

**NN Životná poisťovňa, a.s.**

Účtovná závierka zostavená  
podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou  
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2023

## **Obsah**

Správa nezávislého audítora

Účtovná zvierka zostavená k 31. decembru 2023

Anglický preklad správy nezávislého audítora  
(Translation of the Independent Auditor's Report)



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábřeží 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

# Správa nezávislého audítora

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

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023;

a za rok od 1. januára do 31. decembra 2023:

- výkaz ziskov a strát;
- výkaz komplexného výsledku;
- výkaz zmien vlastného imania;
- výkaz zmien peňažných tokov;

a

- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2023, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

## Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

## Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

### Prvotná aplikácia Medzinárodného štandardu finančného výkazníctva IFRS 17 Poistné zmluvy

Celkový čistý dopad prvotnej aplikácie IFRS 17 Poistné zmluvy (“IFRS 17”) bol k 1. januáru 2022 („dátum prechodu”): EUR 137 152 tis. (nárast zostatku vlastného imania), vrátane zvýšenie výsledku hospodárenia predchádzajúcich účtovných období o EUR 146 680 tis. a poklesu v ostatnom komplexnom výsledku o EUR 9 528 tis.

Vid' Výkaz zmien vo vlastnom imaní a poznámku 1.2.1 IFRS 17 Poistné zmluvy v individuálnej účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>IFRS 17 (taktiež „Štandard“) účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, stanovil nové zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku. K dátumu prechodu Štandard vyžaduje, aby Spoločnosť identifikovala, vykázala a ocenila skupiny poistných zmlúv použitím úplného retrospektívneho prístupu v najväčšom vykonateľnom rozsahu. Ak nie je možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv, štandard dovoľuje aplikovať alternatívne prístupy, vrátane modifikovaného retrospektívneho prístupu a prístupu reálnej hodnoty, pričom všetky vyššie uvedené prístupy sa aplikovali na rôzne skupiny poistných zmlúv, ako bolo považované za vhodné za daných okolností, pričom každý z týchto prístupov má špecifickú komplexnosť a špecifické požiadavky na dáta, a to nasledovne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>V rámci úplného retrospektívneho prístupu bola každá skupina poistných zmlúv</li> </ul>	<p>Naše procedúry zahŕňali, vrátane práce našich vlastných aktuárskych špecialistov, okrem iného:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Prostredníctvom dopytovania sa riaditeľov a relevantných pracovníkov finančného oddelenia Spoločnosti a preskúmaním interných účtovných memoránd a smerníc, získanie porozumenia o procese účtovania poistných zmlúv, vrátane procesu zaradenia zmlúv do skupín poistných zmlúv;</li> <li>Zhodnotenie zaradenia zmlúv do skupín poistných zmlúv preskúmaním zmluvných podmienok na vzorke poistných zmlúv;</li> <li>Posúdenie vhodnosti metódy prechodu pre skupiny poistných zmlúv držaných k dátumu prechodu pre danú skupinu;</li> <li>Preskúmanie historických projektovaných peňažných tokov a ich predpokladov s cieľom posúdiť, či boli pri prechode vhodne začlenené do oceňovacieho modelu;</li> </ul>

<p>a akýkoľvek majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi zaúčtované a ocenené tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňovalo vždy;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• V rozsahu v ktorom Spoločnosť nebola schopná identifikovať skupiny zmlúv a klasifikáciu zmlúv na základe informácií dostupných pri vzniku alebo prvotnom vykázaní, určila na základe informácií dostupných k dátumu prechodu okrem iného aj spôsob identifikácie skupín poistných zmlúv alebo spôsob identifikácie peňažných tokov pre zmluvy bez prvkov priamej účasti. Tento prístup si teda vyžadoval zvýšený úsudok pri uplatňovaní prechodných ustanovení IFRS 17;</li> <li>• V rámci prístupu reálnej hodnoty Spoločnosť určila zmluvnú servisnú maržu (CSM) alebo stratový komponent na základe rozdielu medzi reálnou hodnotou skupiny poistných zmlúv a ich súčasnou hodnotou peňažných tokov („fulfilment cash flows“) k dátumu prechodu.</li> </ul> <p>Vo všetkých prípadoch boli potrebné výrazné zmeny v príprave dát a procesoch. Na oceňovanie sa použil nový rozsah údajov založený na odhade súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a vyžadoval dohľadanie určitých údajov až do začiatku zmluvy. Boli tiež implementované nové systémy umožňujúce oceňovanie CSM. V dôsledku toho sa zložitosť celého procesu vykazovania výrazne zvýšila. Okrem toho si aplikácia uvedených prístupov vyžadovala významný úsudok a vývoj nových predpokladov, ako sú napríklad náklady na zmluvu (pre retrospektívne prístupy) alebo trhovú hodnotu nákladov na kapitál (pre prístup reálnej hodnoty).</p> <p>Ubezpečenie sa ohľadne vplyvu Štandardu na individuálnu účtovnú závierku si vyžadovalo náš významný úsudok a zvýšenú pozornosť počas auditu. Pre tieto dôvody považujeme prvotnú aplikáciu IFRS 17 za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zhodnotenie kľúčových predpokladov uplatňovaných v rámci modelov oceňovania k dátumu prechodu, vrátane: <ul style="list-style-type: none"> <li>- nákladov na zmluvu – predovšetkým odsúhlasením na historické skúsenosti Spoločnosti</li> <li>- konkrétne pre prístup reálnej hodnoty, trhovú hodnotu nákladov na kapitál – predovšetkým odsúhlasením na externé trhové údaje</li> </ul> </li> <li>• Pre úplný retrospektívny prístup, prepočet CSM na vzorke skupín poistných zmlúv;</li> <li>• V prípade modifikovaného retrospektívneho prístupu, zhodnotenie, či aplikované modifikácie, vrátane modifikácií súvisiacich s budúcimi peňažnými tokmi k dátumu prvotného vykázania, boli odvodené s použitím primeraných a podložených informácií a maximalizovali využitie informácií, ktoré by boli použité ak by sa použil úplný retrospektívny prístup;</li> <li>• Preskúmanie, či zverejnenia Spoločnosti v účtovnej závierke primerane zodpovedajú relevantným kvantitatívnym a kvalitatívnym požiadavkám IFRS 17.</li> </ul>
--	--

**Ocenenie záväzku na zostávajúce krytie (z angl. liability for remaining coverage „LRC“) pre životné poistné zmluvy neoceňované metódou alokácie poistného (z angl. premium allocation approach „PAA“)**

Čistá hodnota záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA: záväzok vo výške EUR 415 454 tis. k 31. decembru 2023 a EUR 380 520 tis. k 31. decembru 2022.

Vid' poznámka 1.2.1. IFRS 17 Poistné zmluvy a poznámka 2.9. Záväzky z poistných zmlúv v individuálnej účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>Zostatok (záväzok alebo aktívum) záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť položiek Aktíva z poisťných zmlúv a Záväzky z poisťných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prirážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“).</p> <p>Ocenenie PVFCFs si vyžaduje od manažmentu Spoločnosti použitie úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov vrátane tých, ktoré pokrývajú dlhé obdobie. Tieto predpoklady vstupujú do modelov peňažných tokov, ktoré využívajú aktuárske metódy. PVFCFs a ďalšie údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.</p> <p>Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• miery úmrtnosti a chorobnosti,</li> <li>• miery stornovanosti,</li> <li>• náklady na zmluvu,</li> <li>• jednotky krytia, a</li> <li>• diskontné sadzby.</li> </ul> <p>Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulačnými požiadavkami a relevantnými štandardami finančného výkazníctva;</li> <li>• testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných automatických a manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne: <ul style="list-style-type: none"> <li>- tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov;</li> <li>- kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poisťného portfólia; a</li> <li>- integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs;</li> </ul> </li> <li>• retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi;</li> <li>• na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poisťné zmluvy;</li> <li>• posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane: <ul style="list-style-type: none"> <li>- miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu - porovnaním na historické analýzy Spoločnosti alebo externé trhové dáta;</li> <li>- jednotiek krytia - nezávislým prepočtom jednotiek krytia na vzorke zmlúv pri použití údajov z podkladových poisťných zmlúv;</li> <li>- diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov;</li> </ul> </li> <li>• na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad RA a CSM k 31. decembru 2023 pre celé portfólio poisťných zmlúv;</li> <li>• preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul>

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

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

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

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

## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prideme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

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

Keď obdržíme výročnú správu, na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2023 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

### Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti 12. júna 2023. Celkové neprerušované obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 8 rokov.



#### *Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.

#### *Neaudítorské služby*

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

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

Audítorská spoločnosť:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**

Licencia SKAU č. 96

Bratislava, 22. marca 2024



Zodpovedný audítor:

**Martin Kršjak**

Licencia UDVA č. 990

Účtovná zázvierka zostavená k 31. decembru 2023

## **NN Životná poisťovňa, a.s.**

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi  
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ  
za rok končiaci 31. decembra 2023

