

2008



Výročná správa

SVETOVÝ EXPERT
NA INVESTÍCIE,
POISTENIE A DÔCHODOK



Životná poisťovňa

OBSAH

1. Základné údaje o spoločnosti	4
2. Profil spoločnosti	4
3. Orgány spoločnosti	5
4. Štruktúra spoločnosti	5
5. Príhovor predsedu predstavenstva	6
6. Správa o stave spoločnosti	7
7. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa	9
8. Informácia o organizačných zložkách v zahraničí	9
9. Konsolidovaná účtovná závierka	10
Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2008	13
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za obdobie končiace sa 31. decembra 2008	14
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie končiace sa 31. decembra 2008	15
Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za obdobie končiace sa 31. decembra 2008	16
Poznámky k účtovnej závierke	17
A. Všeobecné informácie o spoločnosti	17
B. Významé účtovné zásady a účtovné metódy	18
C. Poznámky k položkám súvahy a výkazu ziskov a strát	33
10. Správa nezávislého audítora	46
11. Individuálna účtovná závierka	47
Súvaha k 31. decembru 2008	50
Výkaz ziskov a strát za obdobie končiace sa 31. decembra 2008	51
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie končiace sa 31. decembra 2008	52
Výkaz o peňažných tokoch za obdobie končiace sa 31. decembra 2008	53
Poznámky k účtovnej závierke	54
A. Všeobecné informácie o spoločnosti	54
B. Významé účtovné zásady a účtovné metódy	55
C. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát	70
12. Správa nezávislého audítora	84
13. Aktuálne kontakty	85

1. 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. 2008:	47
Štruktúra:	Generálne riaditeľstvo so sídlom Slávičie údolie, Bratislava
	Regionálne riaditeľstvá: 8
	Oblasťné riaditeľstvá: 13

2. Profil spoločnosti

AEGON Životná poisťovňa, a.s., pôsobí na slovenskom finančnom trhu v oblasti životného poistenia. Koncern AEGON vstúpil na slovenský poisťný trh v roku 2003 ako pobočka zahraničnej poisťovne Aegon Levensverzekering N.V., ktorá na základe celosvetových skúseností prináša náročným klientom v Slovenskej republike najmodernejšie produkty. V nich je spojená maximálne efektívna poisťná ochrana klienta a súčasne výhodné sporenie vložených finančných prostriedkov. AEGON Životná poisťovňa, a.s., po odkúpení pobočky zahraničnej poisťovne pokračuje a ďalej rozvíja jej činnosť.

AEGON Životná poisťovňa, a.s., je členom finančnej skupiny AEGON, jednej z najväčších finančných skupín na svete, ktorá poskytuje produkty životného poistenia, dôchodkového zabezpečenia a sporivo-investičné produkty už viac ako 160 rokov. Koncern AEGON má sídlo v holandskom Haagu a spoločnosti pod neho patriace zamestnávajú viac ako 31 000 zamestnancov po celom svete. Hlavnými trhmi koncernu sú Spojené štáty americké, Holandsko, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska. Ďalšími dôležitými trhmi sú Kanada, Čína, Maďarsko, Poľsko, Španielsko, Rumunsko, Turecko, India, Taiwan, Slovenská republika a Česká republika. Koncern AEGON využíva model podnikania, pri ktorom splnomocňuje svoje lokálne spoločnosti pôsobiace v jednotlivých krajinách na identifikáciu a poskytovanie takých produktov a služieb, ktoré najlepšie spĺňajú rastúce požiadavky klientov, využívajúc distribučné kanály, ktoré sú najvýhodnejšie v rámci danej krajiny. AEGON je hrdý na schopnosť balansovať lokálny prístup a silu rýchlo expandujúcej globálnej spoločnosti.

AEGON Životná poisťovňa, a.s., svojim klientom ponúka produkty kapitálového a investičného poistenia, rizikové životné poistenie, poistenie pre deti a doplnkové pripoistenia. Cieľom spoločnosti je rozvíjať a prispôbovať ponuku produktov a služieb potrebám klientov a možnostiam, ktoré ponúkajú slovenský trh a legislatívne prostredie.

3. Orgány spoločnosti

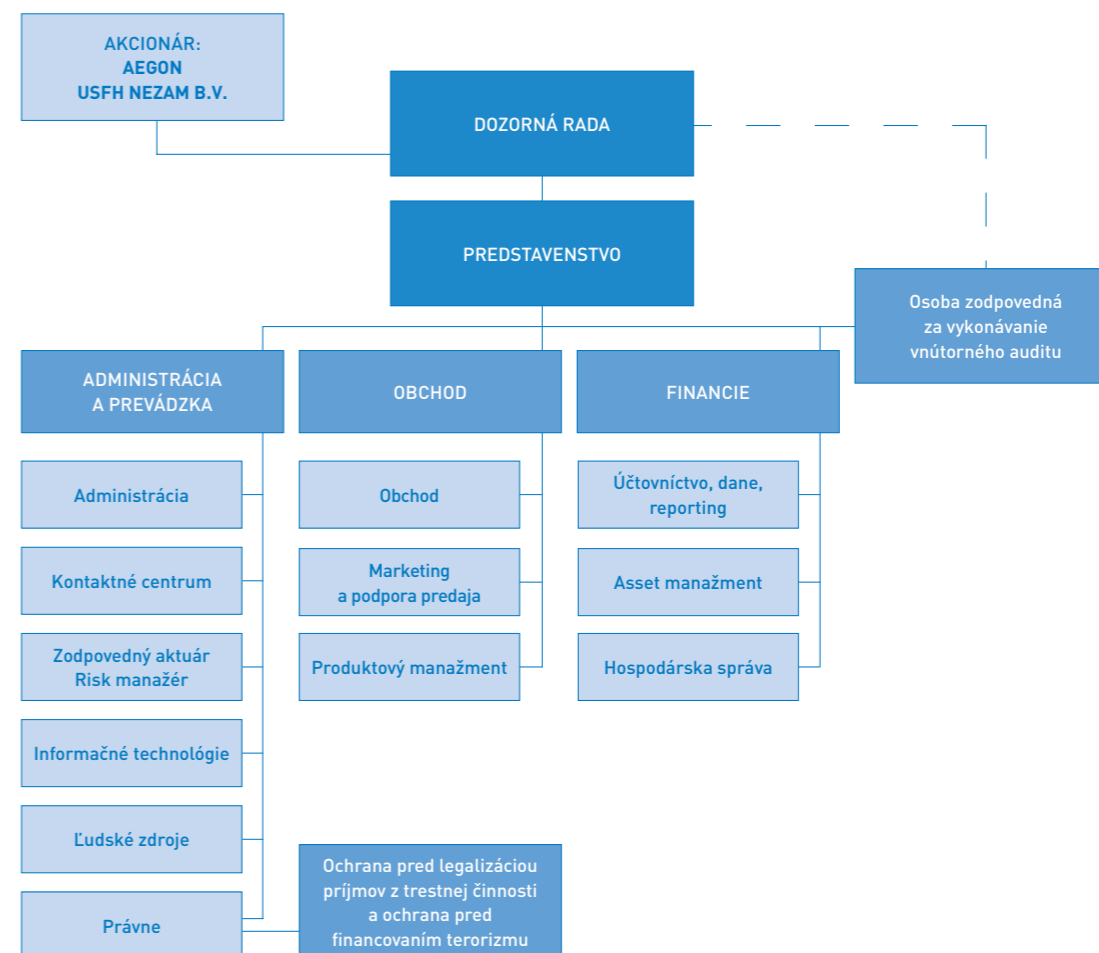
Predstavenstvo

Ing. Jana Gruntová – predseda predstavenstva
Ing. Branislav Bušík – podpredseda predstavenstva
Ing. Michaela Račková – člen predstavenstva

Dozorná rada

Dr. Gábor Kepecs – predseda dozornej rady
Harald Walkate – člen dozornej rady
Péter Máhig – člen dozornej rady (od 11. 7. 2008)
Beatrix Tavaszi (do 10. 7. 2008)

4. Štruktúra spoločnosti



5. Príhovor predsedu predstavenstva

Vážení obchodní partneri, klienti, milé kolegyně a kolegovia,

rok 2008 bol pre našu spoločnosť významný vo viacerých ohľadoch. Bol to rok, v ktorom značka AEGON oslávila 5. výročie vstupu na slovenský finančný trh. Ale bol to aj rok, v ktorom sme splnili viaceré náročné úlohy na výbornú. Bez zaváhania a s minimálnou externou podporou sme zvládli proces prechodu z koruny na euro, za čo patrí všetkým mojim kolegom, ktorí na tomto projekte pracovali, obrovská vďaka. V obchodnej oblasti sme zaznamenali najúspešnejší rok od začiatku pôsobenia životnej poisťovne. Pravidelne platená nová obchodná produkcia vyjadrená v ročnom poistnom vzrástla v porovnaní s predchádzajúcim rokom o 208 %, za čo sa chcem úprimne poďakovať najmä našim externým obchodným partnerom, menovite strategickým partnerom PARTNERS GROUP SK, ZFP akadémia, SALVE a MBI Marketingberatung International.

Stratégia spoločnosti AEGON sa v priebehu roka nezmenila. Aj v roku 2008 prvoradým cieľom bola orientácia na klienta, flexibilita, schopnosť rýchlo reagovať na požiadavky našich obchodných partnerov a potreby klientov, schopnosť plniť dohodnuté záväzky v plnej výške a načas, kvalitný servis v „back office“, ale aj schopnosť prichádzať s inovatívnymi riešeniami. Významný nárast novej obchodnej produkcie nie je dôvodom na uspokojenie sa a zníženie intenzity práce, ale je výzvou do ďalšieho obdobia. Aj v budúcnosti klienti zostanú najdôležitejším majetkom našej spoločnosti, a preto všetky naše kroky, rozhodnutia a aktivity budú podriadené tomu, aby sme dôveru, ktorú nám prejavili, nesklamali.

Rok 2008 nebol z pohľadu trhového prostredia jednoduchým rokom, pretože vo svete naplno prepukli dôsledky americkej hypotekárnej krízy, ktorá poznačila finančné trhy na celom svete. Som presvedčená, že práve životné poistenie v takomto turbulentnom prostredí je jednou z najdôležitejších súčastí finančného plánovania každého človeka, pretože predstavuje dlhodobý finančný nástroj, ktorý poskytuje poistnú ochranu pre prípad nepredvídateľných udalostí, ale dokáže aj ochrániť prostriedky určené na dôchodok.

Dovoľte mi, aby som v mene celého Predstavenstva spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s., poďakovala všetkým klientom za prejavenu dôveru, našim zamestnancom a obchodným partnerom za to, že sa spolu s nami podieľajú na rozvoji spoločnosti a posilňovaní koncernu AEGON v Slovenskej republike.

Prajem všetkým úspešný rok 2009.



Ing. Jana Gruntová
predseda predstavenstva

6. Správa o stave spoločnosti

Obchodná činnosť

Interná obchodná služba

V roku 2008 sa interná obchodná služba zamerala hlavne na predaj životného poistenia. Zároveň hlavným ťažiskom práce internej obchodnej služby boli poradenstvo a servis v oblasti životného poistenia.

Začiatkom roka 2008 bol do praxe zavedený nový systém odmeňovania a kariérneho postupu, čo spôsobilo výrazne vyššie odmeňovanie produktívnych spolupracovníkov. Dôraz sa kládol na posilnenie pozície stabilných a produkujúcich sprostredkovateľov a ich kariérny postup.

Rozšírila sa štruktúra internej obchodnej služby pod názvom Paralelná sieť IOS – zazmluvnenie 68 nových spolupracovníkov. Generálne riaditeľstvo sa podieľalo na riadení, koučovaní a motivovaní manažérov. Pokračovalo sa v modulovej forme vzdelávania, pričom jednotlivé moduly boli aktuálne prispôbené potrebám IOS. Zaviedlo sa pravidelné vzdelávanie manažérov IOS – regionálne tréningy, manažérske workshopy, individuálny koučing manažérov IOS, kde sa veľký dôraz kládol na posilnenie náboru. Zároveň sa pokračovalo v organizovaní pravidelných odborných seminárov. Motivácia sprostredkovateľov pokračovala odmeňovaním najlepších, a to aj formou zaujímavých krátkodobých súťaží a podporou súťaží organizovaných manažérmi.

V rámci organizačnej štruktúry internej obchodnej služby priamo reportovali riaditeľovi internej obchodnej služby manažéri IOS.

Stav internej obchodnej služby k 31. 12. 2008: 26 manažérov (7 unit manažérov a 19 tím lídrov) a 245 sprostredkovateľov.

Marketing

AEGON Životná poisťovňa, a.s., svoju hlavnú marketingovú činnosť zameriavala predovšetkým na podporu svojich obchodných tímov a podporu predaja. Marketingové aktivity sa preto najviac sústreďovali na prípravu a podporu akcií pre internú a externú obchodnú službu, napr. AEGON Obchodnej konferencie, AEGON Kick-off, odborných školení a rôznych interných motivačných súťaží, ktoré prebiehali počas celého roka. S cieľom zvýšiť predaj produktov sa činnosť marketingu nemenej zameriavala aj na podlinkové aktivity, konkrétne na aktualizáciu produktových letákov, na výrobu propagačných panelov a reklamných predmetov či vydávanie interného časopisu. Spoločenská akcia, ktorá si už medzi verejnosťou získala svoje meno, je séria podujatí AEGON Skokový pohár 2008, ktorá každoročne vrcholí medzinárodnou jazdeckou parkúrovou súťažou Grand Prix v Bratislave. Aj prostredníctvom tejto akcie sa naša spoločnosť snaží nadviazať nové obchodné príležitosti a obchodné kontakty.

Externá obchodná služba

V roku 2008 dosiahla produkcia externej obchodnej služby oproti roku 2007 nárast o 239 %. Naším najdôležitejším a najsilnejším partnerom bola spoločnosť Partners Group SK. Významný podiel na produkcii externej obchodnej služby mali aj naši ďalší strategickí partneri ZFP Akadémia, AFS SK a MBI. Upevnenie spolupráce s týmito významnými slovenskými spoločnosťami poskytujúcimi finančné poradenstvo nás zaväzuje poskytovať kvalitný servis, vynikajúce produkty a flexibilné riešenia pre sprostredkovateľov a klientov.

V roku 2008 sme naďalej pokračovali v úspešnej spolupráci s ďalšími makléřskymi spoločnosťami ako Universal makléřský dom, Finco&Partners a Eurobroker.

V rámci spolupráce s externými obchodnými partnermi sme vylepšovali parametre jednotlivých produktov a opäť rozširovali ponuku pripoistení o atraktívne novinky. Okrem týchto aktivít sme zorganizovali niekoľko bonifikácií, súťaží a takisto motivačných zájazdov pre našich najvýznamnejších partnerov.

Podarilo sa nám splniť hlavný cieľ, ktorým bolo a aj do budúcnosti je poskytovanie nadštandardného servisu všetkým našim obchodným partnerom.

Ľudské zdroje

S úspešne rastúcim objemom obchodu prešli viaceré útvary spoločnosti organizačnými zmenami. Bolo posilnené finančné oddelenie, oddelenie informačných technológií, právne oddelenie, došlo k personálnym zmenám na úseku vnútorného auditu. Nových kolegov a kolegyné sme prijali na oddelenie asset manažmentu, aktuariát a ľudské zdroje.

Na oddelení administratívy sme zriadili Kontaktné centrum, ktorého poslaním je rýchlejšia a kvalitnejšia komunikácia s klientmi a obchodnými partnermi spoločnosti. Výsledkom reštrukturalizácie je zefektívnenie procesov a zvýšenie úrovne nastavených štandardov.

Nadviazali sme na úspechy predchádzajúcich rokov najmä v oblasti odmeňovania a starostlivosti o zamestnancov v sociálnej oblasti. Dôsledne sme zrealizovali lekárske prehliadky v rámci pracovnej zdravotnej služby, poskytli školenia prvej pomoci, bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci, školenia vodičov referentov.

Sústredili sme sa na rozvoj ľudského kapitálu spoločnosti identifikáciou vzdelávacích potrieb a rozpracovaním plánu vzdelávania na nasledujúce obdobie. Uskutočnili sme viacero modulov manažérskej prípravy s dôrazom na motiváciu zamestnancov, rozvoj tímu a efektívne riadenie.

Vzdelávanie v oblasti komunikácie a informačných technológií ďalej skvalitnilo úroveň poskytovaných služieb. Podporovali sme prebiehajúcu jazykovú prípravu a sprostredkovanie posolstva skupiny AEGON formou e-learningu, ktorého aktualizácia je prístupná všetkým zamestnancom a zamestnankyniam.

V spoločnosti sme identifikovali talenty, ktorým je venovaná pozornosť najmä z hľadiska ich ďalšieho rozvoja a prípravy na nové projekty a príležitosti.

Nové produkty

Spoločnosť AEGON Životná poisťovňa, a.s., ponúka zaujímavé produkty určené predovšetkým na pokrytie individuálnych životných potrieb klientov rôznych vekových kategórií. Kapitálové, investičné, dôchodkové, rizikové životné poistenie, poistenie pre deti a poistenie vhodné k hypotekárnemu úveru.

Portfólio produktov našej spoločnosti sa v roku 2008 rozrástlo o nové investičné poistenie **Aegon Professional** so širokým výberom finančných fondov. Tento produkt je zameraný, okrem tradičného poistného krytia v prípade úmrtia, na výhodné sporenie, zhodnocovanie vložených prostriedkov v podobe investovania prostredníctvom finančných fondov od niekoľkých renomovaných správcovských spoločností.

Na slovenský trh sme uviedli dve nové pripoistenia, a to Pripoistenie „Miliónové plnenie“ a Pripoistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením, pričom:

- **Pripoistenie „Miliónové plnenie“** zabezpečí klientovi výplatu poistnej sumy vo výške 33 193,92 €/1 mil. Sk alebo 66 387,84 €/2 mil. Sk v prípade poistnej udalosti, ktorej dôsledkom je poškodenie zdravia klienta nad 50 % podľa tabuľky poistného plnenia.
- **Pripoistenie trvalých následkov úrazu s progresívnym plnením** poskytuje poistnú ochranu pre prípad trvalých a závažných následkov úrazu, pričom sa zohľadňuje závažnosť následku úrazu a poistné plnenie môže dosiahnuť až 500 % poistnej sumy tohto pripoistenia.

