1 818	3 418
Ostatné výnosy		10	27
<b>Výnosy spolu</b>		<b>46 016</b>	<b>44 533</b>
Poistné plnenia v hrubej výške	15	13 075	11 161
Poistné plnenia postúpené zaisťovateľom	15	(473)	(486)
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia	11	1 117	1 042
Zmena stavu technickej rezervy na poistné plnenia postúpená zaisťovateľom	11	(120)	(56)
<b>Čisté poistné plnenia</b>		<b>13 599</b>	<b>11 661</b>
Zmena stavu technických rezerv	9, 11	10 423	10 830
Obstarávacie a prevádzkové náklady	16	18 966	20 138
Zmena stavu opravných položiek a odpis majetku	6,8	708	209
<b>Náklady spolu</b>		<b>43 696</b>	<b>42 838</b>
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM</b>		<b>2 320</b>	<b>1 695</b>
Daň z príjmov (splatná a odložená)	17	(646)	(294)
<b>HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ</b>		<b>1 674</b>	<b>1 401</b>
<b>Ostatné súhrnné zisky / straty:</b>			
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku: Finančný majetok k dispozícii na predaj			
– Precenenie počas roka		(39)	254
– Straty mínus zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	14	-	(6)
– Odložená daň		9	(55)
<b>Ostatné súhrnné (straty) zisky spolu, znížené o daň</b>		<b>(30)</b>	<b>193</b>
<b>SÚHRNNÝ ZISK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>1 644</b>	<b>1 594</b>

## Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>K 1. januáru 2014</b>	<b>17 200</b>	<b>1 505</b>	-	<b>292</b>	<b>574</b>	<b>19 571</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 401	<b>1 401</b>
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	193	-	<b>193</b>
<b>Celkový súhrnný zisk</b>	-	-	-	<b>193</b>	<b>1 401</b>	<b>1 594</b>
Tvorba rezervného fondu	-	63	-	-	(63)	-
Vklad akcionára (bod 10 poznámok)	-	-	1 000	-	-	1 000
<b>K 31. decembru 2014</b>	<b>17 200</b>	<b>1 568</b>	<b>1 000</b>	<b>485</b>	<b>1 912</b>	<b>22 165</b>
Hospodársky výsledok	-	-	-	-	1 674	<b>1 674</b>
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	(30)	-	<b>(30)</b>
<b>Celkový súhrnný zisk</b>	-	-	-	<b>(30)</b>	<b>1 674</b>	<b>1 644</b>
Tvorba rezervného fondu	-	139	-	-	(139)	-
Platby akciami Aegon N.V. (pozn. 16)	-	-	-	-	110	<b>110</b>
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>17 200</b>	<b>1 707</b>	<b>1 000</b>	<b>455</b>	<b>3 557</b>	<b>23 919</b>

## Individuálny výkaz peňažných tokov

V tisícoch EUR	Poznámka	2015	2014
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Prijaté poistné	11	45 176	41 867
Platby zaistovateľovi		(1 286)	(1 330)
Prijaté provízie		349	276
Splatené pôžičky od poistencov		165	449
Prijaté platby od zaistovateľa		864	774
Obstarávacie a prevádzkové výdavky		(6 514)	(5 640)
Vyplatené provízie		(12 417)	(15 924)
Výplaty poistných plnení (výplaty klientom)		(13 108)	(11 002)
Platby dane z príjmu		(389)	(568)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>12 840</b>	<b>8 902</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté úroky		352	359
Príjmy z predaja/maturity finančného majetku k dispozícii na predaj		1 835	549
(Nákup) finančného majetku k dispozícii na predaj		(1 567)	-
Obstaranie investícií kryjúcich technickú rezervu na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených		(7 256)	(7 359)
Obstaranie investícií kryjúcich technické rezervy (okrem technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených)		(2 022)	(146)
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	(409)	(367)
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		3	54
Investície do dcérskych spoločností	8	(400)	(300)
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti spolu</b>		<b>(9 464)</b>	<b>(7 210)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Prijaté investície do ostatných kapitálových fondov	10	-	1 000
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-</b>	<b>1 000</b>
<b>Čistý nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>3 376</b>	<b>2 692</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		8 359	5 667
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia</b>	<b>19</b>	<b>11 734</b>	<b>8 359</b>

## POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE – 31. DECEMBER 2015

### 1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. za rok 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka a jej zverejnenie bolo schválené predstavenstvom Spoločnosti dňa 21. marca 2016. Účtovná závierka za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená dňa bola schválená dňa 8. júna 2015 valným zhromaždením Spoločnosti.

AEGON Životná poisťovňa, a.s. (ďalej aj „Spoločnosť“) bola založená dňa 30. januára 2006. Národná banka Slovenska v zmysle zákona č. 95/2002 Z.z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len ako „Zákon o poisťovníctve“) udelila Spoločnosti 8. februára 2006 povolenie na vznik a činnosť poisťovne (číslo UDK – 001/2006/POIS). Do obchodného registra bola Spoločnosť zaregistrovaná dňa 14. februára 2006 a poisťovaciu činnosť začala vykonávať 1. júla 2006. Je zapísaná v Obchodnom registri (OR) Okresného súdu Bratislava I., vložka číslo 3810/B. IČO spoločnosti je 35 979 356 a DIČ spoločnosti je SK2022134345. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Priama materská spoločnosť je AEGON Slovakia Holding B.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Konečnú kontrolujúca osoba je AEGON N.V. so sídlom Aegonplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko. Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky priamej materskej spoločnosti (zapísanej v obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Haaglanden pod číslom 27127957), ktorú je možné obdržať v jej sídle.

Spoločnosť je zároveň materskou spoločnosťou konsolidovanej skupiny, do ktorej patrí: dcérska spoločnosť AEGON partner, s.r.o. so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, kde má Spoločnosť 100% podiel. Základné imanie dcérskej spoločnosti AEGON partner, s.r.o. je 1 405 tis. EUR (2014: 1 405 tis. EUR). Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s.r.o. je sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent.

Nadácia Aegon ľuďom bola založená 16. decembra 2013 a nadačné imanie je 7 tis. EUR. Účelom nadácie je ochrana zdravia, podpora aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, realizácia a ochrana ľudských práv alebo iných humanitných cieľov, ochrana práv detí a mládeže a pomoc fyzickým osobám.

**Základná činnosť účtovnej jednotky.** Predmetom činnosti Spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu nasledovných poistných odvetví: (i) poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, alebo poistenie pre prípad

smrti alebo dožitia, (ii) poistenie spojené s investičným fondom a (iii) poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením k hlavnému poisteniu.

**Sídlo spoločnosti.** Adresa sídla spoločnosti je Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava 3, Slovenská republika.

**Mena účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

**Členovia predstavenstva a dozornej rady.** Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2015: boli Ing. Richard Strapko (predseda), Ing. Peter Jung (podpredseda) a Ing. Branislav Bušík (člen). Dozornú radu Spoločnosti k 31. decembru 2015 tvorili Péter Máhig (predseda), Ing. Róbert Tóth (člen) a Eszter Horpácsy (člen).

**Počet zamestnancov.** K 31. decembru 2015 bol priemerný počet zamestnancov 81 (2014: 67), z toho počet vedúcich zamestnancov 21 (2014: 9).

### 2 Zhrnutie základných účtovných zásad a metód

**Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.** Táto účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. za rok 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii. Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku k dispozícii na predaj a finančného majetku v reálnej hodnote preceňovaného cez hospodársky výsledok. Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku. Pre lepšie chápanie by mala byť táto individuálna účtovná závierka čítaná spolu s konsolidovanou účtovnou závierkou, ktorá je k dispozícii v sídle Spoločnosti.

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

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

**Reálna hodnota** je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku alebo dlžník zaplatil za prevod záväzku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom alebo záväzkom uskutočňujú s

dostatočnou frekvenciou a objeme tak, že kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného Spoločnosťou. Tento postup sa uplatňuje aj v prípade, že denný objem obchodovaný na trhu nie je dostatočný na to, aby dokázal absorbovať množstvo vlastnené účtovnou jednotkou a pokyn na predaj pozície v rámci jednej transakcii by mohol ovplyvniť kótovanú cenu. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková (bid) cena a kótovaná cena na ocenenie záväzkov je kótovaná dopytová (ask) cena.

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

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu zostatkovej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne

doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej miery.

**Počiatkové ocenenie finančných nástrojov.** Finančné nástroje v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok sú v čase ich obstarania alebo vzniku zaúčtované v reálnej hodnote. Ostatné finančné nástroje sú v čase ich obstarania alebo vzniku ocenené reálnou hodnotou plus transakčné náklady. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty v čase obstarania je transakčná cena. Zisk alebo strata v čase obstarania sa účtuje len ak rozdiel medzi transakčnou cenou a reálnou hodnotou môže byť doložený cenou z iných súčasných uskutočnených transakcií na trhu s tým istým finančným nástrojom alebo oceňovacím modelom, ktorého vstupné parametre predstavujú len dáta z dostupných trhov.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum obdrží alebo dodá. Táto metóda je dôsledne používaná pre všetky nákupy a predaje finančného majetku.