**Obsah**

<b>Výkaz o finančnej situácii .....</b>	<b>3</b>
<b>Výkaz ziskov a strát.....</b>	<b>4</b>
<b>Výkaz komplexného výsledku.....</b>	<b>5</b>
<b>Výkaz zmien vlastného imania.....</b>	<b>6</b>
<b>Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda .....</b>	<b>7</b>
<b>Poznámky k účtovnej zavierke.....</b>	<b>8</b>
<b>Všeobecné informácie .....</b>	<b>8</b>
<b>1 Účtovné zásady a metódy.....</b>	<b>9</b>
1.1 Vyhlásenie o súlade .....	9
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky.....	10
1.3 Investície v dcérskych spoločnostiach .....	27
1.4 Výnosy z investícií.....	27
1.5 Ostatné náklady .....	27
1.6 Zamestnanecké požitky .....	28
1.7 Daň z príjmov .....	28
1.8 Cudzia mena .....	28
1.9 Nehmotný majetok .....	29
1.10 Pozemky, budovy a zariadenia .....	29
1.11 Nájom – IFRS 16.....	30
1.12 Finančný majetok .....	30
1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	33
1.14 Termínované vklady .....	33
1.15 Zníženie hodnoty finančného majetku (angl. impairment).....	33
1.16 Netechnické rezervy.....	34
1.17 Základné imanie .....	34
<b>2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch.....</b>	<b>35</b>
2.1 Účtovné odhady a úsudky .....	35
2.2 Riadenie rizika.....	35
2.3 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	45
2.4 Finančný majetok .....	45
2.5 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach .....	47
2.6 Pozemky, budovy a zariadenia .....	49
2.7 Nehmotný majetok .....	51
2.8 Ostatné aktíva .....	51
2.9 Závazky z poisťných zmlúv .....	51
2.10 Aktíva z pasívneho zaistenia.....	61
2.11 Splatná daň z príjmov .....	65
2.12 Odložené daňové záväzky .....	65
2.13 Ostatné záväzky.....	66
2.14 Vlastné imanie.....	66
2.15 Výnosy z poisťných služieb .....	68
2.16 Náklady na poisťné služby .....	68
2.17 Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia .....	69
2.18 Výnosy z investícií a náklady na investície .....	69
2.19 Druhovú členenie nákladov .....	70
2.20 Daň z príjmov .....	71
2.21 Spriaznené strany .....	72
2.22 Následné udalosti.....	73

## Výkaz o finančnej situácii

k 31. decembru

v tis. EUR

	Poznámka	2023	2022 (upravené)	2021 (upravené)
<b>Aktíva</b>				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.3	32 272	28 590	21 981
Investície	2.4	551 342	523 423	656 481
<i>Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)</i>		120 910	123 276	173 187
<i>Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL)</i>		430 432	400 147	483 294
Investície v dcérskych spoločnostiach	2.5	42 586	42 586	42 586
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum	2.9	88 783	64 642	78 165
Pasívne zaistenie ako aktívum	2.10	4 398	5 491	2 844
Hmotný majetok (Pozemky, budovy a zariadenia)	2.6	2 804	3 113	3 571
Nehmotný majetok	2.7	752	1 174	1 298
Ostatné aktíva	2.8	2 657	2 028	2 366
<b>Aktíva celkom</b>		<b>725 594</b>	<b>671 047</b>	<b>809 292</b>
<b>Závazky</b>				
Závazky z poistných zmlúv	2.9	415 454	380 520	491 678
Závazky z pasívneho zaistenia	2.10	287	603	0
Splatná daň z príjmov	2.11	15 077	594	2 790
Odložený daňový záväzok	2.12	22 490	34 285	42 118
Ostatné záväzky	2.13	5 002	5 951	7 491
<b>Závazky celkom</b>		<b>458 310</b>	<b>421 953</b>	<b>544 077</b>
<b>Vlastné imanie</b>				
Základné imanie	2.14	25 524	25 524	25 524
Ážio	2.14	10	10	10
Rezervný fond	2.14	5 105	5 105	5 105
Ostatné kapitálové fondy	2.14	71 996	71 732	79 432
Oceňovacie rozdiely	2.14	-16 785	-23 050	-6 974
Nerozdelený zisk / strata (-)		181 434	169 773	162 118
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>267 284</b>	<b>249 094</b>	<b>265 215</b>
<b>Závazky a vlastné imanie celkom</b>		<b>725 594</b>	<b>671 047</b>	<b>809 292</b>

\*) Hodnoty v rokoch 2021 a 2022 sú upravené o zmenu metódy vyplývajúcu z implementácie štandardov IFRS 9 a IFRS 17.

## Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	Poznámka	2023	2022 (upravené)
Výnosy z poistných služieb	2.15	91 132	80 372
Náklady na poistné služby	2.16	-63 741	-60 186
Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia	2.17	-2 149	-1 508
<b>Výsledok za poistné služby</b>		<b>25 242</b>	<b>18 678</b>
Úrokový výnos vypočítaný efektívnou úrokovou mierou z finančných aktív oceňovaných inak ako cez výsledok hospodárenia (AC a OCI)		4 285	4 613
Čistý výnos z finančných aktív oceňovaných FVOCI		-28	-298
Čistý výnos z finančných aktív oceňovaných cez výsledok hospodárenia (FVTPL)		51 028	-76 425
Ostatné investičné výnosy		-25	47
<b>Čistý investičný výsledok</b>	2.18	<b>55 260</b>	<b>-72 063</b>
<b>Čisté straty z trvalého zníženia hodnoty</b>		<b>-23</b>	<b>-28</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv		-50 543	64 823
Finančné výnosy alebo náklady zo zaistných zmlúv		-149	-74
Ostatné (v rámci finančného výsledku)		-8	-6
<b>Čistý finančný výsledok z poistenia</b>	2.9	<b>-50 700</b>	<b>64 743</b>
<b>Finančný výsledok</b>		<b>4 537</b>	<b>- 7 348</b>
<b>Ostatné výnosy</b>		<b>3 001</b>	<b>11 219</b>
<b>Ostatné náklady</b>	2.19	<b>-3 719</b>	<b>-3 417</b>
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>29 061</b>	<b>19 132</b>
Daň z príjmov	2.20	- 6 699	-2 677
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>22 362</b>	<b>16 455</b>

## Výkaz komplexného výsledku

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	2023	2022 (upravené)
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>22 362</b>	<b>16 455</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>		
Finančný výsledok z poistných a zaistných zmlúv cez Ostatné súčasti komplexného výsledku	3 917	4 474
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	4 359	-25 710
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám súhrnného výsledku hospodárenia	-2 011	5 160
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia	6 265	-16 076
<b>Komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení</b>	<b>28 627</b>	<b>379</b>

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

## Výkaz zmien vlastného imania

Za rok končiaci 31. decembra 2023

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk / strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>25 524</b>	<b>10</b>	<b>5 105</b>	<b>71 732</b>	<b>169 773</b>	<b>-23 050</b>	<b>249 094</b>
<i>Výsledok bežného obdobia</i>	0	0	0	0	22 362	0	22 362
<i>Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia</i>	0	0	0	0	0	6 265	6 265
Celkový komplexný výsledok za rok 2023	0	0	0	0	22 362	6 265	28 627
<i>Transakcie s akcionármi</i>							
Výplata dividendy	0	0	0	0	-10 700	0	-10 700
Akciové programy	0	0	0	264	0	0	264
Vklady do ostatných kapitálových fondoch	0	0	0	0	0	0	0
Výbery z ostatných kapitálových fondov	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stav na konci roka</b>	<b>25 524</b>	<b>10</b>	<b>5 105</b>	<b>71 996</b>	<b>181 434</b>	<b>-16 785</b>	<b>267 284</b>

Za rok končiaci 31. decembra 2022

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk / strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
<b>Stav na začiatku roka</b>	<b>25 524</b>	<b>10</b>	<b>5 105</b>	<b>79 432</b>	<b>14 619</b>	<b>3 339</b>	<b>128 029</b>
<i>Úpravy v dôsledku prijatia IFRS17</i>	0	0	0	0	146 680	-9 528	137 152
<i>Úpravy v dôsledku prijatia IFRS 9</i>	0	0	0	0	819	-785	34
<b>Stav k 1.1.2022 (upravený)</b>	<b>25 524</b>	<b>10</b>	<b>5 105</b>	<b>79 432</b>	<b>162 118</b>	<b>-6 974</b>	<b>265 215</b>
<i>Výsledok bežného obdobia</i>	0	0	0	0	16 455	0	16 455
<i>Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia</i>	0	0	0	0	0	-16 076	-16 076
Celkový komplexný výsledok za rok 2022	0	0	0	0	16 455	-16 076	379
<i>Transakcie s akcionármi</i>							
Výplata dividendy	0	0	0	0	-8 800	0	-8 800
Vklady do ostatných kapitálových fondoch	0	0	0	0	0	0	0
Výbery z ostatných kapitálových fondov	0	0	0	-7 700	0	0	-7 700
<b>Stav na konci roka</b>	<b>25 524</b>	<b>10</b>	<b>5 105</b>	<b>71 732</b>	<b>169 773</b>	<b>-23 050</b>	<b>249 094</b>

## Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

Za rok končiaci 31. decembra 2023 a 2022

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Výsledok hospodárenia po zdanení</b>	<b>22 362</b>	<b>16 455</b>
<b>Daňový náklad</b>	<b>6 699</b>	<b>2 677</b>
Odpisy pozemkov, budov, zariadení a amortizácia nehmotného majetku	1 050	1 071
Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku	-53 122	106 290
Výnosy z dividend	-5 554	-13 594
Úrokové výnosy	-4 285	-4 613
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez OCI	10 056	-1 261
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez PL	18 501	2 595
Zmena stavu poisťných zmlúv	15 634	-95 708
Zmena stavu zaistných zmlúv	-147	503
Zmena ostatných aktív	-629	338
Zmena ostatných záväzkov	-950	-1 540
Zmena záväzkov z akciových programov	264	0
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>9 879</b>	<b>13 213</b>
Prijaté úroky z krátkodobých termínovaných vkladov	171	6
Prijaté dividendy	2 854	2 594
Prijaté úroky z investícií	5 119	4 331
Zaplatená daň z príjmov (aj preplatok dane)	-6 022	-7 546
<b>Čistý peňažný tok prevádzkovej činnosti</b>	<b>12 001</b>	<b>12 598</b>
Nákup hmotného majetku	-398	-95
Príjmy z predaja majetku/vyradenie majetku	164	-14
Zmena stavu nehmotného majetku nákup	-85	-380
Prijaté dividendy	2 700	11 000
<b>Čistý peňažný tok z investičnej činnosti</b>	<b>2 381</b>	<b>10 511</b>
Zaplatené dividendy	-10 700	-8 800
Výbery z kapitálových fondov	0	-7 700
<b>Čistý peňažný tok z finančných činností</b>	<b>-10 700</b>	<b>-16 500</b>
<b>Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov</b>	<b>3 682</b>	<b>6 609</b>
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</i>	<i>28 590</i>	<i>21 981</i>
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</i>	<i>32 272</i>	<i>28 590</i>

## Poznámky k účtovnej zavierke

za rok končiaci 31. decembra 2023

### Všeobecné informácie

Názov a sídlo účtovnej jednotky :	<b>NN Životná poisťovňa, a.s.</b> Jesenského 4/C, Bratislava PSČ 811 02 (ďalej len „Spoločnosť“)
Dátum založenia Spoločnosti:	18. januára 1996
Deň vzniku Spoločnosti :	5. júna 1996
IČO :	35 691 999
DIČ :	2020861557
IČ k DPH	SK2020861557
Právna forma Spoločnosti	akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., oddiel Sa, vložka č.: 1095/B

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

Životné poistenie Poistné odvetvie:

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

Neživotné poistenie Poistné odvetvie :

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

## 2. Poistenie choroby

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

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

Evidenčný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2023 je 317 (k 31.12.2022: 321) a priemerný prepočítaný stav zamestnancov je 230 (v roku 2022: 238). Počet členov predstavenstva je 8 a počet členov dozornej rady je 3 (v roku 2022: počet členov predstavenstva je 8 a počet členov dozornej rady je 3).