Rok 2008 bol pre našu spoločnosť charakteristický predovšetkým rozsiahlou „rekonštrukciou“ produktov v oblasti fondovej politiky. Výsledkom sú ešte atraktívnejšie produkty. Medzi poistenia s rozšírenou možnosťou investovania patria napríklad:

- nová verzia produktu Juventus (detské životné poistenie) ponúkaná prostredníctvom spoločnosti PARTNERS GROUP SK,
- Penzia Plus (zmiešané životné poistenie) predávaná spoločnosťou MBI,
- Aegon Invest (životné poistenie s garantovanou výplatom zaplateného poistného v prípade úmrtia).

Produkt Penzia Plus, ktorý bol v minulosti určený výlučne „dospelým“ klientom, prináša po inovácii v roku 2008 možnosť poistiť na hlavné krytie aj dieťa, a to už od jeho narodenia. „Detská“ Penzia Plus je predovšetkým sporiaci produkt s minimálnou poistnou ochranou vo výške 335 €/10 092,21 Sk a s možnosťou dodatočnej ochrany dieťaťa v podobe Detského úrazového pripoistenia.

7. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1 € = 30,1260 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

8. Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

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

9. Konsolidovaná účtovná zvierka



AEGON Životná poisťovňa, a.s.

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2008
(v tisícoch Sk)

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2008

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za obdobie končiace sa 31. decembra 2008

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie končiace sa 31. decembra 2008

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za obdobie končiace sa 31. decembra 2008

Poznámky k účtovnej zavierke

A. Všeobecné informácie o spoločnosti

1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti
2. Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

B. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

1. Princípy vypracovania účtovnej zvierky
2. Princípy konsolidácie
3. Segmentové vykazovanie
4. Zaistenie
5. Operácie v cudzej mene
6. Nehmotný majetok
7. Hmotný majetok
8. Finančné aktíva
9. Finančné investície v mene poistených
10. Aktíva zo zaistenia
11. Pohľadávky
12. Pohľadávky z poistenia
13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
14. Obstarávacie náklady na poistné zmluvy
15. Poistné zmluvy
16. Test primeranosti rezerv
17. Technické rezervy
18. Záväzky vzťahujúce sa na zamestnanecké požitky
19. Daňové záväzky a pohľadávky
20. Predpísané poistné
21. Náklady na poistné plnenia
22. Úrokové výnosy a náklady
23. Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov
24. Manažment poisťovacieho a finančného rizika

C. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. Nehmotný majetok
2. Hmotný majetok
3. Finančné aktíva na predaj
4. Investície v mene poistených
5. Aktíva zo zaistenia
6. Náklady budúcich období
7. Dane
8. Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky
9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
10. Základné imanie, rezervný fond a ostatné kapitálové fondy
11. Oceňovacie rozdiely z oceňovania majetku a záväzkov
12. Technické rezervy
13. Ostatné záväzky
14. Predpis poistného
15. Výnos z investovania a realizované a nere realizované zisky/straty v mene poistených
16. Straty z prepočtu cudzích mien
17. Zmena stavu technických rezerv
18. Provízie a prevádzkové náklady
19. Tvorba opravných položiek a odpis aktív
20. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami
21. Trhové riziko
22. Riziko úrokovej miery
23. Menová štruktúra aktív a záväzkov
24. Riziko likvidity
25. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov
26. Riadenie kapitálu
27. Následné udalosti

Konsolidovaná súvaha k 31. decembru 2008

	Pozn.	31. 12. 2008	31. 12. 2007
AKTÍVA			
Nehmotný majetok	C.1.	17 936	23 071
Hmotný majetok	C.2.	14 149	13 659
Finančné aktíva na predaj	C.3.	113 909	68 390
Vklady v bankách		25 821	108 174
Pôžičky poistencom		41 556	9 951
Investície v mene poistených	C.4.	309 056	210 532
Aktíva zo zaistenia	C.5.	11 222	2 735
Náklady budúcich období	C.6.	243 779	89 696
Daňové pohľadávky	C.7.	836	811
Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	C.8.	49 318	39 304
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	C.9.	17 872	8 759
Aktíva spolu		845 454	575 082
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie	C.10.	150 164	150 164
Rezervný fond	C.10.	15 144	14 932
Ostatné kapitálové fondy	C.10.	310 000	120 000
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	C.11.	-1 369	945
Hospodársky výsledok minulého obdobia		-48 277	-49 307
Hospodársky výsledok bežného obdobia		-59 520	1 242
Vlastné imanie spolu		366 142	237 976
Technické rezervy na životné poistenie	C.12.	81 200	62 468
Technické rezervy v mene poistených	C.12.	309 056	210 532
Technické rezervy na poistné plnenia	C.12.	8 943	10 553
Ostatné záväzky	C.13.	80 113	53 270
Daňové záväzky	C.7.	-	283
Záväzky spolu		479 312	337 106
Vlastné imanie a záväzky spolu		845 454	575 082

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za obdobie končiace sa 31. decembra 2008

	Pozn.	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Predpis poistného		490 476	310 752
Poistné postúpené zaistovateľom		9 556	6 059
Čisté poistné	C.14.	480 920	304 693
Výnos z investovania	C.15.	4 534	6 415
Prijaté provízie a poplatky		1 788	878
Zisky/(straty) z investícií v mene poistených	C.15.	-80 400	616
Výnosy spolu		406 842	312 602
Poistné plnenia		19 122	9 462
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach		-1 617	-1 095
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-1 610	3 448
Čisté poistné plnenia		15 895	11 815
Zmena stavu technických rezerv	C.17.	111 123	108 833
Provízie a prevádzkové náklady	C.18.	339 958	186 182
Straty z prepočtu cudzích mien	C.16.	326	271
Zmena stavu opravných položiek a odpis aktív	C.19.	-940	3 976
Náklady spolu		466 362	311 077
Hospodársky výsledok pred zdanením		-59 520	1 525
Daň z príjmov		0	283
Hospodársky výsledok po zdanení		-59 520	1 242

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie končiace sa 31. decembra 2008

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený HV a HV bežného obdobia	OR z precenenia finančných aktív na predaj	Spolu
Stav k 1. 1. 2007	150 164	14 932	70 000	-49 307	2 099	187 888
Vklad akcionára			50 000			50 000
Hospodársky výsledok bežného obdobia				1 242		1 242
OR z precenenia finančných aktív na predaj					-1 154	-1 154
Stav k 31. 12. 2007	150 164	14 932	120 000	-48 065	945	237 976
Vklad akcionára			190 000			190 000
Presuny		212		-212		
Hospodársky výsledok bežného obdobia				-59 520		-59 520
OR z precenenia finančných aktív na predaj					-2 314	-2 314
Stav k 31. 12. 2008	150 164	15 144	310 000	-107 797	-1 369	366 142

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch za obdobie končiace sa 31. decembra 2008

	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Prijaté poisťné	487 506	315 352
Výplaty poisťných plnení	-20 697	-7 312
Zaistenie	-7 714	-5 053
Úroky a príjmy z provízií	7 069	5 212
Platby zamestnancom a dodávateľom	-460 958	-268 578
Nákup/predaj finančných investícií	-178 227	-81 339
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto	-173 021	-41 718
Peňažné toky z investičných činností		
Tržba z predaného hmotného a nehmotného majetku	0	17
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-7 866	-7 364
Peňažné toky z investičných činností, netto	-7 866	-7 347
Peňažné toky z finančných činností		
Zvýšenie základného imania a ostatných fondov	190 000	50 000
Peňažné toky z finančných činností, netto	190 000	50 000
Peňažné toky spolu	9 113	935
Počiatkový stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	8 759	7 824
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	17 872	8 759

A. Všeobecné informácie o spoločnosti

1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

AEGON Životná poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35979356, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 30. januára 2006. Národná banka Slovenska v zmysle zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov udelila 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 dňom 1. júla 2006.

Predmetom činnosti Spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh životného poistenia v rozsahu týchto poisťných odvetví:

- Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia.
- Poistenie podľa bodu 1 spojené s investičným fondom.
- Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého odvetvia uvedeného v bodoch 1 a 2.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2008:

Predseda: Ing. Jana Gruntová
Podpredseda: Ing. Branislav Bušík
Člen: Ing. Michaela Račková (Mlejová)

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2008

Predseda: Dr. Gábor Kepecs
Členovia: Péter Máhig (od 11. 07. 2008)
 Harald Walkate
 Beatrix Tavaszi (do 10. 07. 2008)

2. Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledujúcej skupiny spoločností

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno	USFH – Nezam B.V.	AEGON N.V.
Sídlo	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. závierky	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

Spoločnosť je materská spoločnosť 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 18 200 tis. Sk (2007: 200 tisíc Sk). V roku 2008 Spoločnosť zvyšovala základné imanie o 18 000 tis. Sk, ktoré bolo k 31. 12. 2008 v plnej výške splatené. Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s.r.o., je sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent.

B. Významé účtovné zásady a účtovné metódy

1. Princípy vypracovania účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (ďalej len „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej len „IFRIC“), schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie, a rovnako v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív na predaj a finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát na reálnu hodnotu.

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2008
Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledujúce nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu.

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (Dodatky).

Tieto dodatky umožňujú zmenu klasifikácie určitých finančných nástrojov z kategórií finančných aktív držaných na obchodovanie a finančných aktív k dispozícii na predaj.

Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2008 a neskôr, ale nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrokupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami.

Táto interpretácia upravuje účtovanie schém, prostredníctvom ktorých vznikajú zamestnancom nároky na získanie akcií Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.

- IFRIC 12, Dohody o koncesiách na výkon verejných služieb.

IFRIC 12 rieši prípady zmluvných vzťahov, na základe ktorých sa súkromní poskytovatelia služieb angažujú vo výstavbe, financovaní, prevádzkovaní či údržbe infraštruktúry využívanej na poskytovanie služieb vo verejnom záujme. IFRIC 12 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.

- IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku programu so stanovenými požitkami, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi.

IFRIC 14 nemá vplyv na činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje zamestnancom dlhodobé programy so stanovenými požitkami v zmysle IAS 19.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Spoločnosť povinná aplikovať pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 a neskôr, neboli Spoločnosťou skôr aplikované.

- IFRS 1 (Revidovaný), Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)

- IFRS 2 (Dodatok), Platby na základe podielov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný), Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný), Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný), Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Dodatok), Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 32 (Dodatok), Finančné nástroje: prezentácia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 15, Zmluvy o výstavbe nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 16, Zaisťovanie čistej investície do zahraničnej dcérskej spoločnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. októbra 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 17, Distribúcia nepeňažného majetku vlastníkom (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- Štandard upravujúci ostatné IFRS štandardy (máj 2008)

Prvá časť obsahuje dodatky s dosahom na účtovné zmeny na prezentačné, vykazovacie alebo oceňovacie účely:

- IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 16, Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27, Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)

- IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)

Druhá časť obsahuje len dodatky upravujúce terminológiu alebo štylizáciu, ktorú vyžaduje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB). Tieto zmeny nemajú žiadny alebo len minimálny vplyv na účtovníctvo (všetky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinlačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti, a analyzuje predpokladaný vplyv uplatňovania interpretácií.

2. Princípy konsolidácie

Účtovná závierka Spoločnosti a jej dcérskej spoločnosti sa zostavuje agregáciou rovnorodých položiek majetku, záväzkov, vlastného imania, výnosov a nákladov. Vnútrokupinové zostatky, transakcie a výsledné zisky z týchto transakcií sú eliminované v plnej výške.

Dcérske spoločnosti predstavujú podiely v podnikoch kontrolovanými Spoločnosťou. Kontrola existuje vtedy, keď spoločnosť priamo alebo nepriamo riadi finančné a prevádzkové činnosti podniku tak, aby mala z jeho činností prínos. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dosah potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné a prevediteľné.

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti obsahuje účtovnú závierku spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a.s., a spoločnosti AEGON partner, s.r.o., ktorá bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Vzájomné pohľadávky a záväzky medzi spoločnosťami boli z konsolidovanej účtovnej závierky vylúčené.

Vzhľadom na to, že Spoločnosť založila dcérsku spoločnosť, nevznikol pri prvej konsolidácii žiaden konsolidačný rozdiel.

3. Segmentové vykazovanie

Segment je odlišiteľná súčasť Spoločnosti, ktorá poskytuje produkty alebo služby (podnikateľský segment) alebo poskytuje produkty a služby v rámci konkrétneho ekonomického prostredia (územný segment), pričom riziká a ziskovosť segmentu sú iné ako riziká a ziskovosť iných segmentov.

Kedže činnosti Spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, Spoločnosť pôsobí ako jeden podnikateľský a územný segment.

4. Zaistenie

Pri produktoch hlavného poistenia je zaistené riziko úmrtia. Poistná zmluva je zahrnutá do zaistenia, ak je úhrnná suma v riziku na poistenú osobu vyššia ako 1 milión Sk. Úhrnná suma v riziku je súčet súm v riziku, v čase uzavretia posudzovanej poistnej zmluvy, na všetkých zmluvách (vrátane posudzovanej), na ktorých poistená osoba vystupuje ako poistený. Suma v riziku presahujúca 1 milión Sk je postupovaná zaistovateľovi. Zaistovateľ automaticky akceptuje všetky poistné zmluvy s úhrnnou sumou v riziku menšou ako 5 miliónov Sk. Uzatvorenie poistnej zmluvy s vyššou úhrnnou sumou v riziku musí byť konzultované so zaistovateľom.

Pri produktoch pripoistení sú zaistené všetky poistné udalosti z týchto pripoistení vyplývajúce. Do zaistenia je zahrnutá každá uzatvorená poistná zmluva. Podiel zaistovateľa na poistnom plnení v prípade nastatia poistnej udalosti je 50 % poistnej sumy. Spoluúčasť poisťovne je 50 %. Zaistovateľ automaticky akceptuje všetky poistné zmluvy s úhrnnou sumou v riziku menšou ako 5 miliónov Sk. Uzatvorenie zmluvy s vyššou úhrnnou sumou v riziku musí byť konzultované so zaistovateľom.

Zaistné je vypočítavané mesačne na základe aktuálnej sumy v riziku a aktuálnej mortality, resp. morbidity a platené štvrťročne za uplynulý štvrťrok a za obdobie, za ktoré bolo krytie v platnosti. Výsledok zaistenia sa účtuje výsledkovo bez vplyvu amortizácie. Zaistná zmluva neoslobodzuje prvopoisťiteľa od povinnosti vyplatiť poistenému alebo oprávnenej osobe celé poistné plnenie pri poistnej udalosti.

Hlavným zaistovateľom je Mníchovská zaistovacia spoločnosť Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft.

Nové produkty Premium a Premium Move sú zaistené zaistovateľom Reinsurance Group of America (RGA). Tieto produkty sú zaistené škodovým nadmerkom s vlastným vrubom poisťovne 1 milión Sk. Limit automatickej akceptácie je 5 miliónov Sk.

5. Operácie v cudzej mene

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

6. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky. Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok

	Počet rokov
Licencie, webový portál	5
Licencie pre osobné počítače	3

Nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

7. Hmotný majetok

Hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky. Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý hmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti.

Uplatňované doby životnosti pre hmotný majetok

	Počet rokov
Výpočtová technika – osobné počítače, LAN, príd. zariadenia	3
Výpočtová technika – server	4
Automobily	3
Ostatné stroje a zariadenia, káblový systém, telek. stroje	5
Kancelársky nábytok, inventár	5
Technické zhodnotenie budov	Podľa doby nájmu (max. 15 rokov)

Hmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

8. Finančné aktíva

Finančné aktíva sú vykázané k dátumu vysporiadania kúpy alebo predaja. Spoločnosť má tieto finančné aktíva:

- finančné aktíva určené na predaj,
- úvery a pohľadávky,
- vklady v bankách.

Finančné aktíva sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote, ktorej súčasťou sú aj transakčné náklady. Výnosy z úrokov z finančných aktív sa časovo rozlišujú metódou efektívnej úrokovej miery a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako Výnos z investovania.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Finančné aktíva určené na predaj

Finančné aktíva určené na predaj sú nederivátové finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát alebo úvery a pohľadávky, alebo držané do splatnosti.

Finančné aktíva určené na predaj sú v účtovnej závierke vykázané v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty zo zmien v reálnej hodnote finančných aktív určených na predaj sa účtujú do vlastného imania Spoločnosti.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota odhadom určuje použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty týchto aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, pričom sa zároveň odúčtujú z vlastného imania.

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky predstavujú pôžičky poisťencom. Tieto aktíva sú nederivátové finančné aktíva s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo ktoré nemá Spoločnosť zámer predaj v krátkom čase.

Ako zábezpeka za poskytnuté pôžičky slúži záväzok Spoločnosti voči dlžníkovi z titulu technickej rezervy z existujúcej poisťnej zmluvy.

Poskytnuté pôžičky poisťníkom sú ocenené v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery.

Vklady v bankách

Vklady v bankách predstavujú nederivátové finančné aktíva s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo ktoré nemá Spoločnosť zámer predaj v krátkom čase.

Vklady v bankách sú ocenené v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery.

9. Finančné investície v mene poistených

Finančné investície v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poisťencov.

Finančné investície v mene poistených sú klasifikované ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota odhadom určuje použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Výnosy z úrokov z finančných investícií v mene poistených sa časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako Výnos z investovania.

10. Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú postúpené technické rezervy, postúpené poisťné plnenia a podiel na zisku zaistovateľa podľa podmienok zaistnej zmluvy. Zaistná zmluva je zmluva, ktorou spoločnosť prenáša časť poisťného rizika na iného poisťovateľa. Zmluvy, v ktorých Spoločnosť prenáša dostatočné poisťné riziko, sú vykázané ako aktíva zo zaistenia. Spoločnosť zaistuje poisťné plnenia.

11. Pohľadávky

Pohľadávky sú finančné aktíva s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky.

Pohľadávky sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravná položka zo zníženia hodnoty sa vykazuje, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná spätné získateľná hodnota. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm spätné získateľných zo záruk a zábezpiek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou úveru. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

12. Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia sú vykázané v deň vzniku nároku a pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou, ktorá predstavuje prijaté plnenie a dodatočné náklady. Po prvotnom vykázaní sa tieto pohľadávky následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty.