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

**Dlhopisy k dispozícii na predaj.** Tieto dlhopisy predstavujú investičné cenné papiere, ktoré Spoločnosť vlastní a ktoré môžu byť predané v závislosti od potreby v oblasti likvidity alebo v prípade zmien trhových úrokových sadzieb. Dlhopisy k dispozícii na predaj sú ocenené ich reálnou hodnotou. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery na základe umorovanej hodnoty týchto dlhopisov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného



zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

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

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

Dividendové výnosy z podielových cenných papierov sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok v čase ich schválenia valným zhromaždením a ak je pravdepodobné, že budú Spoločnosti vyplatené. Ostatné zmeny v reálnej hodnote sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania cenného papiera alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku. Straty zo zníženia hodnoty sa účtujú ako náklad do hospodárskeho výsledku v čase ich vzniku, t.j. aj dôjde k významnému alebo dlhšiemu poklesu ich hodnoty pod obstarávaciu cenu.

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

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

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

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

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

**Ostatné finančné a poistné aktíva.** Ostatné finančné a poistné aktíva zahŕňajú pohľadávky, vrátane pohľadávok z poistenia. Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch. Výnimkou sú pohľadávky z poistenia, kde sa opravná položka tvorí v celej výške pohľadávky okrem pohľadávok z titulu akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa tvorí v prípade produktov s počiatočným a akumulátnym osobným kontom. Bežné poistné splatné v počiatočnej lehote 2 rokov je umiestňované na počiatočné osobné konto. Bežné poistné splatné po počiatočnej lehote je umiestňované na akumulátné osobné konto. Zdrojom na pokrývanie rizikových poplatkov, fixného poplatku a poplatku za správu aktív je akumulátné osobné konto. Uvedené poplatky, ktoré sa vecne a časovo vzťahujú na počiatočnú lehotu, ale v tejto lehote nemajú zdroj na svoje pokrytie sa akumulujú do tzv. akumulovaného dlhu. Akumulovaný dlh sa začína uhrádzať po uplynutí počiatočnej lehote do výšky finančných prostriedkov dostupných na akumulátnom konte. V prípade ukončenia poistnej zmluvy je zostávajúci akumulovaný dlh rozpustený okamžite. V prípade pôžičiek poskytnutých poistencom slúži Spoločnosti ako zábezpeka záväzok voči dlžníkovi z titulu technickej rezervy z existujúcej poistnej zmluvy.

**Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok.** Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok (najmä software), sa oceňuje v obstarávacej cene mínus oprávky a opravné položky na zníženie jeho hodnoty. Hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 2 až 5 rokov okrem technického zhodnotenia

budov, ktorý sa odpisuje počas doby trvania nájmu maximálne však 15 rokov. Nehmotný majetok sa odpisuje počas životnosti 2 až 5 rokov. Zostatková doba životnosti sa každý rok prehodnocuje.

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

**Časovo rozlíšené obstarávacie náklady.** Spoločnosť na mesačnej báze rozlišuje obstarávacie náklady k poistným zmluvám a to v sume, ktorá zodpovedá získateľským a bonusovým províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Cieľom časového rozlišovania obstarávacích nákladov je ich časové zosúladenie s kalkulovanými počiatočnými nákladmi.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy sa pravidelne (ku koncu účtovného obdobia) testujú na návratnosť. Metóda testovania návratnosti rozlíšených obstarávacích nákladov je v súlade s metodikou skupiny Aegon. Postup testu je nasledovný: súčasná hodnota budúcich ziskov pred zdanením, pred amortizáciou obstarávacích nákladov diskontovaná pri čistom investičnom výnose sa porovnáva s hodnotou časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. Tento pomer, ktorého minimálna požadovaná výška je 100%, má potvrdiť, že časovo rozlíšené obstarávacie náklady je možné pokryť z budúcich ziskov (pomer k 31. decembru 2015 dosiahol 640%, pomer k 31. decembru 2014 dosiahol 668%).

**Termínované vklady.** Termínované vklady a pohľadávky sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou. Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

**Peniaze a peňažné ekvivalenty.** Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej v čase jeho obstarania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšene o časovo rozlíšené úroky.

**Závazky z poistných zmlúv a z investičného poistenia.** Poistná zmluva je taká dohoda o kompenzácii pre poisteného, na základe ktorej jedna strana (poisťovateľ) akceptuje významné poistné riziko od druhej strany (poistený) v prípade, že špecifikovaná budúca neistá

udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného. Poistnou zmluvou nie je taká zmluva, ktorá vystavuje poisťovateľa finančnému riziku bez prenosu významného poistného rizika. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej sadzbe, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovým ratingu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné riziko je významné vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení (dodatočných k plátbám uhradeným poistníkom Spoločnosti). Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou až kým nezaničnú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

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

Spoločnosť poskytuje produkty životného poistenia v dvoch typoch: (i) unit-linked a (ii) universal life. Základným charakteristickým znakom oboch typov je, že pre poistnú zmluvu sa vytvára osobné konto, ktorého hodnota sa zvyšuje alokáciou poistného a investičnými výnosmi a znižuje sa inkasom rizikových a administratívnych poplatkov.

Pri produktoch typu „unit-linked“ je osobné konto vedené v jednotkách investičných fondov a investičné riziko nesie poistník, ktorý si sám volí spomedzi ponúkaných investičných fondov.

Pri produktoch životného poistenia typu „universal life – bez investičného rizika“ je osobné konto vedené vo funkčnej mene a Spoločnosť garantuje minimálne zúčročenie prostriedkov na tomto osobnom konte (1,9%, 2,5% resp. 3% p.a. v závislosti od dátumu uzavretia poistnej zmluvy), pričom v prípade vyššieho zhodnotenia sa klientom spravidla pripíše celých 100% dosiahnutého výnosu

**Poistné krytia.** Spoločnosť v súčasnosti ponúka nasledovné typy hlavných poistných krytí: (i) zmiešané životné poistenie (PROFI INVEST, životné poistenie s investovaním do fondov, BENEFIT PLUS, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením; ŽIVOT KOMPLET, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením; ZFP ŽIVOT, životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením), (ii) BUDÚCNOSŤ KOMPLET a FAIR, rizikové životné poistenia s voľiteľným investovaním do fondov a (iii) JUVENTUS, detské životné poistenie s investovaním do fondov; ŠTART, detské životné poistenie s investovaním do fondov alebo s garantovaným zhodnotením. Klienti majú možnosť príkúpiť si k väčšine poistných zmlúv životného poistenia nasledovné doplnkové poistenia: doplnkové poistenie prevzatia platenia poistného v prípade invalidity, doplnkové poistenie

oslobodenia od platenia poistného, doplnkové poistenie invalidity s jednorazovou výplatou, doplnkové poistenie úmrtia, doplnkové poistenie úmrtia s klesajúcou poistnou sumou, doplnkové poistenie úmrtia v dôsledku úrazu, doplnkové poistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody, doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením, doplnkové poistenie trvalých následkov úrazu, doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu, doplnkové poistenie doby nevyhnutnej liečby úrazu PLUS, doplnkové poistenie operácie v dôsledku choroby, doplnkové poistenie závažných chorôb, doplnkové poistenie závažných chorôb II., doplnkové poistenie závažných chorôb pre ženy, doplnkové poistenie závažných chorôb pre mužov, doplnkové poistenie práceneschopnosti, doplnkové poistenie hospitalizácie, doplnkové poistenie závažných chorôb pre deti.

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

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

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

ovplyvňujú aktuálnu cenu podielovej jednotky. Neinvestovaná časť je dočasne (do momentu investovania) krytá peňažnými prostriedkami na bežnom alebo termínovanom bankovom účte.

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

**Rezerva RBNS.** Spoločnosť tvorí túto rezervu v závislosti od typu poistnej udalosti vo výške predpokladaného poistného plnenia. Pri ukončení poistnej zmluvy poistnou udalosťou sa súčasne rozpúšťa rezerva na životné poistenie, rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených a rezerva na poistné budúcich období. Rezerva RBNS sa rozpustí k dátumu rozhodnutia o výške poistného plnenia klientovi.

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

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

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

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

**Vložené deriváty.** V produktoch boli identifikované viaceré vložené

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

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

Použitý test primeranosti vychádza z predpokladov stanovených Spoločnosťou buď na základe vlastných skúseností, alebo na základe odhadov vývoja. Ak test preukáže, že výška rezerv nie je dostatočná, rozdiel sa zaúčtuje cez hospodársky výsledok.