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2023:

### Predstavenstvo:

Ing. Peter Brudňák - predseda predstavenstva  
Mgr. Martin Višňovský, PhD. - člen predstavenstva  
Ing. Peter Jung – člen predstavenstva  
Ing. Branislav Bušík – člen predstavenstva  
Ing. Miroslava Jandorfová – člen predstavenstva  
Ing. Jozef Ducký – člen predstavenstva  
Ing. Peter Šterbák – člen predstavenstva  
Ing. Boris Fošnár – člen predstavenstva

### Dozorná rada:

Mgr. Eva Hajná - člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti  
Bartholomeus Odilia Petrus Frijns  
Renata Jadwiga Kulej

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti NN Group N.V., so sídlom Amsterdam, Holandsko, s kancelármi na adrese Hague, Holandsko, zapísaná v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 52387534, a na tejto adrese je možné nahliadnuť do konsolidovanej účtovnej zvierky.

Najvyššou materskou spoločnosťou (angl. „Ultimate shareholder“/ „Ultimate controlling party“) je NN Group N.V.

Dňa 21.04.2022 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o použití prostriedkov kapitálového fondu na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 7 700 000 EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.“ Uvedené finančné prostriedky boli akcionárovi vyplatené dňa 30.05.2022.

# 1 Účtovné zásady a metódy

## 1.1 Vyhlásenie o súlade

Účtovná zvierka bola zostavená ako účtovná zvierka (angl. „financial statements“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS (EU)“). Účtovná zvierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti. Účtovná zvierka bola zostavená

ako individuálna. Spoločnosť nemá povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku (viď bod 1.3.2).

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 12. 06. 2023 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS za rok 2022.

Pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2023 je účinných niekoľko nových štandardov a je povolená ich skoršia aplikácia. Spoločnosť však pri zostavovaní tejto individuálnej účtovnej závierky neuplatnila skoršiu aplikáciu.

Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť.

- Dodatky k IAS 12 Dane z príjmov: Medzinárodná daňová reforma – modelové pravidlá druhého piliera
- Klasifikácia záväzkov ako obežné a neobežné (Doplnenia k IAS 1);
- Dlhodobé záväzky s kovenantami (Doplnenia k IAS 1);
- Dohody o financovaní dodávateľov (Doplnenia k IAS 7 a IFRS 7);
- Záväzkov z lízingu pri predaji a spätnom lízingu (Doplnenia k IFRS 16);
- Nedostatočná zameniteľnosť (Doplnenia k IAS 21).

## 1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. decembra 2023 za účtovné obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).

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

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančných nástrojov oceňovaných cez Ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL) a poistných a zaistných zmlúv oceňovaných na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy na nefinančné riziká (angl., risk adjustment for non-financial risk) a zmluvnej servisnej marže (CSM, angl. Contractual service margin).

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

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

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

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke. Pri zostavovaní informácií za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie k tejto účtovnej závierke bolo toto predchádzajúce obdobie upravené kvôli prvotnej aplikácii štandardov IFRS17 a IFRS9.

### 1.2.1 IFRS 17 Poistné zmluvy

Medzinárodný účtovný štandard IFRS17 "Poistné zmluvy" bol vydaný v roku 2017 a revidovaný v roku 2020. IFRS17 upravuje prvotné vykázanie, ocenenie, prezentovanie a zverejnenie poistných zmlúv a nahrádza medzinárodný účtovný štandard IFRS4. IFRS17 zásadne mení účtovanie záväzkov z poistných zmlúv a časového rozlíšenia počiatočných nákladov (DAC, angl. deferred acquisition costs) pre všetky poisťovacie spoločnosti.

#### 1.2.1.1 Hlavné princípy IFRS 17

Hlavnými princípmi IFRS 17 sú:

- Ocenenie záväzkov z poistných zmlúv na súvahe s použitím súčasnej hodnoty odhadov budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy o nefinančné riziká.
- Precenenie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z poistných zmlúv každé reportovacie obdobie pri použití súčasných predpokladov a diskontných kriviek.
- Zmluvná servisná marža vykovaná na súvahe sa rovná nezaslúženej časti zisku prislúchajúceho skupine zmlúv k dátumu ich vystavenia a je následne vykovaná vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv. Strata z vydaných nevýhodných poistných zmlúv je priamo vykovaná vo výsledku hospodárenia.
- Poistné zmluvy sú agregované na úrovni skupiny zmlúv. Skupina zmlúv pozostáva z poistných zmlúv patriacich do rovnakého portfólia, rovnakej profitabilnej skupiny a rovnakom ročnom časovom období. Portfólio poistných zmlúv tvoria poistné zmluvy, na ktoré sa vzťahujú podobné riziká a ktoré sú spravované spolu. Spoločnosť používa minimálne tri profitabilné skupiny: nevýhodné poistné zmluvy; poistné zmluvy, na ktoré sa neviaže významná možnosť, že sa následne stanú nevýhodnými; ostatné poistné zmluvy. Poistné zmluvy vydané v rovnakom ročnom časovom období sa označujú ako ročná kohorta.
- Niektoré zmeny v záväzkoch z poistných zmlúv upravujú zmluvnú servisnú maržu a sú následne vykované vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv.
- Dopad zmien v diskontných sadzbách je v závislosti na metóde zvolenej na úrovni portfólia poistných zmlúv, pre ktoré sa používa všeobecný model ocenenia (angl. general measurement model, GMM), vykovaný buď priamo vo výsledku hospodárenia alebo v ostatnom komplexnom výsledku (OCI, ang. other comprehensive income) vo vlastnom imaní. Ak je dopad vykovaný v ostatnom komplexnom výsledku, vstupuje do výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania portfólia poistných zmlúv.
- Prezentácia súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke sa zásadne zmenila. Výkaz ziskov a strát je prezentovaný v členení na výsledok za poistné služby, finančný výsledok a ostatné výnosy a náklady. Na stanovenie hodnoty príjmov sa už pri použití GMM alebo VFA (model variabilných poplatkov, angl. variable fee approach, VFA) nepoužíva poistné.
- IFRS 17 je aplikovaný retrospektívne.

#### 1.2.1.2 Základné rozdiely medzi IFRS 17 a doteraz používaným IFRS4 štandardom

Základné rozdiely v požiadavkách na ocenenie záväzkov z poistných zmlúv podľa IFRS17 v porovnaní s IFRS4 sú nasledovné:

- IFRS 17 vyžaduje ocenenie záväzkov z poistných zmlúv za použitia aktuálneho odhadu predpokladov a aktuálnych trhových dát pre všetky aktuárske a finančné predpoklady. IFRS 4 umožňovala použitie tých istých predpokladov, aké boli použité pri určovaní sadzieb poistného v kombinácii s testom dostatočnosti záväzkov pri aplikácii aktuálnych predpokladov.
- Záväzky z poistných zmlúv podľa IFRS 17 obsahujú explicitnú rizikovú úpravu o nefinančné riziká a explicitnú zmluvnú servisnú maržu, ktorá predstavuje nerealizovanú časť zisku podľa IFRS17. Tieto položky neboli explicitne vykazované podľa IFRS4.
- IFRS17 umožňuje, aby boli niektoré zo zmien v predpokladoch vykované oproti zmene na zmluvnej servisnej marži alebo na ostatnom komplexnom výsledku. Podľa IFRS 4 boli zmeny v predpokladoch v relevantnom rozsahu vykované vo výsledku hospodárenia.
- Podľa IFRS4 boli DAC a hodnota nehmotného majetku vyplývajúceho z poistných zmlúv nadobudnutých pri kúpe podniku (angl. value of business acquired, VOBA) vykazované ako aktívum a postupne amortizované do výsledku hospodárenia. Podľa IFRS 17 sú DAC a VOBA (implicitne) súčasťou záväzkov z poistných zmlúv.

- Závazok na budúce očakávané podiely na výnosoch nie je samostatnou položkou, ale je implicitne súčasťou záväzkov z poisťných zmlúv.

### **1.2.1.3 Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17**

IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poisťných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s prvkami dobrovoľnej účasti (angl. discretionary participation features, DPF).

Pri identifikácii zmlúv podľa IFRS 17 spoločnosť posudzuje, či je potrebné so súborom alebo sériou zmlúv zaobchádzať ako s jednou zmluvou a či je potrebné oddeliť vložené deriváty, investičné komponenty a komponenty tovarov a služieb a vykázať ich podľa iného štandardu.

Prístup k vyhodnoteniu významnosti poisťného rizika je založený na posudzovaní významnosti sumy v riziku k dátumu vyhodnotenia, ktorým je začiatok platnosti poisťnej zmluvy ako aj možnej straty z poisťnej zmluvy v neskorších rokoch. Vzhľadom na typický charakter poisťných produktov vždy existuje významné poisťné riziko na začiatku poisťnej zmluvy a možná strata v budúcich rokoch.

Okrem prístupu na vyhodnocovanie významnosti poisťného rizika založenom na významnosti sumy v riziku, Spoločnosť zohľadňuje aj „významnosť“ rizika z hľadiska toho, ako toto riziko ovplyvňuje cenu produktu. V prípade všetkých poisťných zmlúv Spoločnosti je poisťné riziko významným faktorom ovplyvňujúcim stanovenie ceny produktov.