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť v korunovej a valutovej pokladni, ceniny a peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie.

14. Obstarávacie náklady na poistné zmluvy

Spoločnosť sa od 1. januára 2007 rozhodla aktivovať obstarávacie náklady k poistným zmluvám na základe analýzy o ich budúcej návratnosti. Spoločnosť na mesačnej báze rozlišuje počiatkové provízie, a to v sume, ktorá zodpovedá províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Rozpúšťanie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy prebieha v dvoch fázach. V prvej fáze vo výške počiatkového poplatku a v druhej fáze lineárne do konca poistnej doby.

Rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy boli testované na návratnosť (recoverability) k 31. decembru 2008. Metóda testovania návratnosti rozlíšených obstarávacích nákladov je navrhnutá v „AEGON Embedded Value Template“, ako aj popísaná v „DAC Position Paper“ schváleným ústredím AEGON Group. Metóda testu je nasledovná: súčasná hodnota budúcich ziskov pred zdanením, pred amortizáciou obstarávacích nákladov diskontovaná pri čistom investičnom výnose („net earned rate“) bola porovnaná s hodnotou rozlíšených obstarávacích nákladov. Keďže tento pomer, ktorého minimálna požadovaná výška je 100 %, presiahol 511 %, test potvrdil, že rozlíšené obstarávacie náklady sú pokrytelné z budúcich ziskov. Následne boli vykonané testy senzitivity, ktoré potvrdili pokrytelnosť obstarávacích nákladov aj pri zmenách jednotlivých vstupných premenných.

15. Poistné zmluvy

Klasifikácia poistných zmlúv

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený), s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je riziko iné ako trhové riziko. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité trhové riziko.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak vznik poistnej udalosti donúti Spoločnosť vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Všetky poistné produkty Spoločnosti sú definované ako poistné zmluvy, t. j. ako zmluvy, v ktorých Spoločnosť berie na seba významné poistné riziko, ktoré bolo dohodnuté v poistnej zmluve.

Spoločnosť poskytuje produkty životného poistenia v dvoch typoch:

- Unit-linked.
- 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 strhávaním rizikových a administratívnych poplatkov.

Hlavný rozdiel medzi nimi je:

- Pri Unit-linked je osobné konto vedené v jednotkách investičných fondov a investičné riziko nesie poistník, ktorý si sám volí spomedzi ponúkaných investičných fondov.
- Pri Universal life je osobné konto vedené v slovenských korunách a spoločnosť garantuje minimálne zúčroenie prostriedkov na tomto účte (2,5 % p. a.), pričom v prípade vyššieho zhodnotenia sa klientom pripíše celých 100 % dosiahnutého výnosu.

Spoločnosť má v portfóliu nasledovné typy hlavných poistných krytí:

- Zmiešané životné poistenie (Partner, Benefit).
- Dočasné životné poistenie (Garant, Premium, Premium Move).
- Doživotné poistenie (Global).
- Detské životné poistenie s oslobodením od platenia poistenia v prípade úmrtia rodiča (Juventus).
- Životné poistenie s garantovanou výplatom vloženého poistného v prípade úmrtia (Aegon Invest).

Ku každej zmluve životného poistenia ponúka spoločnosť nasledovné pripoistenia:

- Pripoistenie pre prípad úmrtia v dôsledku úrazu.
- Pripoistenie následkov úrazu.
- Pripoistenie základných následkov úrazu.
- Pripoistenie rozšírených následkov úrazu.
- Pripoistenie pre prípad ochorenia na kritickú chorobu.
- Pripoistenie oslobodenia od platenia poistného.
- Pripoistenie hospitalizácie.
- Pripoistenie operácie v dôsledku choroby.

Vložené deriváty

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

16. 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 k 31. decembru 2008 boli rovné:

technické rezervy – obstarávacie náklady na poistné zmluvy – akumulovaný dlh pri životnom poistení:

- pre produkty typu Universal life: 81 704 – 3 418 – 897 = 77 389 tis. Sk
- pre produkty typu Unit-linked: 317 494 – 236 992 – 29 014 = 51 488 tis. Sk

Na kalkuláciu minimálnej hodnoty poistných záväzkov bol použitý model diskontovaných peňažných tokov („cash-flows“) a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja upravený o rizikové prirážky pre nepriaznivý vývoj vo výške odporúčaných minimálnych prirážok v zmysle Odbornej smernice SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný na úrovni poistnej zmluvy k 31. decembru 2008. Spoločnosť modelovala 100 % portfólia životných rezerv.

Model diskontovaných peňažných tokov („cash-flows“)

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia pred zaistením bola určená modelom diskontovaných finančných tokov. Boli modelované tieto finančné toky:

- + súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení (poistné plnenia pre prípad úmrtia + dožitia + choroby + úrazu + odkupné hodnoty)
- + súčasná hodnota očakávaných budúcich nákladov (počiatočné + udržiavacie + náklady spojené s poistnými udalosťami)
- + súčasná hodnota očakávaných budúcich provízií (ziskateľské + kmeňové – storno-provizie)
- súčasná hodnota očakávaného budúceho poistného

Minimálna hodnota poistných záväzkov pred zaistením 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.

Najlepší odhad predpokladov ku dňu účtovnej závierky („best estimates“)

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier a odhadov lokálnych expertov do budúcnosti, ktoré boli dostupné ku dňu účtovnej závierky. Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike. Ekonomické predpoklady sú schvaľované výkonnou radou AEGON skupiny.

Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien. Spoločnosť vyhodnocuje storná štvrtročne.

Na modelovanie úmrtnosti spoločnosť používa 70 % populačnej mortality. Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady sú stanovené na základe aktuárskeho úsudku.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe podrobnej analýzy nákladov. Jednotkové náklady boli stanovované tak, aby v horizonte dosiahnutia účtovného zisku presiahli hodnotu plánovaných celkových nákladov spoločnosti.

V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Test adekvátnosti rezerv – najlepší odhad (v tis. Sk)	Universal life	Unit-linked
Súčasná hodnota budúcich poistných plnení pre prípad úmrtia	39 145	282 031
Súčasná hodnota budúcich odkupov	147 548	1 885 704
Súčasná hodnota budúcich poistných plnení pre prípad dožitia	122 402	1 023 291
Súčasná hodnota budúcich poistných plnení pre prípad choroby a úrazu	13 847	252 575
Súčasná hodnota budúcich nákladov	23 241	233 057
Súčasná hodnota budúcich provízií	15 954	231 657
Súčasná hodnota budúceho poistného	-385 541	-4 671 266
Minimálna hodnota poistných záväzkov	-23 404	-762 951

Test citlivosti

Test citlivosti predstavuje test senzitivity minimálnej hodnoty poistných záväzkov na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší dosah na úroveň rezerv, a výšku tohto dosahu.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazený dosah zmien jednotlivých predpokladov na záväzky spoločnosti.

Test adekvátnosti rezerv – test citlivosti (v tis. Sk)	Universal life	Unit-linked
Nárast mortality o 10 %	-20 675	-750 056
Nárast morbidity o 10 %	-22 019	-737 694
Nárast stornovosti o 10 %	-18 682	-711 251
Nárast nákladov o 10 %	-21 080	-739 646
Nárast inflácie o 10 %	-22 892	-756 974
Pokles inv. výnosu o 0,25 percent. bodu	-28 771	-833 059
Pokles disk. sadzby o 0,25 percent. bodu	-19 348	-705 900

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia je pre všetky scenáre nižšia ako 0. Tento výsledok zodpovedá mladému portfóliu bežne platených zmlúv. Je spôsobený rizikovou a ziskovou maržou. Postupom času, starnutím portfólia, sa minimálna hodnota záväzkov dostane nad nulu.

Pre všetky scenáre je minimálna hodnota záväzkov z poistenia nižšia ako výška upravených technických rezerv v životnom poistení. Z tohto dôvodu úprava technických rezerv nie je nutná.

17. Technické rezervy

Spoločnosť vytvára technické rezervy na zabezpečenie splnenia záväzkov vyplývajúcich z poistovacej 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 poistné plnenie

Technická rezerva na poistné plnenie 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 – „Reported but not settled“),
- poistné plnenia vzniknuté do konca bežného účtovného obdobia, ale nenahlásené (IBNR – „Incurred but not reported“).

Výška RBNS rezervy je stanovená ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti na existujúce poistné zmluvy.

Výška IBNR rezervy je vypočítaná z celkovej hodnoty nahlásených poistných plnení a priemerného omeškania v hlásení (vzhľadom na dátum vzniku poistnej udalosti). Medzivýsledok za jeden mesiac sa určí ako súčin poistných udalostí zaregistrovaných v danom mesiaci a priemeru koeficientov omeškania príslušných poistných udalostí. Koeficient omeškania je vyjadrený ako pomer počtu dní medzi nastatím poistnej udalosti a jej nahlásením a počtom dní za rok. Hodnota IBNR rezervy je kľavým súčtom posledných 12 mesačných medzivýsledkov. IBNR rezerva sa počíta zvlášť pre poistné udalosti úmrtia a iné než úmrtia.

Technická rezerva na životné poistenia

Technická rezerva na životné poistenie sa tvorí na produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou.

Technická rezerva na životné poistenia predstavuje aktuálnu hodnotu osobného konta poistenca ku dňu účtovnej závierky. 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 a Premium Move 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 produkt 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 súčin 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.

18. Závazky vzťahujúce sa na zamestnanecké požitky

Odchodné do dôchodku

Zákonník práce vyžaduje, aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných budúcich platieb potrebných na vysporiadanie záväzku za už odpracované roky v Spoločnosti.

Závazky z titulu odchodného do dôchodku sú vykázané v súvahe v položke Ostatné záväzky.

Zamestnanecké opcie a zamestnanecké práva na akcie

Spoločnosť prostredníctvom AEGON Group umožňuje svojim zamestnancom, aby sa po splnení určitých podmienok podieľali na share option pláne. Existujú dva druhy plánov:

- zamestnanecké opcie (SOP),
- zamestnanecké právo na kúpu akcie (SARs).

Zamestnanci Spoločnosti majú právo na kúpu akcií alebo na hotovosť za určitých podmienok. Môžu si ich uplatniť najskôr po uplynutí troch rokov zamestnania a najneskôr po uplynutí desiatich rokov. Cena, za ktorú si právo môžu uplatniť predstavuje trhovú hodnotu akcií AEGON Group na burze v Amsterdame.

Závazky z titulu zamestnaneckých opcií a zamestnaneckých práv na akcie sú vykázané v súvahe v položke Ostatné záväzky.

19. Daňové záväzky a pohľadávky

Splatné daňové pohľadávky a záväzky

Daň z príjmov spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Časť výnosov Spoločnosti (napr. úroky z vkladov) podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň z príjmov.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov. Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do vlastného imania, je vykázaná vo vlastnom imaní a nie vo výkaze ziskov a strát.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vysporiadať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

20. Predpísané poistné

Predpísané hrubé poistné zahŕňa všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia, nezávisle na skutočnosti, či sa tieto čiastky vzťahujú celé alebo len sčasti k budúcim účtovným obdobiam. Vzhľadom na charakter produktov Spoločnosti predpísané hrubé poistné sa znižuje o nezaplatené poistné.

21. Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

22. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Výnosy a náklady z úrokov zahŕňajú amortizovaný diskont alebo prémii z finančných nástrojov.

23. Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

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

Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine AEGON a skúsenosti celého poistného odvetvia.

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

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov, sa reálna hodnota určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

24. Manažment poisťovacieho a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym poisťovacím a trhovým rizikám. Patria sem hlavne zmeny v mortalitách, morbiditách a stornovosti poistného kmeňa. Ďalšou skupinou rizík sú riziká spojené s umiestňovaním prostriedkov technických rezerv do rôznych finančných aktív, ktoré sú vystavené rizikám menovým, riziku zmeny úrokových sadzieb, úverovému riziku, riziku zmeny cien na akciových trhoch a iným.

Poisťovacie riziko

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

Riziko	Produkt Universal life	Produkt Unit-linked
Mortalitné riziko	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť v riziku: <ul style="list-style-type: none"> • Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poistná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi. • Pre produkty, kde je pri smrti splatná dohodnutá poistná suma spolu s hodnotou účtu, je to poistná suma. • Pre produkty, kde poisťovňa preberá na seba povinnosť platiť poistné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poistného. Spoločnosť je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo. Pre prípad dožitia spoločnosť vypláca aktuálnu hodnotu účtu, teda nie je žiadne mortalitné riziko.	
Morbiditné riziko	Pre rizikové pripoistenia je Spoločnosť v riziku na dohodnutú poistnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poistného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stornovosti	V prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je rovná hodnote účtu zníženému o odkupný poplatok. Poistníkovi vzniká nárok na odkupnú hodnotu po uplynutí 36 mesiacov trvania poistenia (v prípade jednorazovo zaplateného poistného je to 12 mesiacov). Riziko vyplývajúce zo stornovosti je, že spoločnosť prichádza o pozitívne „cash-flow“ budúcich rokov.	

Náklady	Náklady sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poistníkov. Riziko je, že Spoločnosť nedosiahne potrebnú kritickú masu poistiek, z ktorej by sa dal získať dostatočný objem poplatkov na vykrytie všetkých fixných a variabilných nákladov.	
Investičné výnosy	Garantovaná technická úroková miera je 2,5 % p. a. Riziko predstavuje možnosť, že v budúcnosti Spoločnosť nebude schopná získať zo svojho majetku požadované minimum vo výške technickej úrokovvej miery. V tom prípade bude musieť alokovať chýbajúce výnosy zo svojich prostriedkov.	Investičné riziko znáša v plnej miere poistník. Investičný výnos sa premietne do ceny investičnej jednotky.
Opcia zvýšenia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť si poistné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poistnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.	
Opcia čiastočného výberu	Poistník má právo odkúpiť časť svojho účtu pred koncom poistnej doby, ale po uplynutí aspoň 36 mesiacov (v prípade jednorazovo zaplateného poistného je to 12 mesiacov). Riziko pre Spoločnosť je, že klienti budú odkupovať vo väčšom množstve a Spoločnosť nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.	
Vnorené opcie a deriváty	Neoceňuje sa samostatne.	

Spoločnosť manažuje 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.

Spoločnosť ďalej manažuje svoje riziko zaistením. Volatilitu výšky poistných plnení z mortalitného rizika homogenizuje excedentným zaistením. Pripoistenia sú zaistené kvótovým zaistením. Spoločnosť je zaistená u Munich Re a Reinsurance Group of America (RGA).

Spoločnosť 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.

Trhové riziko

Menové riziko

Spoločnosť má finančné investície, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje denominované v slovenskej korune a len nevýznamná časť ostatných aktív a záväzkov je denominovaných v cudzej mene. Spoločnosť preto nie je vystavená významnému menovému riziku.

Časť produktov Unit-linked je denominovaných v eurách. Menové riziko týchto investovaných aktív plne znášajú poistenci.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a takisto 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 úrokovvej miery. Keďže v produktovom portfóliu Spoločnosti produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou netvorí významnú časť, riziko zmeny úrokovvej sadzby nie je významné.

Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko, že trhovú hodnotu finančného inštrumentu sa zníži v dôsledku zhoršenia kreditného ratingu emitenta tohto nástroja. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou, s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku najmä investíciami v dlhopisoch, podielových fondoch a vkladmi v bankách.

Rating investícií k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

Rating k 31. 12. 2008	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové fondy
A+ (Standard & Poor's)	94 116	5 101	-
A (Standard & Poor's)	-	17 480	-
A- (Standard & Poor's)	-	3 240	-
Aktíva bez ratingu	-	-	19 793

Rating k 31. 12. 2007	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové fondy
AA	41 508	108 174	-
Aktíva bez ratingu	-	-	26 882

Niektoré poisťné produkty (Partner, Benefit a ich modifikácie) umožňujú poisteným požiadať o pôžičku až do výšky dostatočnej hodnoty osobného konta (iné produkty – Garant a Global, ponúkajú možnosť čiastočného odkupu). V prípade pôžičky sa aktuálna hodnota osobného konta priamo neznižuje, ale sa vedie záznam o aktuálnej hodnote pôžičky. Aktuálna hodnota pôžičky predstavuje hodnotu istiny pôžičky, ktorá sa zvyšuje o úrok. Na úročenie pôžičky sa používa rovnaká úroková sadzba, ktorá sa používa na pripisovanie investičných výnosov klientom na osobných účtoch produktov typu Universal life. Klient môže svoju pôžičku splatiť kedykoľvek počas trvania poistenia, pričom zaplatené mimoriadne poisťné sa automaticky používa na splatenie pôžičky. V prípade, že pôžička nebola splatená do konca poisťnej doby, je poisťné plnenie znížené o aktuálnu výšku pôžičky.

Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že splatnosť finančných aktív sa môže líšiť od splatnosti finančných záväzkov, v dôsledku čoho Spoločnosť nebude schopná riadne a včas uhrádzať svoje splatné záväzky.

Vklady v bankách (3 % celkovej hodnoty aktív) predstavujú krátkodobé termínované úložky so splatnosťou do 2 týždňov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Časť finančných aktív na predaj je investovaná do vysoko likvidných štátnych dlhopisov (predstavujú takmer 11 % z celkovej hodnoty aktív).