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

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom presunu rizika. Položky súvahy a výkazu súhrnných ziskov a strát vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od súvahových a výsledkovkových položiek vyplývajúcich z poistných zmlúv. Dôvodom je skutočnosť, že zaistné zmluvy nezabavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Hlavným zaistovateľom je Mníchovská zaistovacia spoločnosť - Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft. Produkty Premium, Premium Move a Pripoistenie úmrtia v dôsledku infarktu srdca alebo mozgovej príhody sú zaistené zaistovateľom Reinsurance Group of America (RGA).

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

Pohľadávky voči zaistovateľom a podiel zaistovateľa na technických rezervách sú evidované v rámci ostatných finančných a poistných aktív. Poistné postúpené zaistovateľovi je vykazované ako náklad. Postúpené poistné plnenia sa účtujú ako výnos. Sumy pohľadávok zo zaistenia a záväzkov voči zaistovateľom predstavujú sumy nárokovateľné alebo platené podľa podmienok zaistnej zmluvy. Zaistenie má vplyv na rezervy na poistné plnenia (IBNR a RBNS); na ostatné

rezervy poisťovne nevplyva. Spoločnosť účtuje o podiele zaistovateľa na škodách a plneniach až pri ich vyplatení.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a to rovnako ako pri posudzovaní finančného majetku v umorovanej hodnote.

**Ostatné záväzky.** Záväzky z obchodného styku sa zaúčtujú v čase splnenia dodávky zmluvnou protistranou a sú oceňované umorovanou hodnotou.

**Predpísané poistné a podiel zaistovateľa na poistnom.** Poistné je určené výškou, ktorá má hodnotu odplaty poistníka za poskytnutú poistnú ochranu. Lehotné poistné (t.j. poistné, ktoré je určené na poistnej zmluve a súvisí hlavne s rozsahom poistného krytia a výškou poistných súm) je určené Spoločnosťou na základe poistno-technických metód.

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

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

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

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

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

**Obstarávacie náklady na poistné zmluvy.** Medzi náklady na obstaranie poistných zmlúv patria získateľské provízie a ostatné náklady,

ktoré súvisia s obstarávaním a administráciou nových poistných zmlúv, napríklad náklady na marketing, lekárske výpisy a prehliadky, poštovné, tlačivá, školenia poradcov. Časť týchto nákladov sa časovo rozlišujú ako je uvedené vyššie.

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

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

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

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa účtujú v nominálnej hodnote a predstavujú priebežne platené mzdy, náhrady mzdy cez sviatky, dovolenky, odmeny zamestnancom a odvody zamestnávateľa na sociálne a zdravotné poistenie. V priebehu roka Spoločnosť odvádza príspevky na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a na garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti vo výške určenej zákonom na základe hrubých miezd. V priebehu roka Spoločnosť vypláca do týchto fondov vo výške 35,2 % (31.12.2014: 35,2 %) hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy podľa príslušných právnych predpisov. Príspevok, ktorý platí zamestnanec, bol vo výške 13,4 % (31.12.2014: 13,4 %).

Náklady na povinné zdravotné, nemocenské a úrazové poistenie a garančný fond a fond poistenia v nezamestnanosti sú účtované ako náklad v rovnakom období ako súvisiace mzdové náklady. Okrem vyššie uvedených krátkodobých požitkov sú zamestnancom poskytované aj príspevok zamestnávateľa na životné poistenie, stravovanie, dopĺňanie náhrady za PN a nižšie špecifikované požitky. Spoločnosť nemá zmluvnú ani príslubom vzniknutú povinnosť zaplatiť ďalšie príspevky Sociálnej poisťovni, štátnym alebo súkromným penzijným fondom nad rámec legislatívou stanovených platieb za odpracovanú dobu zamestnancov.

**Opravné položky k finančnému majetku v umorovanej hodnote (okrem pohľadávok z poistenia).** Opravné položky sú vykázané v hospodárskom výsledku v momente vzniku jednej alebo viacerých udalostí („stratové udalosti“), ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní

finančného majetku, a ktoré majú vplyv na sumu alebo čas prijatia odhadovaných peňažných tokov z finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktoré sa dajú spoľahlivo odhadnúť.

V prípade, že Spoločnosť zhodnotí, že neexistuje objektívny dôvod pre tvorbu opravnej položky k samostatne vyhodnocovanému finančnému majetku, bez ohľadu na významnosť zaradi tento finančný majetok do skupiny finančných majetkov s podobným úverovým rizikom a zhodnotí potrebu tvorby opravnej položky pre skupinu ako celok. Primárne faktory, ktoré Spoločnosť považuje za určujúce pri stanovení, či existuje objektívny dôkaz o znehodnotení majetku, ktorý vedie k tvorbe opravnej položky sú:

- dlžník je v omeškaní alebo inak porušil zmluvu,
- dlžník je vo významnej finančnej tiesni, čo Spoločnosť stanoví na základe finančných informácií o dlžníkovi;
- dlžník zvažuje konkurz alebo finančnú reštrukturalizáciu;
- nastane negatívna zmena v úverovej kvalite dlžníka v dôsledku zmien v podnikateľskom prostredí, ktoré majú vplyv na dlžníka;

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

Budúce peňažné toky v rámci skupiny finančných aktív, ktoré sú pre účel tvorby opravnej položky vyhodnocované spoločne, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov aktív a na základe skúseností vedenia s platobnou schopnosťou a skúseností ohľadne úspešnosti vymáhania dlžných súm, ktoré sú po lehote splatnosti. Historické informácie sú upravené tak, aby odrážali súčasné podmienky, ktoré neovplyvňovali predchádzajúce obdobia a odstránili sa vplyvy minulých podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

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

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

Nedobytné aktíva sú odpísané voči súvisiacej opravnej položke po ukončení všetkých potrebných právnych úkonov na vymożenie pohľadávky a keď suma straty bola stanovená.

Ak sa reálna hodnota finančného majetku, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku, následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže za zisk. Strata zo zníženia hodnoty je zrušená/znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota finančného majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku, ktorá by bola vykázaná, ak by Spoločnosť o znížení hodnoty nikdy neúčtovala.

**Zníženie hodnoty finančného majetku k dispozícii na predaj.** V prípade finančného majetku klasifikovaného ako k dispozícii na predaj, u ktorého bolo už predtým vykázané zníženie reálnej hodnoty priamo v ostatných súhrnných ziskov a strát a existujú objektívne dôvody, že došlo k zníženiu hodnoty tohto majetku, kumulovaná strata, ktorá bola vykázaná v položke „Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku“, sa vykáže v hospodárskom výsledku. Suma kumulovanej straty predstavuje rozdiel medzi amortizovanou hodnotou a súčasnou reálnou hodnotou, upravenou o zníženie hodnoty finančného majetku už vykázané v hospodárskom výsledku. V prípade investícií do podielových cenných papierov klasifikovaných ako k dispozícii na predaj, medzi objektívny dôkaz znehodnotenia tiež patrí „významný“ alebo „dlhšie trvajúci“ pokles reálnej hodnoty investícií pod ich obstarávaciu cenu. Spoločnosť považuje za „významný“ pokles vyšší ako 30% a „dlhšie trvajúci“ dlhší ako 12 mesiacov.

Už raz vykázaná strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa podielových cenných papierov klasifikovaných ako určené na predaj sa neprehodnocuje cez hospodársky výsledok a ak následne dôjde k nárastu hodnoty cenného papiera, precenenie sa vykáže v ostatnom súhrnnom zisku. Ak sa reálna hodnota dlhopisu, ktorého zníženie bolo vykázané v hospodárskom výsledku následne zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže sa zisk z nárastu hodnoty dlhopisu.

**Daň z príjmu.** Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod spoločností v regulovaných odvetviach, ktorý sa uplatňuje na zisk nad 3 milióny EUR. Dane iné ako daň z príjmu sú účtované do prevádzkových nákladov.

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

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

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

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

**Vykazovanie majetku a záväzkov v poradí ich likvidity.** Spoločnosť nemá jednoznačne identifikovateľný prevádzkový cyklus a preto v účtovnej závierke nevykazuje majetok a záväzky v členení na obežné a dlhodobé. Majetok a záväzky sú preto v súvahe uvedené v poradí podľa ich likvidity. Analýza finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv podľa očakávanej splatnosti je uvedená v bode 19 poznámok. Ostatné aktíva majú dlhodobý charakter. Ostatné záväzky majú krátkodobý charakter.

**Pokles hodnoty nefinančného majetku.** Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženu o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia.

Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

### 3 Kľúčové účtovné odhady a aplikovanie úsudku pri uplatňovaní účtovných metód a zásad

Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad.

**Odhady vyplývajúce z dlhodobých poisťných zmlúv.** Odhady, predpoklady a úsudky Spoločnosť využíva najmä pri výpočte technických rezerv (predovšetkým IBNR rezerv a technických rezerv životného poistenia). Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poisťných zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine Aegon a skúsenosti celého poisťného odvetvia.

Všetky poisťné zmluvy sú predmetom testu primeranosti technických rezerv, keď je porovnávaná hodnota technických rezerv so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov vyplývajúcich z týchto zmlúv (viď bod 18 poznámok). Súčasná hodnota budúcich záväzkov je ohodnotená s použitím najlepšieho odhadu predpokladov v čase vykonávania testu.