Preto Spoločnosť klasifikuje všetky zmluvy v portfóliu ako poisťné zmluvy patriace pod rozsah pôsobnosti IFRS17.

Navyše sa IFRS17 uplatňuje na všetky zaistné zmluvy (nevyžaduje sa žiadne vyhodnotenie, zaistné zmluvy zahŕňajú významné poisťné riziko, pretože Spoločnosť prenáša na zaistovňu iba poisťné riziko zo svojho portfólia poisťných zmlúv).

Spoločnosť nemá v portfóliu investičné zmluvy s DPF.

### **1.2.1.4 Úroveň zoskupovania zmlúv**

Podľa IFRS 17, poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF sú pri oceňovaní zoskupované do skupín. Skupiny sa definujú tak, že sa najprv identifikujú portfóliá zmlúv, z ktorých každé obsahuje zmluvy kryjúce podobné riziká a je spravované spoločne. Zmluvy v rôznych produktových segmentoch budú v rôznych portfóliách. Každé portfólio sa rozdelí na ročné kohorty (t. j. podľa roku vydania zmlúv) a každá ročná kohorta do troch skupín:

- zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú (angl. onerous contracts, ONRS);
- zmluvy, na ktoré sa pri prvotnom vykázaní neviaže významná možnosť, že by sa následne stali stratovými (angl. no significant possibility of becoming onerous, NSPO); a
- všetky zostávajúce zmluvy v ročnej kohorte (angl. remaining contracts, REMC).

Zmluvy v rámci portfólia, ktoré by spadali do rôznych skupín len preto, že zákony alebo predpisy prakticky nedovoľujú Spoločnosti stanoviť inú cenu alebo úroveň plnenia pre poisťníkov s rôznymi charakteristikami, môžu byť zahrnuté v rovnamej skupine.

Skupiny zaistných zmlúv sú zostavené podobne, ako pri poisťných zmluvách, pričom portfólio je stanovené na úrovni zaistnej zmluvy.

Zoskupovanie podľa IFRS 17 obmedzuje kompenzovanie ziskov zo skupín ziskových zmlúv, ktoré sa vo všeobecnosti časovo rozlišujú ako zmluvná servisná marža, so stratami zo skupín stratových zmlúv, ktoré sa vykazujú okamžite (pozri 1.2.1.6.).

### 1.2.1.5 Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv podľa IFRS 17 zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine. Obdobie, na ktoré sa vzťahuje poistné v rámci zmluvných hraníc, je „obdobie krytia“, ktoré je relevantné pri uplatňovaní viacerých požiadaviek v IFRS 17.

#### Poistné zmluvy

Pri poistnej zmluve sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas vykazovaného obdobia, v ktorom môže Spoločnosť požadovať od poistníka platiť poistné alebo má opodstatnenú povinnosť poskytovať služby (vrátane poistného krytia a investičných služieb). Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:

- Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poistníka a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo
- Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká portfólia, v ktorom je zmluva zahrnutá, a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne odzrkadľujú riziká tohto portfólia, a v ocenení poistného do dátumu prehodnotenia neboli zohľadnené riziká, ktoré sa týkajú období po dátume prehodnotenia.

#### Zaistné zmluvy

Pre zaistné zmluvy sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia, podľa ktorých je Spoločnosť povinná platiť sumy zaistovateľovi alebo má podstatné právo na prijímanie služieb od zaistovateľa. Podstatné právo na prijímanie služieb od zaistovateľa zaniká, keď zaistovateľ:

- má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká, ktoré sú naňho prenesené, a dokáže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo
- má podstatné právo zastaviť krytie.

Niektoré z kvótových zaistných zmlúv pokrývajú podkladové poistné zmluvy, vydané počas ročného obdobia a zaistené na báze pridávania rizík (angl. risk attachment), poskytujúce Spoločnosti aj zaistovateľovi jednostranné práva kedykoľvek ukončiť pridávanie nových podkladových rizík, a to s trojmesačnou výpovednou lehotou voči druhej zmluvnej strane. V súčasnosti sa ocenenie týchto zaistných zmlúv vo všeobecnosti zhoduje s ocenením podkladových zmlúv a zohľadňuje iba podkladové zmluvy už postúpené k dátumu ocenenia. Dopad tohto zjednodušenia na výsledky je nemateriálny.

### 1.2.1.6 Oceňovanie

IFRS 17 zavádza oceňovací model založený na odhadoch súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy o nefinančné riziká a zmluvnej servisnej marže CSM. Spoločnosť používa všeobecný model ocenenia (angl. general measurement model, GMM) a pre zmluvy s prvkami priamej účasti model variabilných poplatkov (angl. variable fee approach, VFA).

Poistné zmluvy s prvkami priamej účasti sú zmluvy, kde riziko investovania do podkladových aktív znáša klient. Sú to zmluvy, v ktorých pri vzniku:

- zmluvné podmienky špecifikujú, že poistník sa podieľa na jasne identifikovanej skupine podkladových aktív;
- Spoločnosť očakáva, že zaplatí poistníkovi sumu rovnajúcu sa podstatnému podielu z reálnej hodnoty výnosov z podkladových aktív; a
- Spoločnosť očakáva, že podstatná časť akejkolvek zmeny v sumách, ktoré sa majú vyplatiť poistníkovi, sa bude meniť so zmenou reálnej hodnoty podkladových aktív.

Model alokácie poistného (angl. premium allocation approach, PAA) je voliteľný zjednodušený model oceňovania v IFRS 17, ktorý je k dispozícii pre poistné a zaistné zmluvy spĺňajúce kritériá oprávnenosti pre túto metódu.

Spoločnosť aplikuje všeobecný model ocenenia na zmluvy rizikového a kapitálového životného poistenia, na pripoistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov a na zaistenie. Model

variabilných poplatkov je aplikovaný na zmluvy investičného životného poistenia a na pripoistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov. Spoločnosť nepoužíva model alokácie poistného.

### Poistné zmluvy

Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet:

- (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy (angl. fulfilment cashflows, FCF), ktoré zahŕňajú odhady budúcich peňažných tokov, upravené o časovú hodnotu peňazí a súvisiace finančné riziká a rizikovú úpravu o nefinančné riziká; a
- (b) CSM.

Cieľom Spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu v rámci scenárov, ktoré predstavujú plný rozsah možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára budú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia v závislosti od zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť použije stochastický model na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastický model obsahuje projektovanie budúcich peňažných tokov podľa veľkého počtu možných ekonomických scenárov pre premenné, ako sú úrokové sadzby.

Všetky peňažné toky sú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity zmlúv. Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z podkladových aktív, sa upravujú o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych metód oceňovania a diskontujú sa pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje pomocou stochastického modelu, peňažné toky sa diskontujú sadzbami z ekonomických scenárov, ktoré sú v priemere nakalibrované na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.

Riziková úprava o nefinančné riziko pre skupinu zmlúv sa stanoví samostatne od ostatných odhadov. Predstavuje kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie neistoty týkajúcej sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.

CSM skupiny zmlúv predstavuje zatiaľ nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže postupne, tak ako bude poskytovať služby podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv stratová, ak súčet nasledujúcich položiek:

- (a) súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká;
  - (b) všetkých peňažných tokov vznikajúcich k tomuto dátumu; a
  - (c) sumy, ktorá vznikne z ukončenia vykazovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou zmlúv (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi; pozri nižšie);
- predstavuje čistý príjem.

V tomto prípade sa CSM oceňuje ako dopočet voči čiastke čistého príjmu peňažných tokov tak, že pri prvotnom vykázaní nevznikajú žiadne výnosy ani náklady. Ak súčet predstavuje čistý odlev peňažných tokov, potom je skupina stratová a čistý odlev peňažných tokov sa vo všeobecnosti vykáže ako strata vo výkaze ziskov a strát; vytvorí sa stratový komponent vo výške čistého odlevu peňažných tokov. Ten určuje hodnoty, ktoré budú v nasledujúcich obdobiach vykázané vo výkaze ziskov a strát ako zrušenie strát z stratových zmlúv (pozri bod 1.2.1.8).

Následne je účtovná hodnota skupiny zmlúv ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky súčtom záväzku za zostávajúce krytie a záväzku zo vzniknutých poistných nárokov. Záväzok za zostávajúce krytie zahŕňa

- (a) súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov zo služieb, ktoré budú poskytnuté na základe zmlúv v budúcich obdobiach vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká; a
- (b) zostávajúcu CSM k tomuto dátumu.

Závazok zo vzniknutých poistných nárokov zahŕňa peňažné toky za vzniknuté a ešte neuhradené poistné plnenia a riziková úpravu o nefinančné riziká.

Súčasná hodnota peňažných tokov zo skupín zmlúv sa oceňuje ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pomocou súčasných odhadov budúcich peňažných tokov, súčasných diskontných sadzieb a súčasných odhadov rizikovej úpravy o nefinančné riziko. Zmeny v peňažných tokoch (FCF) sa vykazujú nasledovne.

Zmeny, ktoré sa týkajú budúcich služieb	Upraví CSM (alebo sa vykážu vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia, ak je skupina stratová až do momentu eliminácie stratového komponentu)
Zmeny, ktoré sa viažu na služby tohto alebo minulých období	Vykázané vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia
Vplyv časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien na odhadované budúce peňažné toky	Vykázané ako výnosy alebo náklady financovania poistenia vo výsledku hospodárenie alebo OCI

CSM sa následne upraví o zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa týkajú budúcich služieb, navýši sa o úrok, a vykáže sa vo výsledku hospodárenia v obdobiach, v ktorých budú služby poskytnuté. CSM ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky predstavuje zisk v skupine zmlúv, ktorý ešte nebol vykázaný vo výsledku hospodárenia, pretože sa týka budúcej služby.

### Zaistné zmluvy

Spoločnosť používa rovnaké účtovné zásady na oceňovanie skupiny zaistných zmlúv s nasledujúcimi úpravami.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom aktíva na zostávajúce krytie a aktíva zo vzniknutých poistných nárokov. Aktívum na zostávajúce krytie zahŕňa

- (a) súčasnú hodnotu peňažných tokov (FCF) zo služieb, ktoré budú prijaté na základe zmlúv v budúcich obdobiach vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká, a
- (b) zostávajúcu CSM k tomuto dátumu.