C. Poznámky k položkám súvahy a výkazu ziskov a strát**1. Nehmotný majetok**

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas rokov 2007 a 2008

	Zostatok k 1. 1. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2008
Obstarávacia cena spolu	32 006	686	-	32 692	1 674	-	34 366
Softvér – licencie	31 778	686	-	32 464	1 409	-	33 873
Softvér – osobné počítače	228	-	-	228	249	-	477
DNM	-	-	-	0	16	-	16
Oprávky spolu	3 096	6 525	-	9 621	6 809	-	16 430
Softvér – licencie	3 058	6 450	-	9 508	6 695	-	16 203
Softvér – osobné počítače	38	75	-	113	98	-	211
DNM	-	-	-	0	16	-	16
Zostatková hodnota	28 910			23 071			17 936

2. Hmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2008

	Zostatok k 1. 1. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2008
Obstarávacia cena spolu	10 774	7 262	-586	17 450	6 194	-795	22 849
Hardvér – server	2 471	4 452	-	6 923	1 832	-	8 755
Ostatné stroje a prístroje	3 470	44	-19	3 495	167	-8	3 654
Automobily	1 540	2 279	-567	3 252	2 414	-	5 666
Technické zhodnotenie budovy	1 618	-	-	1 618	724	-724	1 618
Inventár a kancelársky nábytok	975	487	-	1 462	1 057	-63	2 456
Umelecké diela	700	-	-	700	-	-	700
Oprávky spolu	946	3 053	-208	3 791	4 929	-20	8 700
Hardvér – server	329	1 267	-	1 596	2 012	0	3 608
Ostatné stroje a prístroje	236	697	-3	930	715	-1	1 644
Automobily	257	693	-205	745	1 604	0	2 349
Technické zhodnotenie budovy	10	108	-	118	124	-16	226
Inventár a kancelársky nábytok	114	288	-	402	474	-3	873
Zostatková hodnota	9 828			13 659			14 149

3. Finančné aktíva na predaj

Prehľad jednotlivých druhov finančných aktív na predaj k 31. decembru 2008 v členení na kótované a nekótované cenné papiere

Názov CP	Obstarávacia cena	Trhová cena	AÚV	Trhová hodnota spolu	Kótované/nekótované	Trh
Štátny dlhopis SR	91 583	92 852	1 264	94 116	kótované	BCPB
Podielové fondy	21 506	19 793	-	19 793	kótované	-
Spolu	113 089	112 645	1 264	113 909		

Prehľad jednotlivých druhov finančných aktív na predaj k 31. decembru 2007 v členení na kótované a nekótované cenné papiere

Názov CP	Obstarávacia cena	Trhová cena	AÚV	Trhová hodnota spolu	Kótované/nekótované	Trh
Štátny dlhopis SR	40 728	40 244	1 264	41 508	kótované	BCPB
Podielové fondy	26 038	26 882	-	26 882	kótované	-
Spolu	66 766	67 126	1 264	68 390		

4. Investície v mene poistených

Štruktúra finančných investícií v mene poistených k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

Položka	Obstarávacia cena k 31. 12. 2008	Trhová cena k 31. 12. 2008	Obstarávacia cena k 31. 12. 2007	Trhová cena k 31. 12. 2007
Podielové fondy	315 998	279 029	186 172	187 632
Vklady v bankách	30 027	30 027	22 900	22 900
Spolu	346 025	309 056	209 072	210 532

5. Aktíva zo zaistenia

Štruktúra aktív zo zaistenia k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
RBNS technická rezerva postúpená zaisťovateľovi	2 924	2 735
Pohľadávky voči zaisťovateľovi	8 298	-
Spolu	11 222	2 735

6. Náklady budúcich období

Štruktúra nákladov budúcich období k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	240 410	88 314
Náklady budúcich období – nájom, licencie	1 002	699
Náklady budúcich období – ostatné	2 367	683
Spolu	243 779	89 696

7. Dane

Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008		31. 12. 2007	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
Daň z príjmov splatná	836	-	811	283
Spolu	836	-	811	283

Odložené dane sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % nasledovne:

(údaje k 31. 12. 2008)

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdiel	Odložená daň
Pohľadávky	49 318	82 719	33 401	6 346
Hmotný a nehmotný majetok	32 085	25 316	-6 769	-1 286
Finančné aktíva na predaj	113 909	115 279	1 370	260
Rezervy na poistné plnenia	8 943	7 175	1 768	336
Záväzky	80 113	58 413	21 700	4 123
Daňová strata*	-	17 285	17 285	3 284
Odložená daňová pohľadávka				13 063
Opravná položka				-13 063
Spolu				-

*Neumorenú daňovú stratu je možné uplatniť najneskôr za zdaňovacie obdobie r. 2011 (8 463 tisíc Sk) a 2013 (8 822 tisíc Sk)

(údaje k 31. 12. 2007)

	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdiel	Odložená daň
Pohľadávky	39 304	48 902	9 598	1 824
Hmotný a nehmotný majetok	36 730	31 692	-5 038	-957
Finančné aktíva na predaj	68 390	67 445	-945	-180
Vklady v bankách	108 174	108 132	-42	-8
Daňová strata		11 451	11 451	2 175
Odložená daňová pohľadávka				2 854
Úprava na realizovateľnú hodnotu				-2 854
Spolu				-

Napriek čistým dočasným odpočítateľným rozdielom medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovými hodnotami Spoločnosť nevykázala v účtovnej závierke odloženú daňovú pohľadávku, keďže jej realizácia nie je z dôvodu počiatočnej fázy aktivít Spoločnosti istá.

Výška splatnej dane z príjmov za rok 2008 predstavuje 0 Sk (rok 2007: 0 Sk). Spoločnosť za rok 2008 bude umorovať časť straty z predchádzajúcich období vo výške 3 692 tisíc Sk (rok 2007: Spoločnosť vykázala kladný základ dane vo výške 25 492 tis. Sk, avšak umorila časť strát z minulých období v tejto výške).

8. Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

Pohľadávky voči	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Čistý zostatok k 31. 12. 2008	Amortizovaná hodnota	Opravné položky	Čistý zostatok k 31. 12. 2007
poistencom	29 911	–	29 911	23 779	–	23 779
sprostredkovateľom	11 610	8 658	2 952	10 485	9 598	887
ostatným subjektom	16 455	–	16 455	14 638	–	14 638
Spolu	57 976	8 658	49 318	48 902	9 598	39 304

Pohyby v opravných položkách v roku 2008

Opravné položky k pohľadávkam voči	Začiatkový stav	Tvorba	Použitie	Konečný stav
sprostredkovateľom	9 598	2 043	2 983	8 658
Spolu	9 598	2 043	2 983	8 658

Pohyby v opravných položkách v roku 2007

Opravné položky k pohľadávkam voči	Počiatkový stav	Tvorba	Použitie	Konečný stav
sprostredkovateľom	5 622	4 367	391	9 598
Spolu	5 622	4 367	391	9 598

9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Štruktúra peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Pokladničné hodnoty	132	194
Peniaze na ceste a ceny	312	72
Bankové účty	17 428	8 493
Spolu	17 872	8 759

10. Základné imanie, rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2008 pozostáva zo 4 000 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 EUR

Akcionár	Počet akcií	Vlastníctvo (%)	Podiel hlasovacích práv (%)
USFH – Nezam B.V.	4 000	100	100

Základné imanie je plne splatené a je prepočítané na funkčnú menu Spoločnosti historickým kurzom ku dňu vzniku Spoločnosti.

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený na základe Obchodného zákonníka vo výške 10 % z hodnoty základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom.

V roku 2008 spoločnosť navýšila rezervný fond vo výške 212 tisíc Sk, čo predstavuje 10 % z čistého zisku vykázaneho za rok 2007.

Materská spoločnosť poskytla Spoločnosti v roku 2008 ďalšie zdroje vo výške 190 000 tisíc Sk vo forme vkladu do ostatných kapitálových fondov.

11. Oceňovacie rozdiely z oceňovania majetku a záväzkov

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Podielové cenné papiere (strata/zisk)	-1 712	844
Dlhové cenné papiere (strata/zisk)	343	101
Spolu	-1 369	945

12. Technické rezervy

Technická rezerva na životné poistenie

	2008	2007
Počiatkový stav	62 468	44 109
Prevod technických rezerv – kúpa časti podniku	–	–
Zaplatené poistné	41 798	42 931
Pripísaný úrok	2 579	1 957
Rizikové poplatky a iné poplatky	-18 422	-20 644
Zrušenie alebo ukončenie zmluvy	-7 223	-5 885
Konečný stav	81 200	62 468

Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

	2008	2007
Počiatkový stav	210 532	105 806
Prevod technických rezerv – kúpa časti podniku	–	–
Zaplatené poistné	454 195	262 842
Pripísaný úrok alebo výnos	-77 686	-3 575
Rizikové a iné poplatky	-260 620	-146 082
Zrušenie alebo ukončenie zmluvy	-17 365	-8 459
Konečný stav	309 056	210 532

Technická rezerva na poistné plnenia (hrubá výška)

	2008	2007
Počiatkový stav	10 553	7 105
Prevod technických rezerv – kúpa časti podniku	–	–
Tvorba	7 599	7 633
Rozpustenie	-9 209	-4 185
Konečný stav	8 943	10 553

13. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2008

Záväzky	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Sprostredkovatelia	37 095	19 516
Dodávatelia	11 111	2 344
Poistenci	7 894	12 439
Zaistovateľ	11 492	2 781
Nevyplatené odmeny zamestnancom	9 100	5 514
Nevyčerpané dovolenky	2 312	1 702
Zamestnanecké práva na akcie a opcie	882	3 038
Mzdy a sociálne zabezpečenie	209	3 672
Ostatné dane	18	2 264
Spolu	80 113	53 270

14. Predpis poistného

Hrubá výška predpísaného poistného

	2008	2007
Bežne platené poistné	422 955	257 306
Jednorazovo platené poistné	67 521	53 446
Spolu	490 476	310 752
Poistné zo zmlúv bez podielov na ziskoch	839	1 882
Poistné zo zmlúv s podielom na ziskoch	45 658	41 049
Poistné zo zmlúv, pri ktorých riziko finančného umiestnenia nesie poistenec	463 211	267 821
Z toho znehodnoteného	-19 232	-
Spolu	490 476	310 752
Predpísané poistné postúpené zaistovateľom	9 556	6 059
Čisté poistné	480 920	304 693

15. Výnosy z investovania a zisky/(straty) z investícií v mene poistených

	2008	2007
Úrokové výnosy	7 521	5 760
Ostatné výnosy/(straty)	-2 987	655
Výnos z investovania celkom	4 534	6 415
Realizované a nerealizované zisky/straty z investícií v mene poistených	-80 400	616
Spolu	-75 866	7 031

	2008	2007
Výnosy z finančných investícií krytých životnou rezervou	2 579	1 958
Straty z finančných investícií v mene poistených	-80 400	-3 575
Výnosy z vlastného kapitálu	1 955	8 648
Spolu	-75 866	7 031

16. Straty z prepočtu cudzích mien

	2008	2007
Kurzové rozdiely – straty z prepočtu cudzích mien	-460	-313
Kurzové rozdiely – zisky z prepočtu cudzích mien	134	42
Spolu	-326	-271

17. Zmena stavu technických rezerv

	2008	2007
Zmena stavu technických rezerv na životné poistenie	18 732	18 359
Zmena stavu technických rezerv na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	92 391	90 474
Spolu	111 123	108 833

18. Provízie a prevádzkové náklady

Druh nákladu	2008	2007
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy		
Provízie	338 642	149 551
Reklama a podpora obchodu	26 128	22 188
Náklady na poistné zmluvy a tlačivá	5 815	5 552
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	-152 096	-88 314
Ostatné	6 009	4 540
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy spolu	224 498	93 517
Správna réžia		
Mzdy	49 807	37 352
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	10 597	8 285
Ostatné personálne náklady	-1 478	186
Nájomné a ostatné súvisiace náklady s nájmom	18 057	12 304
Poštovné a telekomunikačné poplatky	4 277	5 420
Audit	2 003	1 567
Poradenské a ostatné externé služby a poplatky	7 482	2 919
Odpisy HIM a NIM	12 512	9 577
Strata z predajných pohľadávok	-	5 677
Údržba softvéru a ostatné IT služby	7 202	4 924
Ostatné	5 001	4 454
Správna réžia spolu	115 460	92 665
Prevádzkové náklady spolu	339 958	186 182

Náklady na auditorské služby v roku 2008 pozostávali z nákladov na štatutárny audit v sume 1 002 tisíc Sk a z nákladov na preverku konsolidačného balíka v sume 1 000 tisíc Sk.

Náklady na auditorské služby v roku 2007 pozostávali z nákladov na štatutárny audit v sume 785-tisíc Sk a z nákladov na preverku konsolidačného balíka v sume 782-tisíc Sk.

19. Tvorba opravných položiek a odpis aktív

	2008	2007
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam	-940	3 976
Odpis pohľadávok	0	0
Spolu	-940	3 976

20. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

- podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú Spoločnosť alebo sú kontrolované Spoločnosťou,
- podniky, kde materská spoločnosť má podstatný vplyv a ktoré nie sú podnikmi s rozhodujúcim vplyvom ani spoločnými podnikmi,
- kľúčový manažment Spoločnosti, ktorým sa myslia osoby majúce kompetencie a zodpovednosť za plánovanie, rozhodovanie a kontrolu nad aktivitami Spoločnosti vrátane ich blízkych príbuzných.
- podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v predchádzajúcom bode alebo podniky, na ktoré môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Uvedené operácie boli vykonané za obvyklých a štandardných obchodných podmienok.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine k 31. decembru 2008

Spriaznené strany	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Sesterské spoločnosti	544	-	Vyfakturované služby, sprostredkovanie
Vedenie spoločnosti	2 179	3 919	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	2 723	3 919	

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine k 31. decembru 2007

Spriaznené strany	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Sesterské spoločnosti	3 720	1	Vyfakturované služby, sprostredkovanie
Vedenie spoločnosti	-	830	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	3 720	831	

Štruktúra nákladov a výnosov voči podnikom v skupine za rok 2008

Spriaznené strany	Náklad	Výnos	Popis
Sesterské spoločnosti	-	1 709	Vyfakturované služby, provízie
Vedenie spoločnosti	12 147	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	12 147	1 709	

Štruktúra nákladov a výnosov voči podnikom v skupine za rok 2007

Spriaznené strany	Náklad	Výnos	Popis
Sesterské spoločnosti	-	5 227	Vyfakturované služby, provízie
Vedenie spoločnosti	15 312	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	15 312	5 227	

21. Trhové riziko

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2008 analýzu senzitivity trhového rizika v zmysle IFRS 7. Bolo zohľadnené zloženie investičného portfólia podľa typu jednotlivých aktív:

- finančné aktíva súvisiace s poisťovacími zmluvami investičného životného portfólia (Unit-linked)
- finančné aktíva súvisiace s poisťovacími zmluvami s garantovanou úrokovou mierou (Universal life)
- finančné aktíva kryté vlastnými zdrojmi Spoločnosti.

V prípade poisťovacích zmlúv investičného životného poistenia je vplyv zmien výnosov na hospodársky výsledok nulový. V prípade poisťovacích zmlúv s garantovanou úrokovou mierou spoločnosť alokuje poisťovným 100 % dosiahnutého úrokového výnosu.

Finančné aktíva kryté vlastnými zdrojmi Spoločnosti citlivé na zmeny úrokovej miery predstavujú najmä štátne dlhopisy. Ak by trhové úrokové sadzby k 31. decembru 2008 boli zvýšené/znížené o 0,25 % pri zachovaní ostatných premenných, vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku koncu nasledujúceho účtovného obdobia je znázornený v nasledujúcich tabuľkách.

Vplyv zmeny trhovej úrokovej sadzby na vlastné imanie ku koncu nasledujúceho účtovného obdobia

	Vplyv na vlastné imanie pri zvýšení úrokovej sadzby o 0,25 %	Vplyv na vlastné imanie pri znížení úrokovej sadzby o 0,25 %
Štátne dlhopisy	-542	549

Vplyv zmeny trhovej úrokovej sadzby na vlastné imanie za minulé účtovné obdobie

	Vplyv na vlastné imanie pri zvýšení úrokovej sadzby o 0,25 %	Vplyv na vlastné imanie pri znížení úrokovej sadzby o 0,25 %
Štátne dlhopisy	-212	214

22. Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu, a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

k 31. 12. 2008	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Úročené aktíva	115 275	31 171	62 945	-	-	298 823	508 214
Investície a investície v mene poisťovaných	97 403	31 171	62 945	-	-	298 823	490 342
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17 872	-	-	-	-	-	17 872
Úročené záväzky	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky	-	-	-	-	-	-	-

k 31. 12. 2007	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
Úročené aktíva	139 953	41 508	-	9 951	-	214 594	406 006
Investície a investície v mene poisťovaných	131 194	41 508	-	9 951	-	214 594	397 247
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 759	-	-	-	-	-	8 759
Úročené záväzky	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky	-	-	-	-	-	-	-

23. Menová štruktúra finančných aktív a záväzkov

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu.

Menová štruktúra finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

k 31. 12. 2008	SKK	USD	CZK	EUR	Iné	Spolu
Aktíva	474 445	64	8	95 058	15	569 590
Investície	396 122	-	-	94 220	-	490 342
Aktíva zo zaistenia	11 222	-	-	-	-	11 222
Daňové pohľadávky	836	-	-	-	-	836
Pohľadávky	49 318	-	-	-	-	49 318
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	16 947	64	8	838	15	17 872
Záväzky	479 309	2	0	0	0	479 312
Technické rezervy	399 199	-	-	-	-	399 199
Záväzky	80 111	2	-	-	-	80 113
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	-4 864	62	8	95 058	15	90 278

k 31. 12. 2007	SKK	USD	CZK	EUR	Iné	Spolu
Aktíva	410 021	11	23	38 584	17	448 656
Investície	358 487	-	-	38 560	-	397 047
Aktíva zo zaistenia	2 735	-	-	-	-	2 735
Daňové pohľadávky	811	-	-	-	-	811
Pohľadávky	39 304	-	-	-	-	39 304
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 684	11	23	24	17	8 759
Záväzky	337 106	-	-	-	-	337 106
Technické rezervy	283 553	-	-	-	-	283 553
Ostatné záväzky	53 270	-	-	-	-	53 270
Daňové záväzky	283	-	-	-	-	283
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	72 915	11	23	38 584	17	111 550

24. Riziko likvidity

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

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

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza finančných aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázany zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii neurčená splatnosť.