**Finančné aktíva oceňované v umorovanej hodnote.** V súlade s požiadavkami platných účtovných štandardov vedenie Spoločnosti stanovilo straty z poklesu hodnoty na základe modelu „vzniknutých strát“. Tieto štandardy vyžadujú vykazovanie strát z poklesu hodnoty, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a zakazuje vykázanie strát z poklesu hodnoty, ktoré by mohli vzniknúť v dôsledku budúcich udalostí, vrátane budúcich zmien v ekonomickom prostredí, bez

ohľadu na to, aká je miera pravdepodobnosti týchto budúcich udalostí. Konečné straty z poklesu hodnoty finančného majetku a výška opravných položiek sa môžu významne líšiť od ich terajšej úrovne.

### 4 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Nasledujúce nové štandardy a interpretácie Spoločnosť uplatňuje od 1. januára 2015:

**IFRIC 21 – Dane a poplatky (vydaný 20. mája 2013 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 17. júna 2014 alebo neskôr).** Táto interpretácia objasňuje účtovanie o daniach a poplatkoch, ktoré nie sú daňou z príjmu. Udalosť, na základe ktorej vzniká povinnosť daň alebo poplatok uhradiť je udalosť stanovená legislatívou, na základe ktorej sa tieto dane a poplatky platia. Fakt, že spoločnosť môže byť z ekonomických nútených dôvodov pokračovať vo svojej činnosti v budúcnosti, alebo že pripravuje účtovnú závierku na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti, nie je dôvodom vzniku záväzku. Tie isté pravidlá sa uplatňujú aj na ročnú aj priebežnú účtovnú závierku. Aplikovanie interpretácie na schémy obchodovania s emisiami je dobrovoľné. Táto interpretácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

**Vylepšenia k IFRS za rok 2013 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien štyroch štandardov. Dôvodová správa k IFRS 1 bola upravená tak, aby bolo zrejme, že v prípade, kedy ešte nie je nová verzia určitého štandardu povinná, avšak jej aplikácia je možná v skoršom období, účtovná jednotka uplatňujúca IFRS po prvýkrát, sa môže rozhodnúť použiť buď starú alebo novú verziu daného štandardu za predpokladu, že vo všetkých prezentovaných obdobiach bude uplatňovať rovnakú verziu. IFRS 3 bol zmenený tak, aby bolo zrejme, že sa nevzťahuje na účtovanie o vytvorení spoločného podnikania podľa IFRS 11. Novela tiež vysvetľuje, že táto výnimka z rozsahu pôsobnosti IFRS 3 sa týka len účtovnej závierky samotného spoločného podniku. Novela IFRS 13 vysvetľuje, že výnimka pre portfólio podľa IFRS 13, umožňujúca účtovnej jednotke oceniť reálnou hodnotou skupinu finančného majetku a záväzkov na netto báze, sa týka všetkých zmlúv (vrátane zmlúv o kúpe alebo predaji nefinančných položiek), na ktoré sa uplatňuje IAS 39 alebo IFRS 9. IAS 40 objasňuje skutočnosť, že IAS 40 a IFRS 3 sa navzájom nevylučujú. Usmernenie podľa IAS 40 pomáha účtovným jednotkám rozlíšiť medzi investíciami do nehnuteľnosti a nehnuteľnosťou využívanou vlastníkom. Pri stanovení, či obstaranie investičnej nehnuteľnosti predstavuje podnikovú kombináciu, musia účtovné jednotky vychádzať z usmernení v IFRS 3. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

## 5 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9 "Finančné nástroje" (vydané v júli 2014 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Základné charakteristiky nového štandardu sú:

- Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).
- Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.
- Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.
- Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, vykázať ako súčasť ostatných súhrnných ziskov.
- IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív od dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať

okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

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

Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

### **Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov (vydaná v novembri 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr) –**

Novela povoľuje účtovným jednotkám vykázať penzijné príspevky platené zamestnancami ako poníženie nákladov na súčasnú službu v období, v ktorom je zamestnancom poskytnutá súvisiaca služba (namiesto priradenia príspevku odpracovaným rokom). Toto platí, pokiaľ je výška príspevku zamestnanca nezávislá od počtu odpracovaných rokov. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

### **Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané v decembri 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára**

**2015 alebo neskôr).** Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície "podmienky vzniku nároku na odmenu" a samostatnú definíciu pre "podmienky výkonov" a "podmienky služby". Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novelu IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku



manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti ("manažérska spoločnosť"), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** IFRS 14 umožňuje účtovným jednotkám, ktoré po prvýkrát aplikujú IFRS, aby pri prechode na IFRS naďalej vykazovali sumy súvisiace s reguláciou cien podľa svojich národných štandardov. Kvôli zvýšeniu kompatibility s účtovnými jednotkami, ktoré už IFRS aplikujú a takéto sumy nevykazujú, štandard vyžaduje, aby bol dopad cenovej regulácie prezentovaný osobitne od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už zostavuje účtovnú závierku podľa IFRS nemôže tento štandard aplikovať. Tento štandard nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38 (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** V tejto novele IASB objasnila, že použitie výnosových metód na výpočet odpisovania majetku nie je vhodné, pretože výnosy generované z činností, v ktorých sa majetok využíva, odrážajú vo všeobecnosti aj iné faktory ako je využitie ekonomických výhod obsiahnutých v danom majetku. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V

prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27 (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novela umožní účtovným jednotkám, aby pre účely samostatnej účtovnej závierky použili metódu vlastného imania pri účtovaní o investíciách v dcérskych spoločnostiach a pridružených spoločnostiach. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novelty majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny „držaný na predaj“ do skupiny „držaný na distribúciu“ alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z pozitívov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na „informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy“. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad noviel na svoju účtovnú závierku.

**Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná v decembri 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).** Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových

položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**IFRS 16 „Líziny“ (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr).** Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky líziny dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenajatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Tento štandard zatiaľ nebol schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).**

Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

**Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).** Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

## 6 Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku za rok 2015 boli nasledovné:

V tisíoch EUR	Automobily	Ostatný hmotný majetok	Softvér	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru	307	559	1 696	<b>2 562</b>
Oprávky a opravné položky	(177)	(369)	(1 327)	<b>(1 873)</b>
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>	130	190	369	<b>689</b>
Prírastky	168	151	90	<b>409</b>
Vyradenie v zostatkovej hodnote	3	5	8	<b>16</b>
Odpisy do nákladov	(57)	(74)	(140)	<b>(271)</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru	363	607	1 769	<b>2 739</b>
Oprávky a opravné položky	(126)	(346)	(1 459)	<b>(1 931)</b>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>237</b>	<b>261</b>	<b>310</b>	<b>808</b>

Pohyby v dlhodobom hmotnom a nehmotnom majetku za rok 2014 boli nasledovné:

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

## 7 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

V tisíoch EUR	2015	2014
Stav k 1. Januáru	15 231	13 798
Prírastky	10 684	14 415
Rozpustenie do nákladov (bod 16 poznámok)	(11 071)	(12 982)
<b>Stav ku koncu vykazovaného obdobia</b>	<b>14 844</b>	<b>15 231</b>

## 8 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

V tisíoch EUR	2015	2014
Aktíva	762	828
Záväzky	372	481
Výnosy	2 403	2 209
<b>Hospodársky výsledok</b>	<b>(357)</b>	<b>(257)</b>

Spoločnosť v priebehu roku 2015 zvýšila hodnotu investície v dcérskej spoločnosti AEGON partner, s.r.o. o 400 tis. EUR. Spoločnosť uskutočnila k 31. decembru 2015 test na zníženie hodnoty investícií v dcérskej spoločnosti, ktorého výsledkom bolo vykázanie straty v rovnakej výške. Súčasná hodnota budúcich očakávaných peňažných tokov podľa vykonaného testu prevyšuje hodnotu investície o 39 tis. EUR ( 2014: 47 tis. EUR).

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

## 9 Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky

V tisícoch EUR	2015	2014
Čisté pohľadávky zo zaistenia	77	173
Podiel zaistovateľa na technických rezervách	427	307
<b>Aktíva zo zaistenia spolu</b>	<b>504</b>	<b>480</b>
Pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	1 110	1 677
Pôžičky poistencom	42	247
Pohľadávky z provízií	31	124
Ostatné finančné pohľadávky	167	150
Pohľadávka z predaja cenných papierov*	1 222	-
<b>Ostatné finančné a poistné aktíva</b>	<b>3 076</b>	<b>2 678</b>
<b>Preddavky</b>	<b>152</b>	<b>75</b>
<b>Ostatné finančné a poistné aktíva a preddavky spolu</b>	<b>3 228</b>	<b>2 753</b>

\*Pohľadávka z predaja cenných papierov bola k dátumu zostavenia účtovnej závierky splatená.