Spoločnosť oceňuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pomocou predpokladov v súlade s tými, ktoré sa použijú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poistné zmluvy, s úpravou o riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia zaistovateľa sa posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a vplyv zmien v riziku neplnenia sa vyказuje vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia.

Riziková úprava o nefinančné riziká predstavuje výšku rizika, ktoré Spoločnosť previedla na zaistovateľa.

CSM skupiny zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo čistý zisk z nákupu zaistenia. Oceňuje sa tak, aby pri prvotnom vykázaní nevznikli žiadne výnosy ani náklady okrem toho, že Spoločnosť:

- vykáže všetky čisté náklady na nákup zaistného krytia okamžite vo výkaze ziskov a strát ako náklad, ak sa týkajú poistných udalostí, ktoré nastali pred kúpou skupiny; a
- vykáže výnosy po zaúčtovaní straty pri prvotnom vykázaní stratových podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva uzatvorená pred alebo súčasne s vykázaním stratových podkladových zmlúv. Vytvára sa Podiel zaistovateľa na stratovom komponente, ktorý definuje hodnoty, ktoré budú následne vykázané ako zrušenie ziskov zo zaistej zmluvy a budú vylúčené z alokácie zaplateného zaistného.

CSM sa následne upraví iba o špecifikované sumy a vykáže sa vo výsledku hospodárenia podľa toho, ako budú prijímané zaistné služby.

### Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv

Peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi vyplývajú z predaja, upisovania a založenia skupiny zmlúv, ktoré sú priamo priraditeľné k portfóliu zmlúv, do ktorého skupina patrí. Podľa IFRS 17 sa pre životné zmluvy peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi buď priamo priradia na poistnú zmluvu

alebo rozdeľujú do skupín zmlúv pomocou systematických a racionálnych metód založených na celkovom novom poistnom a na počte nových zmlúv pre každú skupinu.

#### **1.2.1.7 Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady**

##### **Odhady budúcich peňažných tokov**

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť nezaujato zahŕňa všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú bez nadbytočných nákladov alebo úsilia dostupné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poistných udalostiach a iné skúsenosti, aktualizované tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí.

Odhady budúcich peňažných tokov odzrkadľujú pohľad Spoločnosti na súčasné podmienky k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, pokiaľ sú takéto odhady relevantných trhových premenných konzistentné s pozorovateľnými trhovými cenami.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov berie Spoločnosť do úvahy súčasné očakávania ohľadom budúcich udalostí, ktoré môžu tieto peňažné toky ovplyvniť. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, ktoré by zmenili alebo zrušili súčasné záväzky alebo vytvorili nové záväzky podľa existujúcich zmlúv, sa však neberú do úvahy, kým zmena v legislatíve nebude platne uzákonená.

Peňažné toky v rámci hranice zmluvy sú tie, ktoré priamo súvisia s plnením zmluvy, vrátane tých, pri ktorých má Spoločnosť právomoc rozhodovať ohľadom ich výšky alebo načasovania. Patria sem platby poistníkov a poistníkom (alebo v ich mene), peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi a iné náklady, ktoré vznikajú pri plnení zmlúv. Peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi a iné náklady, ktoré vzniknú pri plnení zo zmlúv, zahŕňajú priame náklady a alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov.

Peňažné toky sú na úrovni účtovnej jednotky priradené obstarávacím činnostiam a činnostiam súvisiacim s udržiavaním a správou portfólia zmlúv, a ich výpočet je založený na účtovaní na báze aktivít (angl. activity based costing). Peňažné toky sú alokované do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a dôsledne sa uplatňujú na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti rozdeľuje peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi do skupín zmlúv na základe celkového nového poistného a počtu nových zmlúv pre každú skupinu, a náklady na údržbu a správu na základe počtu platných zmlúv a hodnoty poistného v každej skupine. Náklady na likvidáciu poistných udalostí sú nevýznamné a nie sú samostatne alokované do skupín zmlúv a sú súčasťou nákladov na údržbu a správu.

##### **Záväzky na vzniknuté poistné nároky**

Záväzky na vzniknuté poistné nároky predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých a nevyplatených poistných udalostí ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Ide o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy, poistné plnenia z pripoistení s nimi súvisiacimi a primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí. V prípade, že poistné plnenie sa vypláca formou annuity, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi. Záväzky na vzniknuté poistné nároky (okrem annuitných) nie sú diskontované z dôvodu nízkej materiality.

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné nároky sú aj rizikové úpravy o nefinančné riziká. Spoločnosť pre určenie výšky rizikových úprav o nefinančné riziká používa tzv. Mackovu metódu pre vzniknuté, ale nenahlásené poistné nároky.

Zmeny v záväzkoch na vzniknuté poistné nároky vytvorených v minulých a v bežnom období sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované.

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné nároky je odhad predpokladaných nákladov spojených s vybavovaním poistných udalostí (LAE). Rezerva sa vytvára vo výške percenta zo záväzkov na vzniknuté poistné nároky. Percento sa stanoví podielom nákladov vzniknutých s vybavovaním poistných udalostí a objemom vyplatených škôd za uplynulé účtovné obdobie.

## Kľúčové predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

### Úmrtnosť

Spoločnosť odvádza očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistenej populácie Spoločnosti.

Pri analýze Spoločnosť používa generačné úmrtnostné tabuľky zo Štatistického úradu SR, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia.

Selekčné faktory sú aplikované v závislosti od poistného roku a produktovej skupiny. Produktové skupiny, do ktorých sú poistné zmluvy rozdelené pre účely analýzy úmrtnosti, závisia od administratívneho systému, v ktorom je zmluva spravovaná, typu produktu (hlavné krytie/doplnkové poistenie) a od úrovne zdravotného upisovania (so zdravotným upisovaním/bez zdravotného upisovania).

### Odhad škodovosti

Najlepší odhad pre škodovosť pripoistení sa stanovuje na základe pravdepodobnosti škody, odhadovanej priemernej výšky škody, severity a selekčných faktorov, pričom selekčné faktory sú zvyčajne použité v prípade poistení, kde pravdepodobnosť nastatia poistnej udalosti závisí od veku poisteného.

### Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín a predajných kanálov.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti najvýznamnejších hlavných krytí v portfóliu.

skupina produktov	poistný rok		
	1-5	6-10	11+
rizikové životné poistenie	6.6% - 17.4%	6% - 11.2%	6% - 8.3%
investičné životné poistenie (unit linked)	4.9% - 20%	4.3% - 14.9%	4.3% - 12%

### Administratívne náklady a inflácia

Predpoklady pre administratívne náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2024. Fixné náklady sú navyšované o infláciu. Nákladová inflácia je odhadnutá z predpokladu o inflácii spotrebiteľských cien v SR.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa nákladov:

skupina produktov	počiatočné fixné náklady	počiatočné náklady ako percento z poistného	obnovovacie fixné náklady	obnovovacie náklady ako percento z poistného
tradičné kapitálové produkty	0.0	0.0%	36.5	0.0%
rizikové životné poistenie	32.5	0.0%	18.3	0.0%
investičné životné poistenie (unit linked)	81.2	0.0%	45.7	0.0%
pripoistenia	0.0	50.5%	0.0	13.2%

Náklady používané pre IFRS17 reporting sú upravené nasledovnými koeficientami priamo priraditeľných nákladov:

koeficient pre počiatočné náklady	88.3%
koeficient pre obnovovacie náklady	87.3%

### **Diskontné sadzby**

Na kvantifikáciu poistných záväzkov podľa IFRS 17 je potrebné určiť diskontné sadzby, ktoré odrážajú charakteristiku peňažných tokov (FCF) a špecifiká poistných zmlúv v súvislosti s ich nelikviditou. Spoločnosť si zvolila používať likvidnú bezrizikovú úrokovú krivku, ku ktorej sa pridáva prirážka za nelikviditu, ktorá je odvodená z výnosov aktív po úprave o úverové riziko.

Spoločnosť určuje bezrizikové diskontné sadzby pomocou pozorovaných mid-price swapových sadziieb poskytovaných z Bloomberg a Refinitiv.

Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým bodom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a očakávanú infláciu. K 31.12. 2023 bola dlhodobá reálna úroková miera (angl. long-term forward rate, LTFR) na úrovni 3,15% (na konci roka 2022 to bolo 3,25%). Posledný dostupný trhový bod (angl. last liquid point, LLP) je nastavený na 30 rokov (pre menu EUR), nakoľko pre IFRS 17 nie je špecificky definovaný ale mal by odrážať likviditu finančných nástrojov pozorovaných na trhu.

Konečná forwardová sadzba je nastavená v rámci NN Group podľa nasledovného pravidla: EIOPA predpoklad o inflácii plus predpoklad NN o reálnej úrokovej miere.

Pre trhy, na ktorých neexistuje spoľahlivá swapová výnosová krivka, sa použijú výnosy štátnych dlhopisov. Aj keď konečná forwardová sadzba je predmetom opakovaného posudzovania, bude aktualizovaná iba v prípade významných zmien v dlhodobých očakávaniach.

Diskontné sadzby sa určujú pomocou likvidnej bezrizikovej výnosovej krivky, ktorá je upravená o prirážku za nelikviditu (angl. illiquidity premium, ILP). Táto prirážka zohľadňuje charakteristiku likvidity zmlúv. Likvidná bezriziková výnosová krivka je daná pre každú menu, kým prirážka za nelikviditu sa určuje pre každú entitu zvlášť, aby odrážala charakteristiky portfólia aktív danej spoločnosti. V prípade NN je výpočet prirážky za nelikviditu založený na celom portfóliu aktív (okrem aktív držaných pre Unit-linked portfólio). V druhom polroku 2022 bol aktualizovaný predpoklad spreadov použitých v prirážke za nelikviditu a spready sú odvodené z aktív s fixným výnosom pomocou Z-spreadov. Celková prirážka aktív je upravená o očakávané a neočakávané kreditné straty.