Zostatková splatnosť finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

k 31. 12. 2008	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Aktíva	93 127	73 375	62 709	0	0	340 379	569 590
Investície a investície v mene poistených	55 847	31 407	62 709	-	-	340 379	490 342
Aktíva zo zaistenia	-	11 222	-	-	-	-	11 222
Daňové pohľadávky	-	836	-	-	-	-	836
Pohľadávky	19 408	29 910	-	-	-	-	49 318
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	17 872	-	-	-	-	-	17 872
Záväzky	80 454	9 442	17 888	50 682	320 846	-	479 312
Technické rezervy	341	9442	17 888	50 682	320 846	-	399 199
Záväzky	80 113	-	-	-	-	-	80 113
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	12 673	63 933	44 821	-50 682	-320 846	340 379	90 278

k 31. 12. 2007	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Aktíva	179 257	45 054	-	9 751	-	214 594	448 656
Investície a investície v mene poistených	131 194	41 508	-	9 751	-	214 594	397 047
Aktíva zo zaistenia	-	2 735	-	-	-	-	2 735
Daňové pohľadávky	-	811	-	-	-	-	811
Pohľadávky	39 304	-	-	-	-	-	39 304
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 759	-	-	-	-	-	8 759
Záväzky	53 553	10 658	17 274	37 224	218 397	-	337 106
Technické rezervy	-	10 658	17 274	37 224	218 397	-	283 553
Ostatné záväzky	53 270	-	-	-	-	-	53 270
Daňové záväzky	283	-	-	-	-	-	283
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	125 704	33 585	-17 274	-27 473	-218 397	214 594	111 550

25. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov

Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov sa významne nelíšia od zostatkových hodnôt finančných aktív a záväzkov vykázaných v súvahe k 31. decembru 2008.

26. Riadenie kapitálu

Pri riadení kapitálu Spoločnosť vychádza zo súčasnej platnej legislatívy pre poisťovne. Spoločnosť tvorí a dodržiava skutočnú mieru solventnosti, ktorá spĺňa požiadavky požadovanej miery solventnosti. Technické rezervy Spoločnosti sú vytvorené v súlade s platnými právnymi predpismi a ich výška je dostatočná na pokrytie všetkých budúcich záväzkov Spoločnosti voči svojim klientom. Pri ich výpočte sú použité poistno-matematické a matematicko-štatistické metódy. Umiestňovanie prostriedkov rezerv je v súlade so zákonom a Opatrením NBS č. 7/2008, ktorými sa ustanovujú limity umiestnenia technických rezerv v poisťovníctve na výpočet solventnosti a minimálnej miery solventnosti.

27. Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1 € = 30,1260 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 11. marca 2009.

Podpisy v mene predstavenstva

	
Ing. Branislav Bušík podpredseda predstavenstva	Ing. Michaela Račková člen predstavenstva

10. Správa nezávislého audítora



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Hodžovo námestie 1A
 811 06 Bratislava
 Slovenská republika
 Tel: +421 2 3333 9111
 Fax: +421 2 3333 9222
 www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a. s. („spoločnosť“) a spoločností v skupine („skupina“), ktorá obsahuje konsolidovanú súvahu k 31. decembru 2008 a konsolidovaný výkaz ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za obdobie, ktoré sa k uvedenému dátumu skončilo a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

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 informáciách vykázaných v konsolidovanej účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia 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 interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu konsolidovanej účtovnej závierky, aby mohol navrhnuť vhodné audítorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol skupiny. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie konsolidovanej účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

24. marca 2009
 Bratislava, Slovenská republika


 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Licencia SKAU č. 257


 Ing. Peter Máteljička
 Licencia SKAU č. 909

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom
 registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka číslo 27004/9
 a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

11. Individuálna účtovná závierka



AEGON Životná poisťovňa, a.s.
 INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
 ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2008
 (v tisícoch Sk)

zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (IFRS)

Súvaha k 31. decembru 2008
 Výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2008
 Výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2008
 Výkaz peňažných tokov k 31. 12. 2008
 Poznámky k účtovnej závierke

A. Všeobecné informácie o spoločnosti

1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti
2. Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

B. Významné účtovné zásady a účtovné metódy

1. Princípy vypracovania účtovnej závierky
2. Segmentové vykazovanie
3. Zaistenie
4. Operácie v cudzej mene
5. Nehmotný majetok
6. Hmotný majetok
7. Investícia v dcérskej spoločnosti
8. Finančné aktíva
9. Finančné investície v mene poistených
10. Aktíva zo zaistenia
11. Pohľadávky
12. Pohľadávky z poistenia
13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
14. Obstarávacie náklady na poistné zmluvy
15. Poistné zmluvy
16. Test primeranosti rezerv
17. Technické rezervy
18. Závazky vzťahujúce sa na zamestnanecké požitky
19. Daňové záväzky a pohľadávky
20. Predpísané poistné
21. Náklady na poistné plnenia
22. Úrokové výnosy a náklady
23. Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov
24. Manažment poisťovacieho a finančného rizika

C. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu zisku a strát

1. Nehmotný majetok
2. Hmotný majetok
3. Finančné aktíva na predaj
4. Investície v mene poistených
5. Aktíva zo zaistenia
6. Náklady budúcich období
7. Dane
8. Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky
9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
10. Základné imanie, rezervný fond a ostatné kapitálové fondy
11. Oceňovacie rozdiely z ocenenia majetku a záväzkov
12. Technické rezervy
13. Ostatné záväzky
14. Predpis poistného
15. Výnos z investovania a realizované a nerealizované zisky/straty v mene poistených
16. Straty z prepočtu cudzích mien
17. Zmena stavu technických rezerv
18. Provízie a prevádzkové náklady
19. Tvorba opravných položiek a odpis aktív
20. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami
21. Trhové riziko
22. Riziko úrokovej miery
23. Menová štruktúra aktív a záväzkov
24. Riziko likvidity
25. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov
26. Riadenie kapitálu
27. Následné udalosti

Súvaha k 31. decembru 2008

	Pozn.	31. 12. 2008	31. 12. 2007
AKTÍVA			
Nehmotný majetok	C.1.	16 990	22 057
Hmotný majetok	C.2.	11 194	10 982
Investícia v dcérskej spoločnosti	A.2.	18 200	200
Finančné aktíva na predaj	C.3.	113 909	68 390
Vklady v bankách		25 821	108 174
Pôžičky poistencom		41 556	9 951
Investície v mene poistených	C.4.	309 056	210 532
Aktíva zo zaistenia	C.5.	11 222	2 735
Náklady budúcich období	C.6.	243 350	89 670
Daňové pohľadávky	C.7.	623	811
Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	C.8.	49 184	39 088
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	C.9.	14 928	8 488
Aktíva spolu		856 033	571 078
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie	C.10.	150 164	150 164
Rezervný fond	C.10.	15 144	14 932
Ostatné kapitálové fondy	C.10.	310 000	120 000
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	C.11.	-1 369	945
Hospodársky výsledok minulého obdobia		-43 727	-45 634
Hospodársky výsledok bežného obdobia		-44 160	2 118
Vlastné imanie spolu		386 051	242 525
Technické rezervy na životné poistenie	C.12.	81 200	62 468
Technické rezervy v mene poistených	C.12.	309 056	210 532
Technické rezervy na poistné plnenia	C.12.	8 943	10 553
Ostatné záväzky	C.13.	70 783	45 000
Záväzky spolu		469 982	328 553
Vlastné imanie a záväzky spolu		856 033	571 078

Výkaz ziskov a strát za obdobie končiac sa 31. decembra 2008

	Pozn.	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Predpis poistného		490 476	310 752
Poistné postúpené zaistovateľom		9 556	6 059
Čisté poistné	C.14.	480 920	304 693
Výnos z investovania	C.15.	4 550	6 415
Zisky/(straty) z investícií v mene poistených	C.15.	-80 400	616
Výnosy spolu		405 070	311 724
Poistné plnenia		19 122	9 462
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach		-1 617	-1 095
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia		-1 610	3 448
Čisté poistné plnenia		15 895	11 815
Zmena stavu technických rezerv	C.17.	111 123	108 833
Provízie a prevádzkové náklady	C.18.	324 303	186 386
Straty z prepočtu cudzích mien	C.16.	233	167
Tvorba opravných položiek a odpis aktív	C.19.	-2 324	2 405
Náklady spolu		449 230	309 606
Hospodársky výsledok pred zdanením		-44 160	2 118
Daň z príjmov		-	-
Hospodársky výsledok po zdanení		-44 160	2 118

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za obdobie končiac sa 31. decembra 2008

	Základné imanie	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdeľný HV a HV bežného obdobia	OR k preceneniu finančných aktív na predaj	Spolu
Stav k 1. 1. 2007	150 164	14 932	70 000	-45 634	2 099	191 561
Vklad akcionára			50 000			50 000
Hospodársky výsledok bežného obdobia				2 118		2 118
OR k preceneniu finančných aktív na predaj					-1 154	-1 154
Stav k 31. 12. 2007	150 164	14 932	120 000	-43 516	945	242 525
Vklad akcionára			190 000			190 000
Presuny		212		-212		
Hospodársky výsledok bežného obdobia				-44 160		-44 160
OR k preceneniu finančných aktív na predaj					-2 314	-2 314
Stav k 31. 12. 2008	150 164	15 144	310 000	-87 888	-1 369	386 051

Výkaz o peňažných tokoch za obdobie končiac sa 31. decembra 2008

	2008	2007
Peňažné toky z prevádzkových činností		
Prijaté poisťné	487 506	315 352
Výplaty poisťných plnení	-20 697	-7 312
Zaistenie	-7 714	-5 053
Úroky a príjmy z provízií	6 955	6 825
Platby zamestnancom a dodávateľom	-448 025	-271 274
Nákup/predaj finančných aktív	-178 227	-81 339
Peňažné toky z prevádzkových činností, netto	-160 202	-42 801
Peňažné toky z investičných činností		
Nákup podielov v dcérskych spoločnostiach	-18 000	0
Tržba z predaného hmotného a nehmotného majetku	0	17
Nákup hmotného a nehmotného majetku	-5 358	-4 017
Peňažné toky z investičných činností, netto	-23 358	-4 000
Peňažné toky z finančných činností		
Zvýšenie základného imania a ostatných fondov	190 000	50 000
Peňažné toky z finančných činností, netto	190 000	50 000
Peňažné toky spolu	6 440	3 199
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	8 488	5 289
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	14 928	8 488

A. Všeobecné informácie o spoločnosti

1. Údaje o spoločnosti a predmet činnosti

AEGON Životná poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), IČO 35979356, so sídlom Slávičie údolie 106, Bratislava, bola založená dňa 30. januára 2006. Národná banka Slovenska v zmysle zákona č. 95/2002 Z. z. o poisťovníctve v znení neskorších predpisov udelila 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 dňom 1. júla 2006.

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti bola vydaná 11. marca 2009 a je prístupná v sídle Spoločnosti.

Predmetom činnosti Spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu týchto poistných odvetví:

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia alebo poistenie pre prípad smrti alebo dožitia,
2. Poistenie podľa bodu 1 spojené s investičným fondom,
3. Poistenie pre prípad úrazu alebo choroby, ak je pripoistením niektorého odvetvia uvedeného v bodoch 1 a 2.

Členovia predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2008

Predseda: Ing. Jana Gruntová
Podpredseda: Ing. Branislav Bušík
Člen: Ing. Michaela Račková (Mlejová)

Členovia dozornej rady spoločnosti k 31. decembru 2008

Predseda: Dr. Gábor Kepecs
Členovia: Péter Máhig (od 11. 07. 2008)
 Harald Walkate
 Beatrix Tavaszi (do 10. 07. 2008)

2. Obchodné meno priamej materskej spoločnosti a materskej spoločnosti celej skupiny

Spoločnosť je súčasťou nasledovnej skupiny spoločností:

	Priama materská spoločnosť	Hlavná materská spoločnosť
Meno	USFH - Nezam B.V.	AEGON N.V.
Sídlo	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko
Miesto uloženia konsolid. účt. zvierky	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko	AEGONplein 50, s-Gravenhage, 2591TV, Holandsko

Spoločnosť je materská spoločnosť 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 18 200 tis. Sk (2007: 200 tisíc Sk). V roku 2008 Spoločnosť zvyšovala základné imanie o 18 000 tis. Sk, ktoré bolo k 31. 12. 2008 v plnej výške splatené. Hlavnou činnosťou spoločnosti AEGON partner, s.r.o., je sprostredkovanie poistenia ako poisťovací agent.

B. Významé účtovné zásady a účtovné metódy

1. Princípy vypracovania účtovnej závierky

Individuálna účtovná zvierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného vykazovania (ďalej len „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej len „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej len „IFRIC“), schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie, a rovnako v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve.

Účtovná zvierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovná zvierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív na predaj a finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát na reálnu hodnotu.

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Použitá mena v účtovnej závierke je slovenská koruna (ďalej len „Sk“) a všetky zostatky sú uvedené v tisícoch Sk, pokiaľ nie je uvedené inak.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré nadobudli účinnosť počas roku 2008

Spoločnosť v priebehu roka prijala nasledujúce nové a revidované štandardy (IFRS) a interpretácie štandardov (IFRIC). Prijatie týchto revidovaných štandardov a interpretácií nemalo vplyv na výkonnosť spoločnosti ani na jej finančnú situáciu.

- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie (Dodatky).

Tieto dodatky umožňujú zmenu klasifikácie určitých finančných nástrojov z kategórií finančných aktív držaných na obchodovanie a finančných aktív k dispozícii na predaj.

Nasledujúce štandardy, dodatky k vydaným štandardom a interpretácie sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2008 a neskôr, ale nie sú pre Spoločnosť relevantné:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Vnútrokupinové transakcie a transakcie s vlastnými akciami

Táto interpretácia upravuje účtovanie schém, prostredníctvom ktorých vznikajú zamestnancom nároky na získanie akcií Spoločnosti alebo jej materskej spoločnosti.

- IFRIC 12, Dohody o koncesiách na výkon verejných služieb

IFRIC 12 rieši prípady zmluvných vzťahov, na základe ktorých sa súkromní poskytovatelia služieb angažujú vo výstavbe, financovaní, prevádzkovaní či údržbe infraštruktúry využívanej na poskytovanie služieb vo verejnom záujme. IFRIC 12 nie je pre podnikateľskú činnosť Spoločnosti relevantný, pretože Spoločnosť nezabezpečuje služby vo verejnom sektore.

- IFRIC 14, IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice vykazovanej hodnoty majetku programu so stanovenými požitkami, minimálne požiadavky na financovanie a vzťahy medzi nimi.

IFRIC 14 nemá vplyv na činnosť Spoločnosti, pretože Spoločnosť neposkytuje zamestnancom dlhodobé programy so stanovenými požitkami v zmysle IAS 19.

Štandardy, interpretácie a dodatky k vydaným štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť

Niektoré nové štandardy, dodatky a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré je Spoločnosť povinná aplikovať pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 a neskôr, neboli Spoločnosťou skôr aplikované.

- IFRS 1 (Revidovaný), Prvé uplatnenie Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 2 (Dodatok), Platby na základe podielov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRS 3 (Revidovaný), Podnikové kombinácie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IFRS 8, Prevádzkové segmenty (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 1 (Revidovaný), Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23 (Revidovaný), Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27 (Dodatok), Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 32 (Dodatok), Finančné nástroje: prezentácia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 13, Vernostné programy pre zákazníkov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 15, Zmluvy o výstavbe nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IFRIC 16, Zaistenie čistej investície do zahraničnej dcérskej spoločnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. októbra 2008 alebo neskôr)
- IFRIC 17, Distribúcia nepenažného majetku vlastníkom (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- Štandard upravujúci ostatné IFRS štandardy (máj 2008)

Prvá časť obsahuje dodatky s vplyvom na účtovné zmeny pre prezentačné, vykazovacie alebo oceňovacie účely:

- IFRS 5, Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr)
- IAS 1, Prezentácia účtovnej závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 16, Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 19, Zamestnanecké požitky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 23, Náklady na prijaté úvery a pôžičky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 27, Konsolidované a individuálne účtovné závierky (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 28, Investície do pridružených podnikov (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 31, Podiely na spoločnom podnikaní (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)

- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 36, Zníženie hodnoty majetku (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 38, Nehmotný majetok (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 39, Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 40, Investície do nehnuteľností (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)
- IAS 41, Poľnohospodárstvo (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr)

Druhá časť obsahuje len dodatky upravujúce terminológiu alebo štylizáciu, ktorú vyžaduje Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB). Tieto zmeny nemajú žiadny alebo len minimálny vplyv na účtovníctvo (všetky sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr):

- IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie
- IAS 8, Účtovné postupy, zmeny v účtovných odhadoch a chyby
- IAS 10, Udalosti po závierkovom dni
- IAS 18, Výnosy
- IAS 20, Účtovanie štátnych dotácií a zverejňovanie štátnej pomoci
- IAS 29, Finančné vykazovanie v hyperinflačných ekonomikách
- IAS 34, Finančné vykazovanie v priebehu účtovného roka
- IAS 40, Investície do nehnuteľností
- IAS 41, Poľnohospodárstvo

Vedenie Spoločnosti sa domnieva, že aplikácia týchto štandardov, interpretácií a dodatkov nebude mať v budúcnosti významný vplyv na finančnú situáciu alebo výkonnosť Spoločnosti a analyzuje predpokladaný dopad uplatňovania interpretácií.

2. Segmentové vykazovanie

Segment je odlišiteľná súčasť Spoločnosti, ktorá poskytuje produkty alebo služby (podnikateľský segment) alebo poskytuje produkty a služby v rámci konkrétneho ekonomického prostredia (územný segment), pričom riziká a ziskovosť segmentu sú iné ako riziká a ziskovosť iných segmentov.

Kedže činnosti Spoločnosti sa nevyznačujú významne odlišnými rizikami a ziskovosťou a regulačné prostredie, povaha služieb, podnikateľské procesy a typy klientov, ktorým sú poskytované produkty a služby, sú homogénne, Spoločnosť pôsobí ako jeden podnikateľský a územný segment.

3. Zaistenie

Pri produktoch hlavného poistenia je zaistené riziko úmrtia. Poistná zmluva je zahrnutá do zaistenia, ak je úhrnná suma v riziku na poistenú osobu vyššia ako 1 milión Sk. Úhrnná suma v riziku je súčet súm v riziku, v čase uzavretia posudzovanej poistnej zmluvy, na všetkých zmluvách (vrátane posudzovanej), na ktorých poistená osoba vystupuje ako poistený. Suma v riziku presahujúca 1 milión Sk je postupovaná zaisťovateľovi. Zaisťovateľ automaticky akceptuje všetky poistné zmluvy s úhrnnou sumou v riziku menšou ako 5 miliónov Sk. Uzatvorenie poistnej zmluvy s vyššou úhrnnou sumou v riziku musí byť konzultované so zaisťovateľom.