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2015:

V tisícoch EUR	Pohľadávky zo zaistenia	Podiel zaistovateľa na rezervách	Pohľadávky voči poisteným	Pôžičky poistencom	Pohľadávky z provízií	Ostatné pohľadávky	Pohľadávka z obchodovania	Spolu
Do splatnosti a nezhodnotenú								
- S externým ratingom AA	77	427	-	-	-	-	-	504
- S externým ratingom BBB	-	-	-	-	-	-	1 222	1 222
- Bez ratingu	-	-	1 110	42	25	167	-	1 344
Individuálne znehodnotenú								
- po splatnosti do 6 mesiacov	-	-	672	40	60	-	-	772
- po splatnosti nad 6 mesiacov	-	-	-	-	666	-	-	666
<b>Spolu brutto</b>	<b>77</b>	<b>427</b>	<b>1 782</b>	<b>82</b>	<b>751</b>	<b>167</b>	<b>1 222</b>	<b>4 508</b>
<b>Opravná položka</b>	-	-	(672)	(40)	(720)	-	-	(1 432)
<b>Spolu netto</b>	<b>77</b>	<b>427</b>	<b>1 110</b>	<b>42</b>	<b>31</b>	<b>167</b>	<b>1 222</b>	<b>3 076</b>

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

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

## 10 Základné imanie a ostatné fondy

Základné imanie Spoločnosti k 31. decembru 2015 pozostáva zo 4 000 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 4 300 EUR (k 31. decembru 2014: 4 000 akcií s nominálnou hodnotou 4 300 EUR).

Základné imanie je plne splatené. Materská spoločnosť poskytla Spoločnosti počas roku 2014 ďalšie zdroje vo výške 1 000 tis. EUR vo forme vkladu do ostatných kapitálových fondov. Priamym akcionárom Spoločnosti je AEGON Slovakia Holding B.V. vlastníaca 100% akcií ako aj 100% hlasovacích práv.

Rezervný fond Spoločnosti je vytváraný na základe Obchodného zákonníka vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom. Na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia bol zákonný rezervný fond zvýšený o 10% čistého zisku roku 2014 (v absolútnej hodnote, 139 tis. EUR) z 1 568 tis. EUR k 31. decembru 2014 na 1 707 tis. EUR.

## 11 Technické rezervy

Pohyby v technických rezervách za rok 2015 boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Poistné budúcich období	Životné poistenie	Fondy investované v mene poistených	IBNR	RBNS	Náklad na vybavenie poistných udalostí (LAE)	Poistné prémie	Spolu	Podiel zaistovateľa	Technické rezervy po zaistení spolu
<b>Stav k 1. januáru 2014</b>	153	5 202	51 029	856	467	43	10	<b>57 760</b>	(251)	<b>57 509</b>
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné	126	-	-	-	-	-	-	<b>126</b>	-	<b>126</b>
- zaplatené poistné	-	7 704	34 163	-	-	-	-	<b>41 867</b>	-	<b>41 867</b>
- pripísaný výnos	-	151	2 804	-	-	-	-	<b>2 955</b>	-	<b>2 955</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	-	459	-	-	-	<b>459</b>	(47)	<b>412</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	-	4 761	24	-	<b>4 785</b>	(551)	<b>4 234</b>
Použitie rezerv na										
- nezaslúžené poistné	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- rizikové poistné a poplatky	-	(6 897)	(20 427)	-	-	-	-	<b>(27 324)</b>	-	<b>(27 324)</b>
- zrušenie/ ukončenie zmluvy	-	(435)	(6 530)	-	-	-	-	<b>(6 965)</b>	-	<b>(6 965)</b>
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-	(4 196)	(6)	-	<b>(4 202)</b>	542	<b>(3 660)</b>
- poistné prémie	-	-	-	-	-	-	(8)	<b>(8)</b>	-	<b>(8)</b>
<b>Stav k 31. decembru 2014</b>	<b>279</b>	<b>5 725</b>	<b>61 039</b>	<b>1 315</b>	<b>1 032</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>69 453</b>	<b>(307)</b>	<b>69 146</b>
Tvorba rezerv na										
- nezaslúžené poistné	177	-	-	-	-	-	-	<b>177</b>	-	<b>177</b>
- zaplatené poistné	-	9 744	35 432	-	-	-	-	<b>45 176</b>	-	<b>45 176</b>
- pripísaný výnos	-	159	1 393	-	-	-	-	<b>1 552</b>	-	<b>1 552</b>
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	-	-	598	-	-	-	<b>598</b>	(33)	<b>565</b>
- ohlásené v bežnom období	-	-	-	-	5 742	49	-	<b>5 791</b>	(560)	<b>5 231</b>
Použitie rezerv na										
- nezaslúžené poistné	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- rizikové poistné a poplatky	-	(8 848)	(20 331)	-	-	-	-	<b>(29 179)</b>	-	<b>(29 179)</b>
- zrušenie/ ukončenie zmluvy	-	(409)	(7 410)	-	-	-	-	<b>(7 819)</b>	-	<b>(7 819)</b>
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-	-	(5 256)	(16)	-	<b>(5 272)</b>	473	<b>(4 799)</b>
<b>Stav k 31. decembru 2015</b>	<b>456</b>	<b>6 372</b>	<b>70 123</b>	<b>1 913</b>	<b>1 518</b>	<b>94</b>	<b>2</b>	<b>80 477</b>	<b>(427)</b>	<b>80 051</b>

## 12 Ostatné záväzky

V tisícoch EUR	2015	2014
Záväzky voči sprostredkovateľom	2 236	2 653
Záväzky z obchodného styku	447	427
Záväzky voči poisťovcom	586	601
Záväzky voči zaistovateľom	-	4
<b>Záväzky z finančných nástrojov, poistenia a zaistenia</b>	<b>3 269</b>	<b>3 685</b>
Zamestnanecké požitky	738	680
Ostatné daňové záväzky	41	30
<b>Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky spolu</b>	<b>4 048</b>	<b>4 395</b>

## 13 Hrubé predpísané poistné

V tisícoch EUR	2015	2014
Bežne platené poistné	44 016	41 263
Jednorázovo platené a mimoriadne poistné	1 160	829
<b>Hrubé predpísané poistné spolu</b>	<b>45 176</b>	<b>42 092</b>
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	(1 278)	(1 314)
<b>Čisté predpísané poistné</b>	<b>43 898</b>	<b>40 778</b>

## 14 Výnosy z finančného umiestnenia

V tisícoch EUR	2015	2014
Úrokové výnosy	282	292
Ostatné výnosy	342	301
<b>Výnos z investovania spolu</b>	<b>624</b>	<b>593</b>
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z investícií v mene poistených v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 197	2 823
Zisky z predaja finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	-	6
Ostatné finančné náklady	(3)	(4)
<b>Výnosy z finančného umiestnenia spolu</b>	<b>1 818</b>	<b>3 418</b>

## 15 Poistné plnenia

V tisícoch EUR	2015			2014		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Škody	(5 256)	473	(4 783)	(4 196)	486	(3 710)
Maturity	(409)	-	(409)	(435)	-	(435)
Odkupy a čiastočné odkupy	(7 410)	-	(7 410)	(6 530)	-	(6 530)
<b>Spolu</b>	<b>(13 075)</b>	<b>473</b>	<b>(12 602)</b>	<b>(11 161)</b>	<b>486</b>	<b>(10 675)</b>

## 16 Obstarávacie a prevádzkové náklady

V tisícoch EUR	2015	2014
Provízie (bod 7 poznámok)	10 684	14 415
Čistý pokles (nárast) časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (bod 7 poznámok)	387	(1 433)
<b>Provízne náklady spolu (bod 7 poznámok)</b>	<b>11 071</b>	<b>12 982</b>
Ostatné provízie (časovo nerozlišované)	1 230	1 321
Reklama a podpora obchodu	1 104	1 096
Náklady na poisťné zmluvy a tlačivá	382	326
Ostatné	4	3
<b>Obstarávacie náklady spolu</b>	<b>13 791</b>	<b>15 728</b>
Mzdy	2 204	1 939
Zákonne dôchodkové poistenie	251	219
Zdravotné poistenie a ostatné sociálne poistenie	381	349
Ostatné personálne náklady	247	193
Odmeňovanie akciami Aegon N.V.	110	-
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	259	252
Poštovné a telekomunikačné poplatky	197	208
Audit	59	56
Poradenstvo a ostatné externé služby a poplatky	608	461
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	271	221
Údržba softvéru a ostatné IT služby	392	335
Ostatné	196	177
<b>Obstarávacie a prevádzkové náklady spolu</b>	<b>18 966</b>	<b>20 138</b>

## 17 Daň z príjmov

### (a) Náklad na daň z príjmov

V tisícoch EUR	2015	2014
Daň z príjmu splatná	1 100	384
Odložená daň	(454)	(90)
<b>Spolu</b>	<b>646</b>	<b>294</b>

Splatná daň je vykázaná na základe odhadu, keďže účtovná závierka bola zverejnená pred podaním daňového priznania.