Hlavné kategórie aktív Spoločnosti ktoré prispievajú do ILP sú štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy a podielové fondy. Na priradenie aktív do jednotlivých kategórií Spoločnosť používa EIOPA klasifikáciu.

Na ILP nie je na úrovni finančného nástroja aplikovaná žiadna spodná hranica, spodná hranica je aplikovaná len na celkovú hodnotu ILP, nakoľko tá nemôže byť negatívna (celková ILP na úrovni spoločnosti je zdola ohraničená nulou).

Nasledujúca tabuľka zobrazuje výnosové krivky použité pri diskontovaní peňažných tokov poisťných zmlúv NN k 31.12.2023 v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

### **Rozsah výnosových kriviek**

	Poistné zmluvy pod GMM		Poistné zmluvy pod VFA	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
1 rok	4.0%	3.8%	3.4%	3.2%
5 rokov	3.0%	3.8%	2.4%	3.1%
10 rokov	3.0%	3.7%	2.5%	3.1%
20 rokov	3.0%	3.4%	2.5%	2.8%
30 rokov	2.8%	2.9%	2.2%	2.3%
40 rokov	2.8%	2.8%	2.3%	2.3%

### **Riziková úprava o nefinančné riziko**

Rizikové úpravy o nefinančné riziko majú odrážať kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika, a stupeň jej averzie voči riziku. Sú stanovené a alokované do skupín zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín. V rizikovej úprave sú zohľadnené aj výhody diverzifikácie rizík v rámci Spoločnosti a zároveň medzi spoločnosťami Skupiny NN, ktoré sa určujú pomocou korelačnej matice.

Rizikové úpravy o nefinančné riziko sa určujú pomocou metódy nákladov financovania (angl. Cost of Capital, CoC).

Pre rizikové úpravy o nefinančné riziko pri zaistných zmluvách používa Spoločnosť rovnakú metódu ako v prípade poisťných zmlúv.

Spoločnosť určuje pomocou metódy nákladov financovania úpravu rizika o nefinančné riziko tak, že mieru nákladov financovania aplikuje na požadovaný kapitál pre každý budúci dátum zostavenia účtovnej závierky a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Požadovaný kapitál sa určuje odhadom rozdelenia pravdepodobnosti súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zo zmlúv ku každému budúcemu dátumu zostavenia účtovnej závierky a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poisťných plnení a nákladov vzniknutých počas trvania zmlúv na Spoločnosťou zvolenej úrovni spoľahlivosti. Náklady na kapitál predstavujú dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná sadzba nákladov financovania (CoC sadzba) je 4%.

Rizikové úpravy o nefinančné riziká aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 65% - 75% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view). Úroveň spoľahlivosti sa vzťahuje na rizikové úpravy o nefinančné riziká neočistené o zaistenie (angl. gross of reinsurance) a upravené o diverzifikáciu na úrovni Skupiny NN.

### **CSM**

CSM skupiny zmlúv sa vykazuje vo výsledku hospodárenia tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytovaných služieb zo zmlúv v skupine a určuje sa pre každú zmluvu zohľadnením množstva poskytovaných plnení a predpokladanej doby krytia. Jednotky krytia sú prehodnocované a aktualizované ku každému dátumu vykazovania. CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v bežnom roku je vykázaná vo výsledku hospodárenia.

Spoločnosť určuje množstvo plnení poskytovaných v rámci každej skupiny zmlúv nasledovne.

<b>Produkt/Portfólio/Doplnkové poistenie</b>	<b>Základ pre určenie množstva poskytovaných plnení</b>
<b>Kapitálové životné poistenie (hlavné krytie)</b>	Poistná suma
<b>Investičné životné poistenie (Unit linked a Index linked) (hlavné krytie)</b>	Maximálne možné poistné plnenie (maximálna hodnota z poistnej sumy a hodnoty fondu) alebo súčet poistnej sumy a hodnoty fondu podľa produktu
<b>Rizikové životné poistenie (hlavné krytie)</b>	Poistná suma
<b>Trvalé následky úrazu s progresívnym plnením</b>	Maximálne plnenia z poistnej sumy po zohľadnení progresie (poistná suma * maximum progresie v %)
<b>Denná dávka / doplnkové poistenie dennej kompenzácie</b>	Hodnota dennej dávky * maximálny počet dní, počas ktorých môže byť dávka vyplácaná
<b>Doplnkové poistenie hospitalizácie</b>	Hodnota dennej dávky * maximálny počet dní, počas ktorých môže byť dávka vyplácaná
<b>Doplnkové poistenie anuity</b>	Očakávané budúce anuitné platby
<b>Oslobodenie od platenia poistného</b>	Súčet očakávaného budúceho poistného
<b>Ostatné doplnkové poistenie</b>	Poistná suma

#### **1.2.1.8 Prezentácia a zverejňovanie**

Podľa IFRS 17, portfóliá poistných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, a portfóliá zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované oddelene. Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z portfólia zmlúv sú prezentované v rámci záväzkov alebo aktív z poistných zmlúv, preto sa zostatky účtov ako pohľadávky a záväzky z poistenia a pôžičky poistníkom neuvádzajú samostatne. Všetky aktíva alebo pasíva vykázané pre peňažné toky vzniknuté pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv (vrátane všetkých aktív pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi) sú tiež prezentované v rovnakej položke ako dotyčné portfóliá zmlúv.

Podľa IFRS 17 sa sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI (ostatný komplexný výsledok) rozčlenia na:

- a) poistno-technický výsledok za poistné služby zahŕňajúci výnosy z poistných služieb a náklady na poistné služby; a
- b) finančné výnosy alebo náklady z poistenia.

Sumy zo zaistných zmlúv sú uvádzané samostatne.

Samostatná prezentácia poistno-technických a finančných výsledkov podľa IFRS 17 a IFRS 9 (pozri 1.2.2) poskytuje dodatočnú transparentnosť, pokiaľ ide o zdroje a kvalitu zisku.

## Výsledok za poisťné služby a pasívne zaistenie

Výnosy z poisťných služieb za každý rok predstavujú zníženie záväzkov na zostávajúce krytie, ktoré sa týkajú poskytnutých služieb, za ktoré Spoločnosť dostáva poisťné a alokáciu časti poisťného, kryjúcej počiatočné náklady.

Okrem sumy vykázananej ako výnos poisťnej služby z dôvodu poskytnutých služieb v roku (rozpustenie CSM) ovplyvňujú výsledok za poisťné služby položky ako zmeny v rizikových úpravách na nefinančné riziká súvisiace so súčasnými službami, poisťné plnenia a iné náklady na poisťné služby vzniknuté v roku, všeobecne oceňované v sumách očakávaných na začiatku roka, očakávané obstarávacie náklady a ostatné sumy, vrátane úpravy na základe skutočnosti za prijaté poisťné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poisťnej služby.

Náklady poisťnej služby vyplývajúce z poisťných zmlúv sú vykázané v hospodárskom výsledku vo všeobecnosti vtedy, keď vznikli. Zahŕňajú položky ako vzniknuté poisťné plnenia a iné náklady na poisťné služby, amortizáciu peňažných tokov súvisiacich so získaním poisťných zmlúv a straty pri stratových zmluvách a rozpustenie týchto strát.

Náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k plneniam zo zmlúv alebo sú alokovateľné na skupiny zmlúv, sú vykázané vo výsledku hospodárenia ako náklady na poisťovacie služby, spravidla v čase ich vzniku. Náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné k plneniam zo zmlúv a nie sú alokovateľné na skupiny zmlúv, sú prezentované mimo výsledku za poisťné služby.

Podľa IFRS 17 nie sú neoddeliteľné investičné komponenty (angl. nondistinct investment component, NDIC) zahrnuté do výnosov a nákladov na poisťné služby. Spoločnosť identifikuje NDIC zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná plniť poisťníkovi v akomkoľvek scenári s obchodnou podstatou. Patria sem okolnosti, za ktorých dôjde k poisťnej udalosti, alebo dôjde k ukončeniu zmluvy dožitím, alebo jej ukončeniu bez toho, aby došlo k poisťnej udalosti. Spoločnosť identifikovala NDIC na sporiacich zmluvách životného poistenia a na poistení s prvkami priamej účasti, ktorým je odkupná hodnota uvedená v zmluvných podmienkach.

Plnenia získané od zaistovateľov a náklady na zaistenie nie sú vykazované oddelene vo výsledku hospodárenia, pretože ich Spoločnosť bude vo výsledku poisťnej služby vykazovať v netto vyjadrení ako „netto náklady zo zaistných zmlúv“, ale informácie o nich sú zahrnuté v poznámkach k účtovnej závierke.

Spoločnosť nerozčleňuje zmeny v rizikovej úprave o nefinančné riziko medzi výsledok za poisťné služby a finančné výnosy alebo náklady na poistenie. Všetky zmeny v rizikovej úprave o nefinančné riziko vykázané vo výsledku hospodárenia sú zahrnuté do výsledku za poisťné služby.

## Finančné výnosy a náklady z poistenia

Podľa IFRS 17 sa zmeny v účtovných hodnotách skupín zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien vo všeobecnosti vykazujú ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových aktív.

V prípade poisťných zmlúv oceňovaných metódou GMM sa Spoločnosť rozhodla rozčleniť finančné výnosy alebo náklady z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Očakáva sa, že sa tým zníži účtovný nesúlاد vo výsledku hospodárenia vzhľadom na to, že mnohé z podkladových finančných aktív budú dlhové finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou cez OCI (FVOCI) podľa IFRS 9 (pozri 1.2.2.1). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka je určená systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných výnosov alebo nákladov poistenia počas trvania skupiny zmlúv.

Systematická alokácia finančných výnosov a nákladov z poistenia medzi položkou, ktorá ovplyvňuje výkaz ziskov a strát a položkou OCI je vypočítaná podľa metodiky „Advanced OCI“ NN Group. Tento prístup neovplyvňuje celkovú sumu finančných výnosov alebo nákladov z poistenia, ktoré sa majú vykázať počas celého trvania poisťnej zmluvy. Metodológia „Advanced OCI“ poskytuje návod, na vypočet systematického príspevku k zisku a strate v súlade s požiadavkami IFRS17. Zvyšná suma bude vykázaná v OCI.