Pri produktoch pripoistení sú zaistené všetky poistné udalosti z týchto pripoistení vyplývajúce. Do zaistenia je zahrnutá každá uzatvorená poistná zmluva. Podiel zaistovateľa na poistnom plnení v prípade nastatia poistnej udalosti je 50 % poistnej sumy. Spoluúčasť poistovne je 50 %. Zaistovateľ automaticky akceptuje všetky poistné zmluvy s úhrnnou sumou v riziku menšou ako 5 miliónov Sk. Uzatvorenie zmluvy s vyššou úhrnnou sumou v riziku musí byť konzultované so zaistovateľom.

Zaistné je vypočítavané mesačne na základe aktuálnej sumy v riziku a aktuálnej mortality, resp. morbidity a platené štvrťročne za uplynulý štvrťrok a za obdobie, za ktoré bolo krytie v platnosti. Výsledok zaistenia sa účtuje výsledkovo bez vplyvu amortizácie. Zaistná zmluva neoslobodzuje prvopoistiteľa od povinnosti vyplatiť poistenému alebo oprávnenej osobe celé poistné plnenie pri poistenej udalosti.

Hlavným zaistovateľom je Mníchovská zaistovacia spoločnosť Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft.

Nové produkty Premium a Premium Move sú zaistené zaistovateľom Reinsurance Group of America (RGA). Tieto produkty sú zaistené škodovým nadmerkom s vlastným vrubom poistovne 1 milión Sk. Limit automatickej akceptácie je 5 miliónov Sk.

4. Operácie v cudzej mene

Peňažné aktíva a záväzky denominované v cudzej mene sa prepočítavajú na slovenské koruny kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Národnej banky Slovenska platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

5. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky. Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý nehmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti.

Uplatňované doby životnosti pre nehmotný majetok

	Počet rokov
Licencie, webový portál	5
Licencie pre osobné počítače	3

Nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

6. Hmotný majetok

Hmotný majetok je zaúčtovaný v obstarávacích cenách, znížený o oprávky a opravné položky. Spoločnosť odpisuje hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania. Pre každý jednotlivý hmotný majetok je stanovená individuálna doba životnosti.

Uplatňované doby životnosti pre hmotný majetok

	Počet rokov
Výpočtová technika – osobné počítače, LAN, príd. zariadenia	3
Výpočtová technika – server	4
Automobily	3
Ostatné stroje a zariadenia, káblový systém, telek. stroje	5
Kancelársky nábytok, inventár	5
Technické zhodnotenie budov	Podľa doby nájmu (max. 15 rokov)

Hmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

7. Investícia v dcérskej spoločnosti

Investícia v dcérskej spoločnosti predstavuje dcérsky podnik. Investícia je vykázaná v obstarávacej cene zníženej o opravné položky. Opravná položka predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou podielu v spoločnosti a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných aktuálnou trhovou mierou návratnosti podobného finančného majetku.

8. Finančné aktíva

Finančné aktíva sú vykázané k dátumu vysporiadania kúpy alebo predaja. Spoločnosť má tieto finančné aktíva:

- finančné aktíva určené na predaj,
- úvery a pohľadávky,
- vklady v bankách.

Finančné aktíva sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote, ktorej súčasťou sú aj transakčné náklady. Výnosy z úrokov z finančných aktív sa časovo rozlišujú metódou efektívnej úrokovej miery a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako Výnos z investovania.

Finančné aktíva sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a úžitky spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Finančné aktíva určené na predaj

Finančné aktíva určené na predaj sú nederivátové finančné aktíva, ktoré nie sú zaradené do kategórie finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát alebo úvery a pohľadávky, alebo držané do splatnosti.

Finančné aktíva určené na predaj sú v účtovnej závierke vykázané v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty zo zmien v reálnej hodnote finančných aktív určených na predaj sa účtujú do vlastného imania Spoločnosti.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota odhadom určuje použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty týchto aktív sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, pričom sa zároveň odúčtujú z vlastného imania.

Úvery a pohľadávky

Úvery a pohľadávky predstavujú pôžičky poistencom. Tieto aktíva sú nederivátové finančné aktíva s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo ktoré nemá Spoločnosť zámer predať v krátkom čase.

Ako zábezpeka za poskytnuté pôžičky slúži záväzok Spoločnosti voči dlžníkovi z titulu technickej rezervy z existujúcej poistnej zmluvy.

Poskytnuté pôžičky poisťníkom sú ocenené v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery.

Vklady v bankách

Vklady v bankách predstavujú nederivátové finančné aktíva s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu alebo ktoré nemá Spoločnosť zámer predať v krátkom čase.

Vklady v bankách sú ocenené v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov metódou efektívnej úrokovej miery.

9. Finančné investície v mene poistených

Finančné investície v mene poistených predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poisťencov.

Finančné investície v mene poistených sú klasifikované ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo odhadnúť, sú vykázané v kótovaných trhových cenách. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota odhadom určuje použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Výnosy z úrokov z finančných investícií v mene poistených sa časovo rozlišujú a vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako Výnos z investovania.

10. Aktíva zo zaistenia

Aktíva zo zaistenia predstavujú postúpené technické rezervy, postúpené poistné plnenia a podiel na zisku zaisťovateľa podľa podmienok zaistenej zmluvy. Zaistná zmluva je zmluva, ktorou spoločnosť prenáša časť poistného rizika na iného poisťovateľa. Zmluvy, kde Spoločnosť prenáša dostatočné poistné riziko, sú vykázané ako aktíva zo zaistenia. Spoločnosť zaisťuje poistné plnenia.

11. Pohľadávky

Pohľadávky sú finančné aktíva s fixnými alebo stanovenými platbami a pevnou splatnosťou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Vykazujú sa v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky.

Pohľadávky sa periodicky testujú na zníženie hodnoty. Opravná položka zo zníženia hodnoty sa vykazuje, ak je účtovná hodnota pohľadávky vyššia ako jej odhadovaná spätné získateľná hodnota. Spätné získateľná hodnota je súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov vrátane súm spätné získateľných zo záruk a zábezpiek, diskontovaná pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou úveru. Zmena opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

12. Pohľadávky z poistenia

Pohľadávky z poistenia sú vykázané v deň vzniku nároku a pri prvotnom zaúčtovaní sú ocenené reálnou hodnotou, ktorá predstavuje prijaté plnenie a dodatočné náklady. Po prvotnom vykázaní sa tieto pohľadávky následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty.

13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť v korunovej a valutovej pokladni, ceniny a peňažné prostriedky v banke splatné na požiadanie.

14. Obstarávacíe náklady na poistné zmluvy

Spoločnosť sa od 1. januára 2007 rozhodla aktivovať obstarávacíe náklady k poistným zmluvám na základe analýzy o ich budúcej návratnosti. Spoločnosť na mesačnej báze rozlišuje počiatkové provízie, a to v sume, ktorá zodpovedá províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Rozpúšťanie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy prebieha v dvoch fázach. V prvej fáze vo výške počiatkového poplatku a v druhej fáze lineárne do konca poistnej doby.

Rozlíšené obstarávacíe náklady na poistné zmluvy boli testované na návratnosť („recoverability“) k 31. decembru 2008. Metóda testovania návratnosti rozlíšených obstarávacích nákladov je navrhnutá v „AEGON Embedded Value Template“, ako aj popísaná v „DAC Position Paper“ schváleným ústredím AEGON Group. Metóda testu je nasledovná: súčasná hodnota budúcich ziskov pred zdanením, pred amortizáciou obstarávacích nákladov diskontovaná pri čistom investičnom výnose („net earned rate“) bola porovnaná s hodnotou rozlíšených obstarávacích nákladov. Keďže tento pomer, ktorého minimálna požadovaná výška je 100 %, presiahol 511 %, test potvrdil, že rozlíšené obstarávacíe náklady sú pokryteľné z budúcich ziskov. Následne boli vykonané testy senzitivity, ktoré potvrdili pokryteľnosť obstarávacích nákladov aj pri zmenách jednotlivých vstupných premenných.

15. Poistné zmluvy

Klasifikácia poistných zmlúv

Zmluvy, uzatretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistený), s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je riziko iné ako trhové riziko. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité trhové riziko.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak vznik poistnej udalosti donúti Spoločnosť vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce.

Všetky poistné produkty Spoločnosti sú definované ako poistné zmluvy, t. j. ako zmluvy, v ktorých Spoločnosť berie na seba významné poistné riziko, ktoré bolo dohodnuté v poistnej zmluve.

Spoločnosť poskytuje produkty životného poistenia v dvoch typoch:

- Unit-linked
- 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 strhávaním rizikových a administratívnych poplatkov.

Hlavný rozdiel medzi nimi je:

- Pri Unit-linked je osobné konto vedené v jednotkách investičných fondov a investičné riziko nesie poisťník, ktorý si sám volí spomedzi ponúkaných investičných fondov.
- Pri Universal life je osobné konto vedené v slovenských korunách a spoločnosť garantuje minimálne zúčroenie prostriedkov na tomto účte (2,5 % p. a.), pričom v prípade vyššieho zhodnotenia sa klientom pripíše celých 100 % dosiahnutého výnosu.

Spoločnosť má v portfóliu nasledovné typy hlavných poistných krytí:

- Zmiešané životné poistenie (Partner, Benefit).
- Dočasné životné poistenie (Garant, Premium, Premium Move).
- Doživotné poistenie (Global).
- Detské životné poistenie s oslobodením od platenia poistenia v prípade úmrtia rodiča (Juventus).
- Životné poistenie s garantovanou výplatom vloženého poistného v prípade úmrtia (Aegon Invest).

Ku každej zmluve životného poistenia ponúka spoločnosť nasledovné pripoistenia:

- Pripoistenie pre prípad úmrtia v dôsledku úrazu.
- Pripoistenie následkov úrazu.
- Pripoistenie základných následkov úrazu.
- Pripoistenie rozšírených následkov úrazu.
- Pripoistenie pre prípad ochorenia na kritickú chorobu.
- Pripoistenie oslobodenia od platenia poistného.
- Pripoistenie hospitalizácie.
- Pripoistenie operácie v dôsledku choroby.

Vložené deriváty

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

16. 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 k 31. decembru 2008 boli rovné:

technické rezervy – obstarávacie náklady na poistné zmluvy – akumulovaný dlh pri životnom poistení:

- pre produkty typu Universal life: 81 704 – 3 418 – 897 = 77 389 tis. Sk.
- pre produkty typu Unit-linked: 317 494 – 236 992 – 29 014 = 51 488 tis. Sk.

Na kalkuláciu minimálnej hodnoty poistných záväzkov bol použitý model diskontovaných peňažných tokov („cash-flows“) a najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja upravený o rizikové prirážky pre nepriaznivý vývoj vo výške odporúčaných minimálnych prirážok v zmysle Odbornej smernice SSA č. 1 o Teste primeranosti technických rezerv v životnom poistení.

Test primeranosti technických rezerv bol vykonaný na úrovni poistnej zmluvy k 31. decembru 2008. Spoločnosť modelovala 100 % portfólia životných rezerv.

Model diskontovaných peňažných tokov („cash-flows“)

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia pred zaistením bola určená modelom diskontovaných finančných tokov. Boli modelované tieto finančné toky:

- + Súčasná hodnota očakávaných budúcich poistných plnení (poistné plnenia pre prípad úmrtia + dožitia + choroby + úrazu + odkupné hodnoty).
- + Súčasná hodnota očakávaných budúcich nákladov (počiatočné + udržiavacie + náklady spojené s poistnými udalosťami).
- + Súčasná hodnota očakávaných budúcich provízií (získateľské + kmeňové – storno-provizie)
- Súčasná hodnota očakávaného budúceho poistného.

Minimálna hodnota poistných záväzkov pred zaistením 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.

Najlepší odhad predpokladov ku dňu účtovnej závierky („best estimates“)

Ekonomické predpoklady o úrokovej miere boli stanovené na základe trhových úrokových mier a odhadov lokálnych expertov do budúcnosti, ktoré boli dostupné ku dňu účtovnej závierky. Ekonomické predpoklady o inflácii sú stanovené na základe odhadovaného vývoja inflácie v Slovenskej republike. Ekonomické predpoklady sú schvaľované výkonnou radou AEGON skupiny.

Najlepší odhad predpokladov o stornách bol upravený na základe výsledkov analýzy storien. Spoločnosť vyhodnocuje storná štvrtročne.

Na modelovanie úmrtnosti spoločnosť používa 70 % populačnej mortality. Zároveň sa uplatňujú selekčné faktory v prvých 4 rokoch trvania poistenia. Tieto predpoklady sú stanovené na základe aktuárskeho úsudku.

Predpoklady o jednotkových nákladoch použité v modeloch boli stanovené na základe podrobnej analýzy nákladov. Jednotkové náklady boli stanovované tak, aby v horizonte dosiahnutia účtovného zisku presiahli hodnotu plánovaných celkových nákladov spoločnosti.

V modeloch je zohľadnené očakávané zvyšovanie nákladov vplyvom inflácie nákladov.

Test adekvátnosti rezerv – najlepší odhad (v tis. Sk)	Universal life	Unit-linked
Súčasná hodnota budúcich poistných plnení pre prípad úmrtia	39 145	282 031
Súčasná hodnota budúcich odkupov	147 548	1 885 704
Súčasná hodnota budúcich poistných plnení pre prípad dožitia	122 402	1 023 291
Súčasná hodnota budúcich poistných plnení pre prípad choroby a úrazu	13 847	252 575
Súčasná hodnota budúcich nákladov	23 241	233 057
Súčasná hodnota budúcich provízií	15 954	231 657
Súčasná hodnota budúceho poistného	-385 541	-4 671 266
Minimálna hodnota poistných záväzkov	-23 404	-762 951

Test citlivosti

Test citlivosti predstavuje test senzitivity minimálnej hodnoty poistných záväzkov na zmenu predpokladov a umožňuje tak určiť predpoklady, ktoré majú najväčší vplyv na úroveň rezerv, a výšku tohto vplyvu.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazený dopad zmien jednotlivých predpokladov na záväzky spoločnosti.

Test adekvátnosti rezerv – test citlivosti (v tis. Sk)	Universal life	Unit-linked
Nárast mortality o 10 %	-20 675	-750 056
Nárast morbidity o 10 %	-22 019	-737 694
Nárast stornovosti o 10 %	-18 682	-711 251
Nárast nákladov o 10 %	-21 080	-739 646
Nárast inflácie o 10 %	-22 892	-756 974
Pokles inv. výnosu o 0,25 percent. bodu	-28 771	-833 059
Pokles disk. sadzby o 0,25 percent. bodu	-19 348	-705 900

Minimálna hodnota záväzkov z poistenia je pre všetky scenáre nižšia ako 0. Tento výsledok zodpovedá mladému portfóliu bežne platených zmlúv. Je spôsobený rizikovou a ziskovou maržou. Postupom času, starnutím portfólia, sa minimálna hodnota záväzkov dostane nad nulu.

Pre všetky scenáre je minimálna hodnota záväzkov z poistenia nižšia ako výška upravených technických rezerv v životnom poistení. Z tohto dôvodu úprava technických rezerv nie je nutná.

17. Technické rezervy

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 poisťovacích zmlúv. Rezervy boli vytvorené na základe obozretného a primeraného odhadu záväzkov vyplývajúcich z poisťovacích zmlúv.

Technická rezerva na poistné plnenie

Technická rezerva na poistné plnenie je určená na poistné plnenia z poisťovacích udalostí. Rezerva sa tvorí na:

- poistné plnenia nahlásené do konca bežného účtovného obdobia a v bežnom účtovnom období nevybavené (RBNS – „Reported but not settled“),
- poistné plnenia vzniknuté do konca bežného účtovného obdobia, ale nenahlásené (IBNR – „Incurred but not reported“).

Výška RBNS rezervy je stanovená ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti na existujúce poistné zmluvy.

Výška IBNR rezervy je vypočítaná z celkovej hodnoty nahlásených poisťovacích plnení a priemerného omeškania v hlásení (vzhľadom na dátum vzniku poisťovacej udalosti). Medzivýsledok za jeden mesiac sa určí ako súčin poisťovacích udalostí zaregistrovaných v danom mesiaci a priemeru koeficientov omeškania príslušných poisťovacích udalostí. Koeficient omeškania je vyjadrený ako pomer počtu dní medzi nastatím poisťovacej udalosti a jej nahlásením a počtom dní za rok. Hodnota IBNR rezervy je kľúčovým súčtom posledných 12 mesačných medzivýsledkov. IBNR rezerva sa počíta zvlášť pre poistné udalosti úmrtia a iné než úmrtia.

Technická rezerva na životné poistenia

Technická rezerva na životné poistenie sa tvorí na produkty s garantovanou technickou úrokovou mierou.

Technická rezerva na životné poistenia predstavuje aktuálnu hodnotu osobného konta poistenca ku dňu účtovnej závierky. Hodnota osobného konta predstavuje sumu zaplateného poistného zníženého o poplatky na krytie poisťovacích rizík a ostatné poplatky na pokrytie nákladov dohodnutých v poisťovacích podmienkach a zvýšeného o investičný výnos z investovania prostriedkov technických rezerv.

Pre produkty Global, Premium a Premium Move spoločnosť vytvára klasickú prospektívnu matematickú rezervu ako rozdiel medzi súčasnou hodnotou očakávaných budúcich poisťovacích plnení a súčasnou hodnotou očakávaného budúceho poistného.

Technická rezerva na krytie rizika z investovania prostriedkov v mene poistených

Technická rezerva sa tvorí na produkt 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 súčin 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 poisťovacích rizík a ostatné poplatky na pokrytie nákladov dohodnutých v poisťovacích podmienkach. Výnosy z investícií ovplyvňujú aktuálnu cenu podielovej jednotky.

18. Záväzky vzťahujúce sa na zamestnanecké požitky

Odchodné do dôchodku

Zákonník práce vyžaduje, aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných budúcich platieb potrebných na vysporiadanie záväzku za už odpracované roky v Spoločnosti.

Záväzky z titulu odchodného do dôchodku sú vykázané v súvahe v položke Ostatné záväzky.