### (b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2015 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 %. Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%. V roku 2013 bol uzákonená sadzba dane z príjmov 22% s účinnosťou od 1. januára 2014.

V tisícoch EUR	2015	2014
Sadzba dane z príjmu	22,0%	22,0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,4%	3,4%
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>25,4%</b>	<b>25,4%</b>



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

V tisícoch EUR	2015	2014
<b>Zisk pred zdanením</b>	2 320	1 695
Sadzba dane z príjmov a osobitného odvodu (2015: 25.4%; 2014: 25.4%)	589	431
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	(79)	(57)
Daň týkajúca sa minulých období (zmena odhadu daňovej povinnosti)	(26)	(89)
Vplyv nezdaňovaných výnosov	(25)	(211)
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	187	220
<b>Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku</b>	<b>646</b>	<b>294</b>

### (c) Pohyby v odloženej dani

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

V tisícoch EUR	1. január 2014	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. dec. 2014	Zaúčtované do hospodárskeho výsledku	Zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty	31. dec. 2015
<b>Daňový vplyv odpočítateľných / (zdaniteľných) dočasných rozdielov</b>							
Hmotný a nehmotný majetok	(3)	(3)	-	(6)	2	-	(4)
Finančný majetok k dispozícii na predaj	(82)	-	(55)	(137)	-	9	(128)
Technické rezervy na poistné plnenia	171	103	-	274	124	-	398
Záväzky	89	(10)	-	79	328	-	407
<b>Netto odložená daňová pohľadávka</b>	<b>175</b>	<b>90</b>	<b>(55)</b>	<b>210</b>	<b>454</b>	<b>9</b>	<b>673</b>

### (d) Neistoty v daňovej legislatíve

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Spoločnosť preto môže byť vystavená riziku dodatočného zdanenia. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé okolností, ktoré by z tohto dôvodu mohli v budúcnosti viesť k významným dodatočným daňovým nákladom.

### 18 Riadenie poistného rizika

Riziko v prípade poistných zmlúv súvisí so skutočnosťou, že nie je zrejmé, či alebo kedy poistná udalosť nastane, prípadne aké veľké bude s ňou spojené poistné plnenie. Z podstaty poistnej zmluvy vyplýva, že toto riziko je náhodné a preto nepredvídateľné. V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému účtovná jednotka čelí, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako

hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí bude väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude celkovo zasiahnutý zmenou v určitej podskupine kmeňa. Spoločnosť uplatňuje stratégiu opisovania, aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku. Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a odvetia.

Účtovná jednotka monitoruje vývoj na poistnom trhu v oblasti sadzieb poistného, znenia všeobecných poistných podmienok, spoluúčastí, odmien pre sprostredkovateľov a škôd. Pravidelne porovnáva tieto údaje s vlastnými údajmi.

Spoločnosť tiež pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

Vývoj nových produktov sa riadi koncepciou ocenenia produktov v súlade so stratégiou materskej spoločnosti, ktorá je obsiahnutá v Aegon Market Consistent Strategy. Všetky nové produkty sú ocenené v modeli na výpočet MC VNB a schválené na lokálnej úrovni a následne schválené na úrovni skupiny. Model na výpočet MC VNB a MVN je vyvíjaný centrálnym modelingovým tímom a až po jeho akceptácii použitý na výpočet.

Spoločnosť riadi mortalitné a morbiditné riziko dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poistných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaisťovateľom. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaisťovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaisťovateľovi na osobitné posúdenie.

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

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

Prehľad hlavných rizík, ktorým Spoločnosť čelí je uvedený v tabuľke:

Riziko	Produkt Universal life	Produkt Unit-linked
Mortalitné riziko	<p>Pre prípad úmrtia je Spoločnosť v riziku:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poistná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi.</li> <li>- Pre produkty, kde je pri smrti splatná dohodnutá poistná suma spolu s hodnotou účtu, je to poistná suma.</li> <li>- Pre produkty, kde poisťovňa preberá na seba povinnosť platiť poistné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poistného.</li> </ul> <p>Spoločnosť je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo.</p> <p>Pre prípad dožitia Spoločnosť vypláca aktuálnu hodnotu účtu; riziko dožitia je zahrnuté v produktoch typu „universal life“, kde je investičný výnos garantovaný.</p>	
Morbiditné riziko	Pre rizikové pripoistenia je Spoločnosť v riziku na dohodnutú poistnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poistného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stomovosti	<p>V prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy, ak poistné podmienky niektorých produktov neustanovujú inak, Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je rovná hodnote účtu zníženého o odkupný poplatok. Poistníkovi vzniká nárok na odkupnú hodnotu po uplynutí 36 mesiacov trvania poistenia.</p> <p>Riziko vyplývajúce zo stomovosti je, že spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.</p>	
Náklady	<p>Náklady sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poistných zmlúv.</p> <p>Riziko je, že Spoločnosť nedosiahne potrebné kritické množstvo poistných zmlúv, z ktorého by sa dal získať dostatočný objem poplatkov na vykrytie všetkých fixných a variabilných nákladov.</p>	
Investičné výnosy	<p>Garantovaná technická úroková miera je 1,9% p.a., 2,5% p.a. a 3% p.a.</p> <p>Riziko predstavuje možnosť, že v budúcnosti Spoločnosť nebude schopná získať zo svojho majetku požadované minimum vo výške technickej úrokovej miery. V tom prípade bude musieť alokovať chýbajúce výnosy zo svojich prostriedkov.</p>	<p>Investičný výnos sa premietne do ceny investičnej jednotky. Investičné riziko znáša v plnej miere poistník. Spoločnosť čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.</p>
Opcia zvýšenia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť si poistné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poistnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.	
Opcia čiastočného výberu	<p>Poistník má právo vybrať časť prostriedkov zo svojho účtu pred koncom poistnej doby, ale po uplynutí aspoň 36 mesiacov (v prípade jednorazovo zaplateného poistného je to 12 mesiacov). Pred uplynutím 36 mesiacov poistnej doby môže poistník vybrať prostriedky zodpovedajúce aktuálnej hodnote mimoriadneho poistného.</p> <p>Riziko pre Spoločnosť je, že klienti budú vyberať vo väčšom množstve a Spoločnosť nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.</p>	
Vložené opcie a deriváty	Neoceňuje sa samostatne pre nematerialitu.	

**Koncentrácia rizík.** Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovaciú prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža zameranie poskytnutých krytí na široké spektrum rizikových krytí okrem rizika všeobecnej smrti a významné zastúpenie zmlúv investičného životného poistenia zameraného na akumuláciu hodnoty osobného konta.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2015:

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Počet krytí	Distribúcia
do 8 300 EUR	80 509	71,0%
8 300 – 16 600 EUR	19 345	17,1%
16 600 – 33 200 EUR	8 967	7,9%
nad 33 200 EUR	4 606	4,0%
<b>Spolu</b>	<b>113 427</b>	<b>100,0%</b>

Koncentrácia poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31.12.2014 bola nasledovná:

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Počet krytí	Distribúcia
do 8 300 EUR	77 442	70,3%
8 300 – 16 600 EUR	19 636	17,8%
16 600 – 33 200 EUR	8 938	8,1%
nad 33 200 EUR	4 201	3,8%
<b>Spolu</b>	<b>110 217</b>	<b>100,0%</b>

**Test primeranosti rezerv.** Test primeranosti technických rezerv v životnom poistení je vykonávaný prostredníctvom výpočtu minimálnej hodnoty poistných záväzkov pred zaistením a jej porovnaním s upravenými technickými rezervami v životnom poistení pred zaistením. Upravené technické rezervy v životnom poistení sú počítané nasledovne: (+) technické rezervy (–) časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy (–) akumulovaný dlh.

Na kalkuláciu minimálnej hodnoty poistných záväzkov bol použitý model diskontovaných peňažných tokov a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja upravený o rizikové prírážky pre nepriaznivý vývoj.

Minimálna hodnota poistných záväzkov sa stanoví ako rozdiel budúcich záväzkov poistovateľa a jeho budúcich príjmov, kde budúce záväzky predstavujú očakávané poistné plnenia, očakávané náklady a provízie a budúce príjmy predstavuje očakávané poistné.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia bola určená modelom diskontovaných finančných tokov, pričom boli modelované

nasledovné finančné toky: (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení (poistné plnenia pre prípad úmrtia + dožitia + choroby + úrazu + odkupné hodnoty) (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich nákladov (+) súčasná hodnota očakávaných budúcich provízií (získateľské + kmeňové - storno-provízie) a (–) súčasná hodnota očakávaného budúceho poistného.

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli prevzaté z Aegon Group. Ide o úrokovú krivku pre menu euro, ktorá bola zostavená na základe úrokových swapov platných k 31. decembru 2015. Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien. Spoločnosť vyhodnocuje storná štvrtročne. Na modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť 70% populačnej mortality.

Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady boli stanovené na základe aktuárskemu úsudku a ich správnosť je pravidelne monitorovaná porovnaním na skutočné miery úmrtnosti. Predpoklady o jednotlivých nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe podrobnej analýzy nákladov. Jednotkové náklady boli odvodené na základe skutočných analýzovaných nákladov za 1. polrok roku 2015. V modeloch je zohľadnené očakávané navýšovanie nákladov vplyvom inflácie.

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia k 31. decembru 2015 vypočítaná v teste primeranosti rezerv bola nižšia ako výška technických rezerv v životnom poistení k 31. decembru 2015. Technické rezervy v životnom poistení vykázané k 31. decembru 2015 sú teda dostatočné a ich úprava nebola potrebná.

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

V tisícoch EUR	Dopad zmien jednotlivých predpokladov na najlepší odhad budúcich záväzkov	
	Universal Life	Unit Linked
Nárast mortality o 10%	796	1 242
Nárast stornovosti o 10%	1 236	5 327
Nárast nákladov o 10%	923	2 795
Nárast morbidity o 10%	2 740	2 962
Nárast inflácie o 10%	11	24
Nárast investičného výnosu o 25 bp	13	3 069
Nárast diskontnej sadzby o 25 bp	127	1 774

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

## 19 Riadenie finančného rizika

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

Spoločnosť je vystavená najmä riziku likvidity a úrokovému riziku. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. Nástrojmi pre riadenie finančných rizík s cieľom ochrany záujmov klientov a pre zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti sú najmä poistno-matematické výpočty pre zabezpečenie a vyhodnotenie ekonomicky potrebného kapitálu s ohľadom na trhové riziká, obozretné riadenie investícií

a riadenie resp. vyhodnocovanie podstupovaných trhových rizík oddelením risk manažmentu a oddelením aktuárov.

Úverové (kreditné) riziko. Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku a aktív z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby (v prípade starších poistných zmlúv v minulosti bolo možné čerpať pôžičky, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii). Kreditné riziko je obmedzené externými limitmi (Opatrenie Národnej banky Slovenska č. 7/2008, ktorým sa s účinnosťou do 31.12.2015 ustanovujú limity umiestnenia prostriedkov technických rezerv v poisťovníctve) a internými limitmi Spoločnosti.

Cieľom riadenia úverového rizika je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom, a s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta. Investície do konkrétnych finančných nástrojov posudzuje Investičný výbor, ktorého členom je risk manažér.

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku najmä investíciami v dlhopisoch (finančný majetok k dispozícii na predaj) a vkladmi v bankách (bežné a termínované vklady). Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2015 nasledovná:

V tisícoch EUR	AA	A	BBB	BB	bez ratingu	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	297	6 861	4 637	594	-	<b>12 389</b>
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	504	-	1 222	-	1 350	<b>3 076</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace*	-	-	114	-	-	<b>114</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	-	-	17	-	-	<b>17</b>
- bežné účty v bankách	-	-	9 216	-	-	<b>9 216</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	-	-	2 500	-	-	<b>2 500</b>
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>801</b>	<b>6 861</b>	<b>17 706</b>	<b>594</b>	<b>1 350</b>	<b>27 312</b>

Analýza jednotlivých druhov aktív podľa úverového ratingu je k 31. decembru 2014 nasledovná:

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

\*Termínované vklady so splatnosťou dlhšou ako 3 mesiace sú na základe zmluvy postúpené ako zabezpečenie pre bankovú záruku vydanú spoločnosťou Tatra banka,a.s. v prospech AEGON partner, s.r.o.

Pohľadávky z finančných investícií sú sledované podľa ratingu, ktorý v zmysle interných smerníc AEGON Group predstavuje druhú najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta.

**Úrokové riziko.** Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív.

V prípade produktov Unit-linked, kde riziko z finančného umiestnenia nesie poistený, Spoločnosť na seba nepreberá úrokové riziko. Pri tradičnom životnom poistení Spoločnosť poistencom garantuje výnos vo výške technickej úrokovej miery. Keďže v produktovom portfóliu Spoločnosti produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou netvorí významnú časť, riziko zmeny úrokovej sadzby nie je významné.

Finančný majetok predstavujúci tradičnú rezervu životného poistenia a vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok. Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti modelovaného hrubého zisku a vlastného kapitálu Spoločnosti na zmeny úrokových sadzieb. Pri zachovaní ostatných premenných, dopad zníženia trhových úrokových sadzieb o 0,5 percentuálneho bodu sa v modelovanom hrubom zisku prejavuje ako nemateriálny. Dopad zmien trhových úrokových sadzieb o 0,5 percentuálnych bodu nahor alebo nadol na vlastné imanie vplyvom precenenia ku koncu účtovného obdobia by taktiež nebol významný. Finančný majetok predstavujúci vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok.

V tisícoch EUR	31. december 2015		31. december 2014	
	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk	Vplyv na zisk	Vplyv na ostatný súhrnný zisk
Vplyv zmeny o + 50 bp	(13)	(150)	(10)	(96)
Vplyv zmeny o - 50 bp	13	166	6	126

**Cenové riziko.** Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Spoločnosť je vystavená cenovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Vplyv cenového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na investičné poistenie.

**Riziko likvidity.** Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poisťných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov. V období do jedného roka očakávané príjmy značne prevyšujú očakávané výdavky.

Cieľom riadenia rizika likvidity je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Riziko likvidity v krátkom období Spoločnosť riadi najmä monitorovaním požiadaviek na použitie hotovosti a zabezpečovaním dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na

splácanie záväzkov a monitoruje očakávané splatnosti investičných nástrojov, ktoré taktiež môžu čiastočne pokryť očakávané hotovostné potreby. Z dlhodobého hľadiska sa Spoločnosť venuje riadeniu majetku a záväzkov Spoločnosti a preto monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom nakupuje majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté.

Analýza finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2015 podľa očakávanej splatnosti je nasledovná:

V tisícoch EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
<b>Aktíva</b>						
Finančný majetok k dispozícii na predaj:						
- dlhopisy	1 036	1 972	4 606	3 428	1 347	<b>12 389</b>
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:						
- podielové cenné papiere	352	3 477	2 603	5 511	52 347	<b>64 290</b>
- dlhopisy						
Ostatné finančné a poistné aktíva:	1 431	983	657	5	-	<b>3 076</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	-	114	-	-	-	<b>114</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:						
- pokladnica	17	-	-	-	-	<b>17</b>
- bežné účty v bankách	9 216	-	-	-	-	<b>9 216</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 500	-	-	-	-	<b>2 500</b>
<b>Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné aktíva</b>	<b>14 553</b>	<b>6 546</b>	<b>7 866</b>	<b>8 944</b>	<b>53 694</b>	<b>91 603</b>
<b>Záväzky</b>						
Technické rezervy	440	4 353	3 258	6 899	65 528	<b>80 478</b>
Záväzky voči sprostredkovateľom	1 494	19	723	-	-	<b>2 236</b>
Záväzky z obchodného styku	125	322	-	-	-	<b>447</b>
Záväzky voči poisťovnícom	586	-	-	-	-	<b>586</b>
<b>Spolu finančné nástroje, poistné a zaistné záväzky</b>	<b>2 645</b>	<b>4 694</b>	<b>3 981</b>	<b>6 899</b>	<b>65 528</b>	<b>83 747</b>
<b>Čistá súvahová pozícia</b>	<b>11 908</b>	<b>1 852</b>	<b>3 885</b>	<b>2 045</b>	<b>(11 834)</b>	<b>7 856</b>

Analýza podľa očakávanej splatnosti predstavuje účtovnú hodnotu majetku a záväzkov analyzovaných podľa termínu ich splatnosti, prípadne termínu ich očakávanej realizácie, ak daná položka splatnosť nemá, napr. v prípade podielových cenných papierov.

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

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

## 20 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje solventnosť, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu. Kapitálom sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 23 919 tis. EUR (2014: 22 165 tis. EUR). Solventnosťou poisťovne sa v zmysle platných zákonov rozumie schopnosť poisťovne trvale zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poisťných zmlúv. Na zabezpečenie tejto schopnosti je poisťovňa povinná nepretržite sledovať skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti. Požadovanou mierou solventnosti sa rozumie minimálna hodnota skutočnej miery solventnosti určená na základe rozsahu poisťovacej činnosti, ktorú poisťovňa vykonáva. Spoločnosť sa pri stanovení skutočnej a požadovanej miery solventnosti riadi aktuálne platnými metodickými pokynmi (vydanými NBS) o spôsobe výpočtu požadovanej miery solventnosti poisťovne a garančného fondu pre poisťovne, pobočky zahraničných poisťovní, zaistovne a pobočky zahraničných zaistovní. Požadovaná miera solventnosti sa stanovuje pre životné poistenie ako druh poistenia (podľa Klasifikácie poisťných odvetví podľa platných zákonov), t. j. vrátane poistení investičných a pripoistení k týmto poisteniam dohodnutých. Skutočná miera solventnosti pozostáva

z vlastných zdrojov. Vlastné zdroje tvorí vlastné imanie Spoločnosti upravené o nehmotný majetok. Skutočná miera solventnosti Spoločnosti je vypočítaná v súlade so zákonom o poisťovníctve. Výška garančného fondu je riadená tak, aby dosahovala hodnoty v súlade s aktuálnym Opatrením NBS.