Ak Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy bez prvkov priamej účasti v dôsledku prevodu na tretiu stranu alebo zmeny zmluvy, všetky zostávajúce sumy akumulovaného OCI pre zmluvu budú preklasifikované do výsledku hospodárenia ako úprava z dôvodu reklasifikácie.

Pre zmluvy s prvkami priamej účasti Spoločnosť vykazuje finančné výnosy alebo náklady poistenia vo výsledku hospodárenia bežného roka, keďže podkladové aktíva budú vo všeobecnosti oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

### 1.2.1.9 Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 17 sú aplikované s použitím úplného retrospektívneho prístupu (angl. full retrospective approach, FRA) v najväčšom vykonateľnom rozsahu, okrem prípadov opísaných nižšie. V rámci úplného retrospektívneho prístupu k 1. januáru 2022 Spoločnosť:

- identifikovala, vykázala a ocenila každú skupinu poistných, zaistných a zmlúv s prvkami priamej účasti, ako keby sa IFRS 17 aplikoval vždy;
- identifikovala, vykázala a ocenila akékoľvek aktíva pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy, s výnimkou toho, že ich návratnosť nebude testovaná pred 1. januárom 2022;
- odúčtovala už vykázané zostatky podľa IFRS 4, ktoré by neexistovali, ak by sa vždy uplatňoval IFRS 17 (vrátane niektorých časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a nehmotného majetku z nadobudnutých poistných zmlúv);
- výsledný čistý rozdiel vykázala vo vlastnom imaní.

Ak nie je možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv alebo na majetok pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi, potom si Spoločnosť aplikovala modifikovaný retrospektívny prístup (angl. modified retrospective approach, MRA) alebo prístup reálnej hodnoty (angl. fair value approach, FVA).

### Poistné zmluvy, zaistné zmluvy a zmluvy s prvkami priamej účasti

Spoločnosť pri prechode na IFRS 17 uplatňuje nasledujúce prístupy k životným zmluvám:

Portfóliá pri prechode	FVA	MRA	FRA
NN Kapitálové ŽP s doplnkovými poisteniami	do roku 2008	2009 – 2016*	n.a.
NN Rizikové ŽP s doplnkovými poisteniami	do roku 2008	2009 – 2019**	2020 – dátum prechodu
NN Unit-linked s doplnkovými poisteniami	do roku 2008	2009 – 2019**	2020 – dátum prechodu
Aegon Kapitálové ŽP s doplnkovými poisteniami	n.a.	n.a.	2018*
Aegon Rizikové ŽP s doplnkovými poisteniami	n.a.	n.a.	2018
Aegon Unit-linked s doplnkovými poisteniami	n.a.	n.a.	2018

\*Produkty kapitálového ŽP predvávané do 2016 pre NN portfolio, resp do roku 2018 pre Aegon portfolio

\*\* vrátane Aegon nový biznis pre 2019

### Modifikovaný retrospektívny prístup

Cieľom modifikovaného retrospektívneho prístupu je dosiahnuť výsledok, ktorý je čo najbližšie k retrospektívnej metóde za použitia primeraných a preukázateľných informácií dostupných bez nadbytočných nákladov alebo úsilia.

Metóda modifikovaného retrospektívneho prístupu je použitá na zmluvy s dátumom vzniku medzi rokmi 2009-2019. Hlavnými dôvodmi pre použitie metódy modifikovaného retrospektívneho prístupu sú:

- nedostupnosť historických údajov o podiele nepriamo alokovaných nákladov,
- nedostupnosť údajov pre úplné modelovanie peňažných tokov (model peňažných tokov, údaje o portfóliu poistných zmlúv v potrebnej granularite, najlepšie predpoklady).

## **Prístup reálnej hodnoty**

Podľa metódy reálnej hodnoty sa CSM (alebo stratový komponent) k 1. januáru 2022 určila ako rozdiel medzi reálnou hodnotou skupiny zmlúv k tomuto dátumu a súčasnou hodnotou peňažných tokov (FCF) k tomuto dátumu. Spoločnosť ocenila reálnu hodnotu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty čistých peňažných tokov ktoré očakáva že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov; a b) dodatočnej marže určenej metódou nákladov financovania (CoC).

Peňažné toky zohľadnené v ocenení reálnej hodnoty sú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy (pozri bod 1.2.1.5.). Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv nebrali do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poistných zmlúv, ak sú mimo zmluvnej hranice. Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov zohľadňovaných pri oceňovaní reálnou hodnotou bola do značnej miery konzistentná so súčasnou hodnotou určenou podľa oceňovacieho modelu IFRS17.

Rozdiely v prístupe Spoločnosti k oceneniu reálnej hodnoty od požiadaviek IFRS 17 na meranie súčasnej hodnoty peňažných tokov viedli ku vzniku CSM k 1. januáru 2022. Konkrétne, Spoločnosť do ocenenia reálnou hodnotou zahrnula rizikovú maržu, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na kompenzáciu za neistotu obsiahnutú v peňažných tokoch a ziskovú maržu, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na prevzatie povinností súvisiacich s poistnými zmluvami. Pri tejto marži Spoločnosť zohľadnila aj určité náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné k plneniu zmlúv (napr. všeobecné režijné náklady) a určité riziká, ktoré nie sú zahrnuté vo FCF (napr. všeobecné operačné riziko), okrem iných faktorov, ktoré by účastník trhu zvažil.

Skupiny zmlúv oceňovaných metódou reálnej hodnoty obsahujú zmluvy vydané s viac ako ročným odstupom. Pre tieto skupiny sú diskontné sadzby pri prvotnom vykázaní určené k 1. januáru 2022 namiesto ku dňu prvotného vykázania.

### **1.2.2 IFRS 9 Finančné nástroje**

IFRS 9 nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a je účinný pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť však splnila príslušné kritériá (keďže jej činnosť je prevažne spojená s poisťovacou činnosťou a viac ako 90% jej záväzkov vyplýva z poistných zmlúv) a uplatnila dočasnú výnimku z IFRS 9 na ročné obdobia pred 1. januárom 2023. V dôsledku toho Spoločnosť prvýkrát uplatnila IFRS 9 dňa 1. januára 2023.

#### **1.2.2.1 Finančný majetok – Kategorizácia**

Kategorizácia finančného majetku podľa IFRS 9 je vo všeobecnosti založená na obchodnom modeli, v ktorom sa spravuje finančný majetok, a jeho zmluvných charakteristikách peňažných tokov. IFRS 9 obsahuje tri hlavné kategórie Oceňovanie finančného majetku – v amortizovanej hodnote, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) a reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL) – a odstraňuje predchádzajúce kategórie IAS 39 – investície držané do splatnosti, pôžičky a pohľadávky a finančný majetok držaný na predaj.

Finančný majetok sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak spĺňa obe nasledujúce podmienky :

- je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky; a
- zmluvné podmienky finančného majetku vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Finančné aktívum sa oceňuje v FVOCI, ak spĺňa obe z nasledujúcich podmienok a nie je označené ako ocenené v FVTPL:

- je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň predaj finančných aktív; a
- zmluvné podmienky finančného majetku vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Všetok finančný majetok, ktorý nie je klasifikovaný ako ocenený v amortizovanej cene alebo FVOCI, ako je opísané vyššie, sa oceňuje v FVTPL. Okrem toho môže Spoločnosť pri prvotnom vykázaní neodvolateľne označiť finančný majetok, ktorý inak spĺňa požiadavky na oceňovanie v amortizovanej hodnote alebo v FVOCI ako ocenený v FVTPL, ak to eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol.

Napriek tomu pri prvotnom vykázaní investície do vlastného imania, ktorá nie je držaná na obchodovanie, sa môže Spoločnosť neodvolateľne rozhodnúť vykazovať následné zmeny reálnej hodnoty v OCI. Toto posúdenie sa vykonáva samostatne pre jednotlivé nástroje.

## Posúdenie vplyvu

IFRS 9 ovplyvnila kategorizáciu a oceňovanie finančného majetku k 1. januáru 2023 takto.

- Väčšina podkladových aktív zmlúv s prvkami účasti a niektoré ďalšie finančné investície, ktoré boli ocenené ako FVTPL podľa IAS 39, sú tiež oceňované v FVTPL podľa IFRS 9.
- Dlhové nástroje, ktoré boli podľa IAS 39 klasifikované ako držané na predaj, sú podľa IFRS 9 ocenené v amortizovanej hodnote a FVOCI, v závislosti od konkrétnych okolností (Dlhové cenné papiere klasifikujeme ako FVOCI, termínované vklady klasifikujeme ako HTC).
- Nástroje vlastného imania, ktoré boli klasifikované ako držané na predaj podľa IAS 39, sú podľa IFRS 9 ocenené ako FVTPL.
- Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky oceňované v amortizovanej hodnote podľa IAS 39 sa vo všeobecnosti oceňujú aj podľa IFRS 9 v amortizovanej hodnote.
- Peniaze a peňažné ekvivalenty oceňované v amortizovanej hodnote podľa IAS 39 sa vo všeobecnosti oceňujú aj podľa IFRS 9 v amortizovanej hodnote.

Pretože väčšina finančného majetku Spoločnosti sa oceňuje reálnou hodnotou pred aj po prechode na IFRS 9, nová kategorizácia nemala významný vplyv na celkové vlastné imanie Spoločnosti k 1. januáru 2023 alebo 2022.

### 1.2.2.2 Finančný majetok – Znehodnotenie

IFRS 9 nahrádza model „vzniknutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ s výhľadom do budúcnosti. To si vyžadovalo značný úsudok o tom, ako zmeny v ekonomických faktoroch ovplyvňovali očakávanú výšku straty (angl. expected credit loss, ECL), čo sa určilo na základe pravdepodobnosti.