Zamestnanecké opcie a zamestnanecké práva na akcie

Spoločnosť prostredníctvom AEGON Group umožňuje svojim zamestnancom, aby sa po splnení určitých podmienok podieľali na share option pláne. Existujú dva druhy plánov:

- zamestnanecké opcie (SOP),
- zamestnanecké právo na kúpu akcie (SARs).

Zamestnanci Spoločnosti majú právo na kúpu akcií alebo na hotovosť za určitých podmienok. Môžu si ich uplatniť najskôr po uplynutí troch rokov zamestnania a najneskôr po uplynutí desiatich rokov. Cena, za ktorú si právo môžu uplatniť, predstavuje trhovú hodnotu akcií AEGON Group na burze v Amsterdame.

Záväzky z titulu zamestnaneckých opcií a zamestnaneckých práv na akcie sú vykázané v súvahe v položke Ostatné záväzky.

19. Daňové záväzky a pohľadávky

Splatné daňové pohľadávky a záväzky

Daň z príjmov spoločnosti sa účtuje do nákladov spoločnosti v období vzniku daňovej povinnosti a v priloženom výkaze ziskov a strát spoločnosti je vypočítaná zo základu vyplývajúceho z hospodárskeho výsledku pred zdanením, ktorý bol upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu, daňových úľav a umorenia straty. Daňový záväzok je uvedený po znížení o preddavky na daň z príjmov, ktoré spoločnosť uhradila v priebehu roka.

Časť výnosov Spoločnosti (napr. úroky z vkladov) podlieha zrážkovej dani. Zaplatená zrážková daň sa považuje za preddavok na daň z príjmov.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a záväzkov a ich čistou účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov. Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do vlastného imania, je vykázaná vo vlastnom imaní a nie vo výkaze ziskov a strát.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že sa v budúcnosti dosiahnu dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vysporiadať. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

20. Predpísané poistné

Predpísané hrubé poistné zahŕňa všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv počas účtovného obdobia, nezávisle na skutočnosti, či sa tieto čiastky vzťahujú celé alebo len sčasti k budúcim účtovným obdobiam. Vzhľadom na charakter produktov Spoločnosti predpísané hrubé poistné sa znižuje o nezaplatené poistné.

21. Náklady na poistné plnenia

Náklady na poistné plnenia predstavujú plnenia poistencom zo zlikvidovaných poistných udalostí a vykazujú sa vo výške priznaných náhrad poistných plnení.

22. Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia za použitia efektívnej úrokovej miery. Výnosy a náklady z úrokov zahŕňajú amortizovaný diskont alebo prémii z finančných nástrojov.

23. Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

Pri odhadovaní budúcich finančných tokov vyplývajúcich z existencie poistných zmlúv je použitá skupina predpokladov. Nemôže byť zaručené, že skutočný vývoj nebude významne odlišný od vývoja predikovaného na základe predpokladov. Všetky predpoklady sú odhadnuté na základe vlastnej skúsenosti Spoločnosti a ostatných spoločností v skupine AEGON a skúsenosti celého poistného odvetvia.

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

V prípadoch, keď nie je možné získať reálnu hodnotu finančných nástrojov z aktívnych trhov, sa reálna hodnota určí použitím rôznych techník oceňovania, medzi ktoré patrí aj využitie matematických modelov. Vstup do týchto modelov je podľa možnosti prevzatý z uznávaných trhov, no v prípadoch, kde to nie je možné, sa pri stanovovaní reálnych hodnôt vyžaduje určitá miera odhadu. Odhady predstavujú zhodnotenie likvidity a vstupov do modelov.

24. Manažment poisťovacieho a finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym poisťovacím a trhovým rizikám. Patria sem hlavne zmeny v mortalitách, morbiditách a stornovosti poistného kmeňa. Ďalšou skupinou rizík sú riziká spojené s umiestňovaním prostriedkov technických rezerv do rôznych finančných aktív, ktoré sú vystavené menovým rizikám, riziku zmeny úrokových sadzieb, úverovému riziku, riziku zmeny cien na akciových trhoch a iné.

Poisťovacie riziko

Prehľad hlavných rizík, ktorým Spoločnosť čelí

Riziko	Produkt Universal life	Produkt Unit-linked
Mortalitné riziko	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť v riziku: <ul style="list-style-type: none"> Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poistná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi. Pre produkty, kde je pri smrti splatná dohodnutá poistná suma spolu s hodnotou účtu, je to poistná suma. Pre produkty, kde poisťovňa preberá na seba povinnosť platiť poistné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poistného. Spoločnosť je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo. Pre prípad dožitia spoločnosť vypláca aktuálnu hodnotu účtu, teda nie je žiadne mortalitné riziko.	
Morbiditné riziko	Pre rizikové pripoistenia je Spoločnosť v riziku na dohodnutú poistnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poistného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stornovosti	V prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je rovná hodnote účtu zníženému o odkupný poplatok. Poistníkovi vzniká nárok na odkupnú hodnotu po uplynutí 36 mesiacov trvania poistenia (v prípade jednorazovo zaplateného poistného je to 12 mesiacov). Riziko vyplývajúce zo stornovosti je, že spoločnosť prichádza o pozitívne „cash-flow“ budúcich rokov.	
Náklady	Náklady sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poistných zmlúv. Riziko je, že Spoločnosť nedosiahne potrebnú kritickú masu poistiek, z ktorej by sa dal získať dostatočný objem poplatkov na vykrytie všetkých fixných a variabilných nákladov.	
Investičné výnosy	Garantovaná technická úroková miera je 2,5 % p. a. Riziko predstavuje možnosť, že v budúcnosti Spoločnosť nebude schopná získať zo svojho majetku požadované minimum vo výške technickej úrokovej miery. V tom prípade bude musieť alokovať chýbajúce výnosy zo svojich prostriedkov.	Investičné riziko znáša v plnej miere poistník. Investičný výnos sa premietne do ceny investičnej jednotky.
Opcia zvýšenia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť si poistné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poistnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.	
Opcia čiastočného výberu	Poistník má právo odkúpiť časť svojho účtu pred koncom poistnej doby, ale po uplynutí aspoň 36 mesiacov (v prípade jednorazovo zaplateného poistného je to 12 mesiacov). Riziko pre Spoločnosť je, že klienti budú odkupovať vo väčšom množstve a Spoločnosť nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.	
Vnorené opcie a deriváty	Neoceňuje sa samostatne.	

Spoločnosť manažuje 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.

Spoločnosť ďalej manažuje svoje riziko zaistením. Volatilitu výšky poistných plnení z mortalitného rizika homogenizuje excedentným zaistením. Pripoistenia sú zaistené kvótoým zaistením. Spoločnosť je zaistená u Munich Re a Reinsurance Group of America (RGA).

Spoločnosť 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.

Trhové riziko

Menové riziko

Spoločnosť má finančné investície, ktoré kryjú technické rezervy životného poistenia a voľné zdroje denominované v slovenskej korune a len nevýznamná časť ostatných aktív a záväzkov je denominovaných v cudzej mene. Spoločnosť preto nie je vystavená významnému menovému riziku.

Časť produktov Unit-linked je denominovaných v eurách. Menové riziko týchto investovaných aktív plne znášajú poistenci.

Riziko zmeny úrokovej sadzby

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a takisto 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 netvoria významnú časť, riziko zmeny úrokovej sadzby nie je významné.

Úverové riziko

Úverové riziko predstavuje riziko, že trhová hodnota finančného inštrumentu sa zníži v dôsledku zhoršenia kreditného ratingu emitenta tohto nástroja. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou, s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta. Spoločnosť je vystavená úverovému riziku najmä investíciami v dlhopisoch, podielových fondoch a vkladmi v bankách.

Rating investícií k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

Rating k 31. 12. 2008	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové fondy
A + (Standard & Poor's)	94 116	5 101	-
A (Standard & Poor's)	-	17 480	-
A - (Standard & Poor's)	-	3 240	-
Aktíva bez ratingu	-	-	19 793

Rating k 31. 12. 2007	Dlhopisy	Vklady v bankách	Podielové fondy
AA	41 508	108 174	-
Aktíva bez ratingu	-	-	26 882

Niektoré poistné produkty (Partner, Benefit a ich modifikácie) umožňujú poisteným požiadať o pôžičku až do výšky dostatočnej hodnoty osobného konta (iné produkty – Garant a Global ponúkajú možnosť čiastočného odkupu). V prípade pôžičky sa aktuálna hodnota osobného konta priamo neznižuje, ale sa vedie záznam o aktuálnej hodnote pôžičky. Aktuálna hodnota pôžičky predstavuje hodnotu istiny pôžičky, ktorá sa zvyšuje o úrok. Na úročenie pôžičky sa používa rovnaká úroková sadzba, ktorá sa používa na pripisovanie investičných výnosov klientom na osobných účtoch produktov typu Universal life. Klient môže svoju pôžičku splatiť kedykoľvek počas trvania poistenia, pričom zaplatené mimoriadne poistné sa automaticky používa na splatenie pôžičky. V prípade, že pôžička nebola splatená do konca poistnej doby, je poistné plnenie znížené o aktuálnu výšku pôžičky.

Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že splatnosť finančných aktív sa môže líšiť od splatnosti finančných záväzkov, v dôsledku čoho Spoločnosť nebude schopná riadne a včas uhrádzať svoje splatné záväzky.

Vklady v bankách (3 % celkovej hodnoty aktív) predstavujú krátkodobé termínované úložky so splatnosťou do 2 týždňov v komerčných bankách v Slovenskej republike. Časť finančných aktív na predaj je investovaná do vysoko likvidných štátnych dlhopisov (predstavujú takmer 11 % z celkovej hodnoty aktív).

C. Poznámky k položkám súvahy a k položkám výkazu ziskov a strát

1. Nehmotný majetok

Zhrnutie pohybov nehmotného majetku počas rokov 2007 a 2008

	Zostatok k 1. 1. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2008
Obstarávacia cena spolu	31 025	418	-	31 443	1 454	0	32 897
Softvér – licencie	30 797	418	-	31 215	1 192		32 407
Softvér – osobné počítače	228	-	-	228	246		474
Drobný nehmotný majetok	0	0	0	0	16		16
Oprávky spolu	3 080	6 306	-	9 386	6 521	0	15 907
Softvér – licencie	3 042	6 231	-	9 273	6 408		15 681
Softvér – osobné počítače	38	75	-	113	97		210
Drobný nehmotný majetok	0	0	0	0	16		16
Zostatková hodnota	27 945			22 057			16 990

2. Hmotný majetok

Zhrnutie pohybov hmotného majetku počas rokov 2007 a 2008

	Zostatok k 1. 1. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2007	Prírastky	Úbytky	Zostatok k 31. 12. 2008
Obstarávacia cena spolu	10 730	4 183	-586	14 327	3 904	-	18 231
Hardvér – server	2 427	3 805	-	6 232	1 582	-	7 814
Ostatné stroje a prístroje	3 470	44	-19	3 495	67	-	3 562
Automobily	1 540	-	-567	973	1 699	-	2 672
Technické zhodnotenie budovy	1 618	-	-	1 618	-	-	1 618
Inventár a kancelársky nábytok	975	334	-	1 309	556	-	1 865
Umelecké diela	700	-	-	700	-	-	700
Oprávky spolu	943	2 610	-208	3 345	3 692	-	7 037
Hardvér – server	327	1 104	-	1 431	1 791	-	3 222
Ostatné stroje a prístroje	235	696	-3	928	709	-	1 637
Automobily	257	435	-205	487	760	-	1 247
Technické zhodnotenie budovy	10	108	-	118	108	-	226
Inventár a kancelársky nábytok	114	267	-	381	324	-	705
Zostatková hodnota	9 787			10 982			11 194

3. Finančné aktíva na predaj

Prehľad jednotlivých druhov finančných aktív na predaj k 31. decembru 2008 v členení na kótované a nekótované cenné papiere

Názov CP	Obstarávacia cena	Trhová cena	AÚV	Trhová hodnota spolu	Kótované/ Nekótované	Trh
Štátny dlhopis SR	91 583	92 852	1 264	94 116	kótované	BCPB
Podielové fondy	21 506	19 793	-	19 793	kótované	-
Spolu	113 089	112 645	1 264	113 909		

Prehľad jednotlivých druhov finančných aktív na predaj k 31. decembru 2007 v členení na kótované a nekótované cenné papiere

Názov CP	Obstarávacia cena	Trhová cena	AÚV	Trhová hodnota spolu	Kótované/ nekótované	Trh
Štátny dlhopis SR	40 728	40 244	1 264	41 508	kótované	BCPB
Podielové fondy	26 038	26 882	-	26 882	kótované	-
Spolu	66 766	67 126	1 264	68 390		

4. Investície v mene poistených

Štruktúra finančných investícií v mene poistených k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

Položka	Obstarávacia cena k 31. 12. 2008	Trhová cena k 31. 12. 2008	Obstarávacia cena k 31. 12. 2007	Trhová cena k 31. 12. 2007
Podielové fondy	315 998	279 029	186 172	187 632
Vklady v bankách	30 027	30 027	22 900	22 900
Spolu	346 025	309 056	209 072	210 532

5. Aktíva zo zaistenia

Štruktúra aktív zo zaistenia k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
RBNS technická rezerva postúpená zaisťovateľovi	2 924	2 735
Pohľadávky voči zaisťovní z poistných udalostí	855	-
Iné pohľadávky voči zaisťovateľovi (podiel na zisku)	7 443	-
Spolu	11 222	2 735

6. Náklady budúcich období

Štruktúra nákladov budúcich období k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	240 410	88 314
Náklady budúcich období – nájom, licencie	656	676
Náklady budúcich období – ostatné	2 284	680
Spolu	243 350	89 670

7. Dane

Štruktúra daňových pohľadávok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Daň z príjmov splatná (zaplatená zrážková daň)	623	811
Spolu	623	811

Odložené dane sú počítané zo všetkých dočasných rozdielov s použitím daňovej sadzby vo výške 19 % takto:

(údaje k 31. 12. 2008)	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdiel	Odložená daň
Pohľadávky	49 184	80 151	30 967	5 884
Hmotný a nehmotný majetok	28 184	22 535	-5 649	-1 073
Finančné aktíva na predaj	113 909	115 279	1 370	260
Rezervy na poistné plnenia	8 943	7 175	1 768	336
Závazky	70 783	52 243	18 540	3 523
Daňová strata*	-	8 463	8 463	1 608
Odložená daňová pohľadávka				10 538
Opravná položka				-10 538
Spolu				-

* Neumorenú daňovú stratu je možné uplatniť najneskôr za zdaňovacie obdobie r. 2011.

(údaje k 31. 12. 2007)	Účtovná hodnota	Daňová hodnota	Dočasný rozdiel	Odložená daň
Pohľadávky	39 088	46 055	6 967	1 324
Hmotný a nehmotný majetok	33 038	28 412	-4 626	-879
Finančné aktíva na predaj	68 390	67 445	-945	-180
Vklady v bankách	108 174	108 132	-42	-8
Daňová strata	-	11 451	11 451	2 175
Odložená daňová pohľadávka				2 432
Opravná položka				-2 432
Spolu				-

Napriek čistým dočasným odpočítateľným rozdielom medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovými hodnotami Spoločnosť nevykázala v účtovnej závierke odloženú daňovú pohľadávku, keďže jej realizácia nie je z dôvodu počiatočnej fázy aktivít Spoločnosti istá.

Výška splatnej dane z príjmov za rok 2008 predstavuje 0 Sk (rok 2007: 0 Sk). Spoločnosť za rok 2008 bude umorovať časť straty z predchádzajúcich období vo výške 3 692 tisíc Sk (rok 2007: Spoločnosť vykázala kladný základ dane vo výške 25 492 tis. Sk, avšak umorila časť strát z minulých období v tejto výške).

8. Pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky

Štruktúra pohľadávok k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

Pohľadávky voči	Amortizovaná hodnota k 31. 12. 2008	Opravné položky k 31. 12. 2008	Čistý zostatok k 31. 12. 2008	Amortizovaná hodnota k 31. 12. 2007	Opravné položky k 31. 12. 2007	Čistý zostatok k 31. 12. 2007
poistencom	29 911	-	29 911	23 779	-	23 779
sprostredkovateľom	7 337	4 642	2 695	7 172	6 966	206
ostatným subjektom	16 578	-	16 578	15 103	-	15 103
Spolu	53 826	4 642	49 184	46 055	6 966	39 088

Pohyby v opravných položkách boli v roku 2008

Opravné položky k pohľadávkam voči	Začiatkový stav	Tvorba	Použitie	Konečný stav
sprostredkovateľom	6 966	659	2 983	4 642
Spolu	6 966	659	2 983	4 642

Pohyby v opravných položkách boli v roku 2007

Opravné položky k pohľadávkam voči	Začiatkový stav	Tvorba	Použitie	Konečný stav
sprostredkovateľom	4 561	2 744	339	6 966
Spolu	4 561	2 744	339	6 966

9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Štruktúra peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Pokladničné hodnoty	115	164
Peniaze na ceste a ceniny	220	67
Bankové účty	14 593	8 257
Spolu	14 928	8 488

10. Základné imanie, rezervný fond a ostatné kapitálové fondy

Základné imanie spoločnosti k 31. decembru 2008 pozostáva zo 4 000 kusov akcií, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 EUR:

Akcionár	Počet akcií	Vlastníctvo (%)	Podiel hlasovacích práv (%)
USFH – Nezam B.V.	4 000	100	100

Základné imanie je plne splatené a je prepočítané na funkčnú menu Spoločnosti historickým kurzom ku dňu vzniku Spoločnosti.

Rezervný fond Spoločnosti bol vytvorený na základe Obchodného zákonníka vo výške 10 % z hodnoty základného imania. Použitie rezervného fondu je obmedzené a rozhoduje o ňom predstavenstvo Spoločnosti v súlade so stanovami a Obchodným zákonníkom.

V roku 2008 spoločnosť zvýšila rezervný fond vo výške 212 tisíc Sk, čo predstavuje 10% z čistého zisku vykázaného za rok 2007.

Materská spoločnosť poskytla Spoločnosti v roku 2008 ďalšie zdroje vo výške 190 000 tisíc Sk vo forme vkladu do ostatných kapitálových fondov.

11. Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Podielové cenné papiere (strata/zisk)	-1 712	844
Dlhové cenné papiere (strata/zisk)	343	101
Spolu	-1 369	945

12. Technické rezervy

Technická rezerva na životné poistenie

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Počiatkový stav	62 468	44 109
Zaplatené poistné	41 798	42 931
Pripísaný úrok	2 579	1 957
Rizikové poplatky a iné poplatky	-18 422	-20 644
Zrušenie alebo ukončenie zmluvy	-7 223	-5 885
Konečný stav	81 200	62 468

Technická rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Počiatkový stav	210 532	105 806
Zaplatené poistné	454 195	262 842
Pripísaný úrok alebo výnos	-77 686	-3 575
Rizikové a iné poplatky	-260 620	-146 082
Zrušenie alebo ukončenie zmluvy	-17 365	-8 459
Konečný stav	309 056	210 532

Technická rezerva na poistné plnenia (hrubá výška)

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Počiatkový stav	10 553	7 105
Tvorba	7 599	7 633
Rozpustenie	-9 209	-4 185
Konečný stav	8 943	10 553

13. Ostatné záväzky

Štruktúra ostatných záväzkov k 31. decembru 2007 a k 31. decembru 2008

Záväzky	31. 12. 2008	31. 12. 2007
Sprostredkovatelia	30 503	13 113
Dodávatelia	9 591	3 050
Poistenci	7 894	12 439
Zaisťovateľ	11 492	2 781
Nevyplatené odmeny zamestnancom	8 100	5 040
Nevyčerpané dovolenky	2 140	1 538
Zamestnanecké práva na akcie a opcie	875	3 038
Mzdy a sociálne zabezpečenie	170	3 483
Ostatné dane	18	518
Spolu	70 783	45 000

14. Predpis poistného

Hrubá výška predpísaného poistného

	2008	2007
Bežne platené poistné	422 955	257 306
Jednorázovo platené poistné	67 521	53 446
Spolu	490 476	310 752
Poistné zo zmlúv bez podielov na ziskoch	839	404
Poistné zo zmlúv s podielom na ziskoch	45 658	45 017
Poistné zo zmlúv, pri ktorých riziko finančného umiestnenia nesie poistenec	463 211	271 552
Odpis a zmena v opravných položkách z pohľadávok voči poistencom	-19 232	-6 221
Spolu	490 476	310 752
Predpísané poistné postúpené zaisťovateľom	9 556	6 059
Čisté poistné	480 920	304 693

15. Výnosy z investovania a zisky/(straty) z investícií v mene poistených

	2008	2007
Úrokové výnosy	7 509	5 760
Ostatné výnosy/(straty)	-2 959	655
Výnos z investovania spolu	4 550	6 415
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z investícií v mene poistených	-80 400	616
Spolu	-75 850	7 031

	2008	2007
Výnosy z finančných investícií krytých životnou rezervou	2 579	1 958
Straty z finančných investícií v mene poistených	-80 400	-3 575
Výnosy z vlastného kapitálu	1 971	8 648
Spolu	-75 850	7 031

16. Straty z prepočtu cudzích mien

	2008	2007
Kurzové rozdiely – straty z prepočtu cudzích mien	-352	-209
Kurzové rozdiely – zisky z prepočtu cudzích mien	119	42
Spolu	233	167

17. Zmena stavu technických rezerv

	2008	2007
Zmena stavu technických rezerv na životné poistenie	18 732	18 359
Zmena stavu technických rezerv na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených	92 391	90 474
Spolu	111 123	108 833

18. Provizie a prevádzkové náklady

Druh nákladu	2008	2007
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy		
Provizie	363 379	170 863
Reklama a podpora obchodu	21 673	21 211
Náklady na poistné zmluvy a tlačivá	5 815	5 552
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	-152 096	-88 314
Ostatné	5 733	110
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy spolu	244 504	109 422
Správna réžia		
Mzdy	38 085	33 739
Sociálne poistenie a zdravotné poistenie	8 400	7 666
Ostatné personálne náklady	-1 564	181
Nájomné a ostatné súvisiace náklady s nájomom	6 109	5 270
Poštovné a telekomunikačné poplatky	2 901	3 621
Audit	2 003	1 567
Poradenské a ostatné externé služby a poplatky	4 403	1 885
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	10 213	8 916
Strata z predajných pohľadávok	-	5 677
Údržba softvéru a ostatné IT služby	5 768	4 820
Ostatné	3 481	3 622
Správna réžia spolu	79 799	76 964
Provizie a prevádzkové náklady celkom	324 303	186 386

Náklady na audítorské služby v roku 2008 pozostávali z nákladov na štatutárny audit v sume 1 002 tisíc Sk a z nákladov na previerku konsolidačného balíka v sume 1 000 tisíc Sk.

Náklady na audítorské služby v roku 2007 pozostávali z nákladov na štatutárny audit v sume 785-tisíc Sk a z nákladov na previerku konsolidačného balíka v sume 782-tisíc Sk.

19. Tvorba opravných položiek a odpis aktív

	2008	2007
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam voči sprostredkovateľom (rozpustenie)/tvorba	-2 324	2 405
Odpis pohľadávok	-	-
Spolu	-2 324	2 405

20. Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami

Spoločnosť považuje za spriaznené strany také protistrany, ktoré predstavujú:

- podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú Spoločnosť alebo sú kontrolované Spoločnosťou,
- podniky, kde materská spoločnosť má podstatný vplyv a ktoré nie sú podnikmi s rozhodujúcim vplyvom ani spoločnými podnikmi,
- kľúčový manažment Spoločnosti, ktorým sa myslia osoby majúce kompetencie a zodpovednosť za plánovanie, rozhodovanie a kontrolu nad aktivitami Spoločnosti vrátane ich blízkych príbuzných.
- podniky, v ktorých podstatný podiel na hlasovacích právach vlastní priamo alebo nepriamo ktorákoľvek osoba opísaná v predchádzajúcom bode alebo podniky, na ktoré môže mať takáto osoba významný vplyv. Sem patria podniky vlastnené manažmentom Spoločnosti a podniky, ktoré majú so Spoločnosťou spoločného člena kľúčového manažmentu.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Uvedené operácie boli vykonané za obvyklých a štandardných obchodných podmienok.

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine k 31. decembru 2008

Spriaznené strany	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Dcérske/Sesterské spoločnosti	700	1 477	Vyfakturované služby, sprostredkovanie
Vedenie spoločnosti	2 179	3 280	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	2 879	4 757	

Štruktúra pohľadávok a záväzkov voči podnikom v skupine k 31. decembru 2007

Spriaznené strany	Pohľadávka	Záväzok	Popis
Dcérske/Sesterské spoločnosti	3 720	1 218	Vyfakturované služby, sprostredkovanie
Vedenie spoločnosti	-	830	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	3 720	2 048	

Štruktúra nákladov a výnosov voči podnikom v skupine za rok 2008

Spriaznené strany	Náklad	Výnos	Popis
Dcérske/Sesterské spoločnosti	56 903	29	Vyfakturované služby, provízie
Vedenie spoločnosti	12 147	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	69 050	29	

Štruktúra nákladov a výnosov voči podnikom v skupine za rok 2007

Spriaznené strany	Náklad	Výnos	Popis
Dcérske/Sesterské spoločnosti	55 564	5 227	Vyfakturované služby, provízie
Vedenie spoločnosti	15 312	-	Mzdové náklady, zamestnanecké požitky
Spolu	70 876	5 227	

21. Trhové riziko

Spoločnosť vykonala k 31. decembru 2008 analýzu senzitivity trhového rizika v zmysle IFRS 7. Bolo zohľadnené zloženie investičného portfólia podľa typu jednotlivých aktív:

- finančné aktíva súvisiace s poisťovacími zmluvami investičného životného portfólia (Unit-linked),
- finančné aktíva súvisiace s poisťovacími zmluvami s garantovanou úrokovou mierou (Universal life),
- finančné aktíva kryté vlastnými zdrojmi Spoločnosti.

V prípade poisťovacích zmlúv investičného životného poistenia je vplyv zmien výnosov na hospodársky výsledok nulový. V prípade poisťovacích zmlúv s garantovanou úrokovou mierou spoločnosť alokuje poisteným 100 % dosiahnutého úrokového výnosu.

Finančné aktíva kryté vlastnými zdrojmi Spoločnosti citlivé na zmeny úrokovej miery predstavujú najmä štátne dlhopisy. Ak by trhové úrokové sadzby k 31. decembru 2008 boli zvýšené/znížené o 0,25 % pri zachovaní ostatných premenných, vplyv týchto zmien na vlastné imanie ku koncu nasledovného účtovného obdobia je znázornený v nasledujúcich tabuľkách.

Vplyv zmeny trhovej úrokovej sadzby na vlastné imanie ku koncu nasledujúceho účtovného obdobia

	Vplyv na vlastné imanie pri zvýšení úrokovej sadzby o 0,25 %	Vplyv na vlastné imanie pri znížení úrokovej sadzby o 0,25 %
Štátne dlhopisy	-542	549

Vplyv zmeny trhovej úrokovej sadzby na vlastné imanie za minulé účtovné obdobie:

	Vplyv na vlastné imanie pri zvýšení úrokovej sadzby o 0,25 %	Vplyv na vlastné imanie pri znížení úrokovej sadzby o 0,25 %
Štátne dlhopisy	-212	214

22. Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu, a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera fixovaná na finančný nástroj, vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Prehľad jednotlivých položiek súvahy podľa zmluvnej zmeny úrokovej miery k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

k 31. 12. 2008	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Úročené aktíva	112 331	31 171	62 945	-	-	317 023	523 470
Investície a investície v mene poistených	97 403	31 171	62 945			317 023	508 542
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14 928	-	-	-	-	-	14 928
Úročené záväzky	-	-	-	-	-	-	-

k 31. 12. 2007	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Úročené aktíva	139 562	41 508	-	9 951	-	214 714	405 735
Investície a investície v mene poistených	131 074	41 508	-	9 951	-	214 714	397 247
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 488	-	-	-	-	-	8 488
Úročené záväzky	-	-	-	-	-	-	-

23. Menová štruktúra finančných aktív a záväzkov

Menové riziko spočíva v tom, že hodnota finančných aktív a záväzkov bude kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov na trhu.

Menová štruktúra finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

k 31. 12. 2008	SKK	USD	CZK	EUR	Iné	Spolu
Aktíva	490 165	64	8	94 251	11	584 499
Investície	414 323	-	-	94 219	-	508 542
Aktíva zo zaistenia	11 222	-	-	-	-	11 222
Daňové pohľadávky	623	-	-	-	-	623
Pohľadávky	49 184	-	-	-	-	49 184
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14 813	64	8	32	11	14 928
Záväzky	469 980	2	0	0	0	469 982
Technické rezervy	399 199	-	-	-	-	399 199
Záväzky	70 781	2	-	-	-	70 783
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	20 185	62	8	94 251	11	114 517

k 31. 12. 2007	SKK	USD	CZK	EUR	Iné	Spolu
Aktíva	409 734	11	23	38 584	17	448 369
Investície	358 687	-	-	38 560	-	397 247
Aktíva zo zaistenia	2 735	-	-	-	-	2 735
Daňové pohľadávky	811	-	-	-	-	811
Pohľadávky	39 088	-	-	-	-	39 088
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 413	11	23	24	17	8 488
Záväzky	328 553	-	-	-	-	328 553
Technické rezervy	283 553	-	-	-	-	283 553
Záväzky	45 000	-	-	-	-	45 000
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	81 181	11	23	38 584	17	119 816

24. Riziko likvidity

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

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

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázany zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretniejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii neurčená splatnosť.

Zostatková splatnosť finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2008 a k 31. decembru 2007

k 31. 12. 2008	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Aktíva	90 049	73 162	62 709	-	-	358 579	584 499
Investície a investície v mene poistených	55 847	31 407	62 709	-	-	358 579	508 542
Aktíva zo zaistenia	-	11 222	-	-	-	-	11 222
Daňové pohľadávky	-	623	-	-	-	-	623
Pohľadávky	19 274	29 910	-	-	-	-	49 184
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14 928	-	-	-	-	-	14 928
Záväzky	71 124	9 442	17 888	50 682	320 846	-	469 982
Technické rezervy	341	9 442	17 888	50 682	320 846	-	399 199
Záväzky	70 783	-	-	-	-	-	70 783
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2008	18 925	63 720	44 821	-50 682	-320 846	358 579	114 517

k 31. 12. 2007	0 až 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	5 až 10 rokov	Nad 10 rokov	Neurčená splatnosť	Spolu
Aktíva	179 581	44 243	-	9 951	-	214 594	448 369
Investície a investície v mene poistených	131 194	41 508	-	9 951	-	214 594	397 247
Aktíva zo zaistenia	-	2 735	-	-	-	-	2 735
Daňové pohľadávky	811	-	-	-	-	-	811
Pohľadávky	39 088	-	-	-	-	-	39 088
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 488	-	-	-	-	-	8 488
Záväzky	45 000	10 658	17 274	37 224	218 397	-	328 553
Technické rezervy	-	10 658	17 274	37 224	218 397	-	283 553
Záväzky	45 000	-	-	-	-	-	45 000
Čistá súvahová pozícia k 31. 12. 2007	134 581	33 585	-17 274	-27 273	-218 397	214 594	119 816

25. Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov

Reálne hodnoty finančných aktív a záväzkov sa významne nelíšia od zostatkových hodnôt finančných aktív a záväzkov vykázaných v súvahe k 31. decembru 2008.

26. Riadenie kapitálu


Pri riadení kapitálu Spoločnosť vychádza zo súčasnej platnej legislatívy pre poisťovne. Spoločnosť tvorí a dodržiava skutočnú mieru solventnosti, ktorá spĺňa požiadavky požadovanej miery solventnosti. Technické rezervy Spoločnosti sú vytvorené v súlade s platnými právnymi predpismi a ich výška je dostatočná na pokrytie všetkých budúcich záväzkov Spoločnosti voči svojim klientom. Pri ich výpočte sú použité poistno-matematické a matematicko-štatistické metódy. Umiestňovanie prostriedkov rezerv je v súlade so zákonom a Opatrením NBS č. 7/2008, ktorými sa ustanovujú limity umiestnenia technických rezerv v poisťovníctve na výpočet solventnosti a minimálnej miery solventnosti.

27. Následné udalosti

V súvislosti so zavedením eura ako oficiálnej meny v Slovenskej republike od 1. januára 2009 sa funkčná mena Spoločnosti zmenila zo slovenskej koruny na euro. Zmena funkčnej meny bola zavedená prospektívne a všetky aktíva, záväzky a vlastné imanie Spoločnosti boli skonvertované na euro oficiálnym konverzným kurzom 1 € = 30,1260 Sk. Táto zmena neovplyvnila finančnú situáciu Spoločnosti k 31. decembru 2008.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 11. marca 2009.

Podpisy v mene predstavenstva:

	
Ing. Branislav Bušík podpredseda predstavenstva	Ing. Michaela Račková člen predstavenstva

12. Správa nezávislého audítora



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Hodžovo námestie 1A
 811 06 Bratislava
 Slovenská republika
 Tel: +421 2 3333 9111
 Fax: +421 2 3333 9222
 www.ey.com/sk

Správa nezávislého audítora

Akcionárom spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a. s.:

Uskutočnili sme audit priloženej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti AEGON Životná poisťovňa, a. s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2008 a výkaz ziskov a strát, výkaz zmien vlastného imania a peňažných tokov za obdobie, ktoré sa k uvedenému dátumu skončilo a sumarizáciu významných účtovných zásad a poznámky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

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

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a informáciách vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, aby mohol navrhnúť vhodné auditorské postupy, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol spoločnosti. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočné a primerané východisko pre náš názor.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti k 31. decembru 2008 a výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za uvedený rok v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými v Európskej únii.

24. marca 2009
 Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
 Licencia SKAU č. 257

Ing. Peter Matejička
 Licencia SKAU č. 909

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, oddiel Sro, vložka číslo: 27004/9
 a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.

13. Aktuálne kontakty

	Adresa	Telefónne číslo	Fax
GENERÁLNE RIADITEĽSTVO	Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava	0850 1234 66	02/20 66 81 10
Obchodná kancelária	Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava	02/20 66 82 87	02/20 66 82 82
Obchodná kancelária	Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava	02/20 66 82 90	02/20 66 82 82
Obchodná kancelária	Paulínska 15A, 917 01 Trnava	033/551 69 44	033/551 69 48
Obchodná kancelária	Mostná 60, 949 01 Nitra	037/650 68 71	037/650 68 70
Obchodná kancelária	Národná 16, 010 01 Žilina	041/432 66 91	041/500 12 97
Obchodná kancelária	Thurzova 16, 036 01 Martin	0905 776 225	
Obchodná kancelária	Kapitulská 1, 974 01 Banská Bystrica	048/415 23 68	048/415 23 58
Obchodná kancelária	Trojčinné nám. 191, 027 44 Tvrdošín	043/532 40 63	043/532 40 65
Obchodná kancelária	Mlynská 1, 934 01 Levice	036/633 22 10	036/633 22 12
Obchodná kancelária	Rooseveltova 6, 040 01 Košice	055/625 13 67	055/625 13 64
Obchodná kancelária	Sv. Egídia 42/97, 058 01 Poprad	052/789 36 31	052/789 36 22
Obchodná kancelária	Námestie osloboditeľov 78, 071 01 Michalovce	056/688 98 01	056/688 97 93
Obchodná kancelária	M. R. Štefánika 32, 075 01 Trebišov	0907 772 721	
Obchodná kancelária	Kukučínova 184/1, 075 01 Trebišov	056/668 57 06	056/668 57 07
Obchodná kancelária	Hviezdoslavovo nám. 204/4, 029 01 Námestovo	0915 788 858	
Obchodná kancelária	J. M. Hurbana 2, 940 63 Nové Zámky	035/640 81 75	035/640 89 71
Obchodná kancelária	Rozmarínová 14, 945 05 Komárno	0908 761 783	
Obchodná kancelária	Jarková 6, 080 01 Prešov	051/758 25 65	051/758 25 65

Kontaktné centrum: 0850 1234 66
 www.aegon.sk
 aegon@aegon.sk

Poznámky

Poznámky



AEGON Životná poisťovňa, a.s.

Kontaktné centrum: 0850 1234 66

aegon@aegon.sk

www.aegon.sk