Požadovaná a skutočná miera solventnosti sú:

V tisícoch EUR	2015	2014
Požadovaná miera solventnosti	6 119	5 562
Skutočná miera solventnosti poisťovne	23 145	21 797

## 21 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien), táto kategória zahŕňa aj kótované cenné papiere, ktoré

neboli pravidelne dostupné, resp. trh nebol dostatočne aktívny a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Úsudok sa uplatňuje pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak

ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

#### (a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

V tisícoch EUR	31 december 2015				31 december 2014			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu účtovná hodnota
<b>Aktíva v reálnej hodnote</b>								
Dlhopisy:								
- k dispozícii na predaj	2 695	9 694	-	<b>12 389</b>	1 925	8 790	-	<b>10 715</b>
Podielové cenné papiere:								
- v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	11 108	53 182	-	<b>64 290</b>	-	57 052	-	<b>57 025</b>
<b>Aktíva sústavne oceňované v reálnej hodnote spolu</b>	<b>13 803</b>	<b>62 876</b>	<b>-</b>	<b>76 679</b>	<b>1 925</b>	<b>65 842</b>	<b>-</b>	<b>67 767</b>

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 sú nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
<b>Aktíva ocenené na úrovni 2</b>			
Podielové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez hospodársky výsledok	53 182 (2014: 57 052)	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov, ktoré nie sú obchodované na aktívnom trhu	Zverejnené ceny podielových listov investičných fondov
Dlhopisy k dispozícii na predaj	9 694 (2014: 8 790)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2. (2014: bez zmeny).

#### (b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Reálna hodnota finančných pohľadávok a záväzov, termínovaných vkladov v bankách a zostatkov peňazí a peňažných ekvivalentov sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Ich reálna hodnota zodpovedá úrovni 2 hierarchie reálnych hodnôt a bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov.

## 22 Finančné nástroje podľa kategórie ocenenia

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný

na obchodovanie. Poistné a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy. Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2015 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie.



V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj:					
- dlhopisy	-	12 389	-	-	<b>12 389</b>
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- podielové cenné papiere	-	-	64 290	-	<b>64 290</b>
- dlhopisy	-	-	-	-	-
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	77	<b>77</b>
- podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	427	<b>427</b>
- pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	-	-	-	1 110	<b>1 110</b>
- pôžičky poistencom	-	-	-	42	<b>42</b>
- pohľadávky z provízií	31	-	-	-	<b>31</b>
- ostatné pohľadávky	1 389	-	-	-	<b>1 389</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	114	-	-	-	<b>114</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:					
- pokladnica	17	-	-	-	<b>17</b>
- bežné účty v bankách	9 216	-	-	-	<b>9 216</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	2 500	-	-	-	<b>2 500</b>

K 31. decembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli všetky finančné záväzky Spoločnosti ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2014 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

V tisícoch EUR	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	Dobrovoľne zaradený do FVTPL	Poistné a zaistné zmluvy	Spolu
Finančný majetok k dispozícii na predaj:					
- Dlhopisy	-	10 715	-	-	<b>10 715</b>
Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:					
- Podielové cenné papiere	-	-	57 052	-	<b>57 052</b>
- Dlhopisy	-	-	-	-	-
Ostatné finančné a poistné aktíva:					
- čisté pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	173	<b>173</b>
- podiel zaistovateľa na rezervách	-	-	-	307	<b>307</b>
- pohľadávky z poistenia – akumulovaný dlh	-	-	-	1 677	<b>1 677</b>
- pôžičky poistencom	-	-	-	247	<b>247</b>
- pohľadávky z provízií	124	-	-	-	<b>124</b>
- ostatné pohľadávky	150	-	-	-	<b>150</b>
Termínované vklady so splatnosťou nad 3 mesiace	113	-	-	-	<b>113</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty:					
- pokladnica	23	-	-	-	<b>23</b>
- bežné účty v bankách	2 835	-	-	-	<b>2 835</b>
- termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	5 501	-	-	-	<b>5 501</b>

## 23 Transakcie so spriaznenými stranami

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

V tisícoch EUR	2015			2014		
	AEGON Partner	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine	AEGON Partner	Priama materská spoločnosť	Ostatné spoločnosti v skupine
Pohľadávky	-	-	-	7	-	33
<b>Záväzky:</b>						
Záväzky z provízií	57	-	-	133	-	-
Ostatné záväzky	7	39	188	-	7	139
<b>Náklady – provízie a služby</b>	<b>2 282</b>	<b>147</b>	<b>167</b>	<b>2 154</b>	<b>58</b>	<b>218</b>

Príjmy členov vedenia predstavovali:

V tisícoch EUR	2015	2014
Mzda, odmeny a iné krátkodobé požitky	580	593
Odvody do štátneho dôchodkového systému (prvý a druhý pilier)	54	20
Odmeny akciami Aegon N.V.	110	-
<b>Spolu</b>	<b>744</b>	<b>613</b>

Účtovná jednotka mala záväzok voči vedeniu vo výške 151 tis. EUR (2014: 141 tis. EUR).

## 24 Platby na základe podielov

V zmysle pravidiel skupiny Aegon pre plán variabilného odmeňovania zamestnancov, boli zamestnancom spoločnosti poskytnuté akcie spoločnosti Aegon N.V.

Po skončení obdobia nároku zamestnanci získajú akcie spoločnosti Aegon N.V.. Obdobie nároku predstavuje 3 alebo 4 roky: je to obdobie, počas ktorého zamestnanci musia splniť stanovené podmienky (ciele), t.j. dosiahnutie určitého výkonu a zároveň zotrvať v zamestnaneckom pomere v spoločnosti počas stanoveného obdobia. Po splnení týchto podmienok sa naplní nárok, t.j. vlastníctvo akcií sa bezpodmienečne prevedie na zamestnancov k dátumu nároku po skončení 3, resp. 4 rokov.

Za predpokladu, že budú podmienky splnené, akcie budú prevedené naraz v plnej výške v deň skončenia obdobia nároku. Po dni skončenia obdobia nároku sa na prevod akcií môžu vzťahovať obmedzenia. t.j., zamestnanec si musí ponechať akcie počas určitého počtu rokov po dátume nároku.

Povinnosť previesť akcie zamestnancom má Aegon N.V. Po skončení obdobia nároku bude mať Spoločnosť povinnosť uhradiť spoločnosti Aegon N.V. aktuálnu trhovú hodnotu akcií. Záväzok bude účtovaný ako dividenda akcionárovi po vzniku nároku.

Keďže v rámci aktuálneho plánu spoločnosti Aegon vzniká nárok v plnej výške, celkové náklady budú rozložené lineárne počas celého obdobia.

V tabuľke nižšie sa nachádza sumarizácia nároku na akcie, poskytnutých v zmysle plánu:

	Vážený priemer realizačných cien akcií	Počet akcií
Akcie k 1. Januáru 2015	4,78	32 008
Akcie k 31. Decembru 2015	4,78	32 008

Akcie mali k 31. decembru nasledovné dátumy ukončenia obdobia a ceny realizácie:

Dátum poskytnutia	Dátum ukončenia	Reálna hodnota akcií ku dňu poskytnutia	Počet akcií k 31. decembru 2015
1.1.2012	1.5.2016	2,26	11 189
1.1.2014	1.5.2017	6,13	20 819

Náklady za predchádzajúce obdobia, ktoré boli opomenuté, neboli významné.

## 25 Udalosti po konci účtovného obdobia

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

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti na zverejnenie dňa 21. marca 2016.

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Richard Strapko  
predseda predstavenstva



Ing. Peter Jung  
podpredseda predstavenstva

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

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

Uskutočnili sme audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2015, ku ktorým sme dňa 21. marca 2016 vydali správy nezávislého audítora a v ktorých sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

*Podľa nášho názoru vyjadruje individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. k 31. decembru 2015, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.*

*Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s. a jej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2015 a výsledok ich hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.*

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2015, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou individuálnou a konsolidovanou účtovnou závierkou.

**Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu**

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

**Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou**

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

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

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

**Názor**

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2015, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou individuálnou a konsolidovanou účtovnou závierkou.

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



  
Mgr. Juraj Tučný, FCCA  
Licencia UDVA č. 1059

V Bratislave, 29. marca 2016

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 815 32, Slovenská republika

T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, [www.pwc.com/sk](http://www.pwc.com/sk)

The company's ID (IČO) No. 35739347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.

The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

**AEGON Životná poisťovňa, a.s.**

Kontaktné centrum: 0850 1234 66

[aegon@aegon.sk](mailto:aegon@aegon.sk)

[www.aegon.sk](http://www.aegon.sk)