Nový model pre znehodnotenie sa vzťahoval na finančný majetok Spoločnosti oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové investície v FVOCI. IFRS 9 vyžaduje, aby bola opravná položka vykázaná v sume rovnajúcej sa 12-mesačnému ECL alebo celoživotnému ECL. Celoživotné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku; 12-mesačné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledovných 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Spoločnosť ocenila opravné položky vo výške rovnajúcej sa celoživotným ECL, okrem nasledujúcich prípadov, pre ktoré boli vykázané 12-mesačné ECL:

- dlhové cenné papiere, ktoré mali nízke úverové riziko k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, čo je podľa Spoločnosti vtedy, keď rating cenného papiera zodpovedá všeobecnej definícii „investičného stupňa“; a
- iné finančné nástroje, pre ktoré sa úverové riziko od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

Pri stanovení, či sa úverové riziko finančného nástroja od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, Spoločnosť brala do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadbytočných nákladov alebo úsilia. To zahŕňalo kvalitatívne aj kvantitatívne informácie a analýzy založené na skúsenostiach Spoločnosti, znalecký posudok úverovej bonity a výhľadových informáciách. Spoločnosť posudzuje to, či k výraznému zvýšeniu úverového rizika dôjde najneskôr vtedy, keď je majetok viac ako 30 dní po splatnosti.

## Oceňovanie ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností zlyhania a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát.

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú termíny PD, LGD a EAD, kde PD reprezentuje pravdepodobnosť zlyhania emitenta/emisie, LGD predstavuje mieru straty z investície do danej pozície a EAD je súčasná hodnota pozície, ktorá sa očakáva pri zlyhaní. ECL pre finančný majetok, pri ktorom sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Celoživotná ECL sa vypočítava vynásobením celoživotnej PD príslušnými LGD a EAD.

Na určenie celoživotného a 12-mesačného PD bude Spoločnosť používať tabuľky PD od agentúry Standard & Poor's na základe histórie zlyhania dlžníkov v rovnakom odvetví a geografickom regióne s rovnakým úverovým ratingom. Spoločnosť prijme rovnaký prístup pre investície bez ratingu priradením svojich interných rizikových stupňov k ekvivalentným externým úverovým ratingom. PD sa prekalibrujú na základe aktuálnych výnosov dlhopisov a cien CDS (angl. Credit Default Swap - derivát používaný pri zabezpečení proti defaultom) a upravujú sa tak, aby odrážali výhľadové informácie. Zmeny v ratingu protistrany alebo expozície povedú k zmene odhadu súvisiaceho PD.

LGD je rozsah pravdepodobnej straty v prípade zlyhania. Spoločnosť odhadne parametre LGD na základe histórie. Modely LGD zohľadnia štruktúru, zabezpečenie, odvetvie protistrany a náklady na vymáhanie akéhokoľvek zabezpečenia, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou finančného majetku.

EAD predstavuje očakávanú expozíciu v prípade zlyhania. Spoločnosť odvodí EAD z aktuálnej expozície voči protistrane a potenciálnych zmien zmluvne povolenej súčasnej sumy, vrátane amortizácie a preddavkov. EAD finančného majetku je jeho hrubá účtovná hodnota v čase zlyhania.

### 1.2.2.3 Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 9 boli aplikované retrospektívne, okrem prípadov popísaných nižšie.

- Porovnávacie obdobie sa prehodnotilo v súlade s prechodom na IFRS 9, IFRS 9 sa nevzťahuje na finančný majetok, ktorý už bol odúčtovaný k 1. januáru 2023; Spoločnosť sa však rozhodla uplatniť prekrytie kategorizácie v IFRS 17 na finančný majetok, ktorého vykazovanie v roku 2022 bolo ukončené, aby prezentovala porovnateľné informácie, ako keby sa na takýto finančný majetok uplatňovali požiadavky kategorizácie a oceňovania (vrátane znehodnotenia) IFRS 9, a to použitím primeraných a preukázateľných informácií pre klasifikáciu a ocenenie pri prvotnej aplikácii IFRS 9.
- Nasledujúce posúdenia sa vykonali na základe skutočností a okolností, ktoré existovali k 1. januáru 2023:
  - určenie obchodného modelu, v rámci ktorého je finančný majetok držaný;
  - označenie a zrušenie predchádzajúcich označení určitého finančného majetku a finančných záväzkov meraných v FVTPL;
- Ak mal finančný majetok k 1. januáru 2023 nízke úverové riziko, potom Spoločnosť určila, že úverové riziko aktíva sa od prvotného vykazovania výrazne nezvýšilo.

### 1.2.3 Dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9

Spoločnosť aplikovala IFRS 17 a IFRS 9 prvýkrát 1. januára 2023. Tieto štandardy priniesli významné zmeny do účtovania poistných a zaistných zmlúv a finančných nástrojov a mali materiálny vplyv na individuálnu účtovnú závierku Spoločnosti v období prvotnej aplikácie.

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie položiek Výkazu o finančnej situácii k 31.12.2021 ako boli vykázané v účtovnej závierke k 31.12.2021 a položiek upraveného Výkazu o finančnej situácii k 1.1.2022 (angl. „Transition date“) po aplikácii IFRS17 a IFRS9.

V tis. EUR

Výkaz o finančnej situácii	IFRS 9		IFRS 17		Výkaz o finančnej situácii (upravený)		
	1	2	3	4	-	IFRS 9 a IFRS 17	
- IAS 39 a IFRS 4	Vykázaná hodnota	Úprava Reklasifikácia	Reklasifikácia	Úprava	Upravená hodnota		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13 200		8,781		21,981	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	
Finančný majetok určený na predaj	218 746		-45 559		173,187	Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez OCI	
Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	446 517		36 778		483,294	Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez PL	
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	42 586				42 586	Podiely prepojených podnikoch vrátane účasť	
				78 165	78 165	Závazky z poistných zmlúv ako aktívum	
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	1 015			1 829	2 844	Pasívne zaistenie ako aktívum	
Pozemky, budovy a zariadenia	3 571				3 571	Pozemky, budovy a zariadenia	
Nehmotný majetok	56 749			-55 451	1 298	Nehmotný majetok	
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	33 136			-33 136			
Pohľadávky z poistenia, zaistenia, ostatné pohľadávky a časové rozlíšenie	5 581			-3 215	2 366	Ostatné pohľadávky	
<b>Aktíva celkom</b>	<b>821 101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 808</b>	<b>809 292</b>	<b>Aktíva celkom</b>
Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv	662 553			-170 875	491 678	Závazky z poistných zmlúv	
				0	0	Závazky z pasívneho zaistenia	
Splatná daň z príjmov	2 790				2 790	Splatná daň z príjmov	
Odložený daňový záväzok	6 221	-34		35 931	42 118	Odložený daňový záväzok	
Závazky z poistenia, zaistenia, ostatné záväzky a časové rozlíšenie	21 469			39	-14 019	7 491	Ostatné záväzky
Ostatné rezervy	39			-39	0		
<b>Závazky celkom</b>	<b>693 072</b>	<b>-34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-148 961</b>	<b>544 077</b>	<b>Závazky celkom</b>
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>128 029</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>137 153</b>	<b>265 215</b>	<b>Vlastné imanie celkom</b>

## 1.3 Investície v dcérskych spoločnostiach

### 1.3.1 Podiely v dcérskych spoločnostiach - vykazovanie

Pre vykazovanie investícií v dcérskych spoločnostiach sa používa model obstarávacích nákladov, tak ako je opísaný v IAS 27 Individuálna účtovná závierka.

Dividendy prijaté od dcérskych spoločností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Ku každému súvahovému dňu spoločnosť posudzuje, či existujú dôkazy o možnom znížení hodnoty takýchto investícií. Ak takýto dôkaz existuje, Spoločnosť primerane zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Hodnota investícií v dcérskych spoločnostiach je vykázaná v čistej účtovnej hodnote.

### 1.3.2 Podiely v dcérskych spoločnostiach - konsolidácia

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

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

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

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

## 1.4 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou oproti nákladom a výnosom a realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj.

## 1.5 Ostatné náklady

### 1.5.1 Finančné náklady

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

## 1.6 Zamestnanecké požitky

### 1.6.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

### 1.6.2 Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

### 1.6.3 Akciové programy

V rámci mechanizmu poskytovania variabilnej zložky mzdy, ktorá môže byť poskytnutá v peňažnej forme alebo vo forme akcií NN Group N.V. (týka sa internými predpismi definovanej skupiny zamestnancov Spoločnosti), je podmienkou pre priznanie tohto nároku (alebo jeho časti s ohľadom na proces vyhodnotenia) splnenie kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií v rámci dohodnutých cieľov zamestnanca, a to v súlade s osobitným predpisom.

## 1.7 Daň z príjmov

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

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach, pričom odvod sa vypočíta z celej sumy hospodárskeho výsledku. Dane iné ako daň z príjmu a osobitný odvod sú účtované do prevádzkových nákladov.

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

## 1.8 Cudzía mena

### 1.8.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena Spoločnosti je Euro (EUR).

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

## 1.8.2 Transakcie v cudzej mene

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

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

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

## 1.9 Nehmotný majetok

### 1.9.1 Nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

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

### 1.9.2 Odpisy

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

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

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

## 1.10 Pozemky, budovy a zariadenia

### 1.10.1 Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

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

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

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

### 1.10.2 Technické zhodnotenie

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

### 1.10.3 Odpisy

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

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

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

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

### 1.11 Nájmy – IFRS 16

Pri uzavretí zmluvy Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluva obsahuje nájom. Zmluva predstavuje nájomnú zmluvu respektíve obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie daného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Spoločnosť považuje zmluvu za nájom, ak spĺňa všetky nasledujúce podmienky:

- existuje identifikovaný majetok, či už explicitne alebo implicitne, a
- nájomca získa v podstate všetky ekonomické úžitky z používania identifikovaného majetku, a
- nájomca má právo riadiť používanie identifikovaného majetku.

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly. Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade 1.15.

Záväzok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Záväzky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“). Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku.

Aktíva vyplývajúce z IFRS 16 sú vykázané v poznámkach v bode 2.3 Pozemky, budovy a zariadenia.

### 1.12 Finančný majetok

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania.

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

#### *Dlhové nástroje*

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

#### Obchodný model na riadenie aktív

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

#### Charakteristika peňažných tokov aktív

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitě, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok.

Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania nasledovne:

#### **Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote**

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

## **Finančné aktíva držané na obchodovanie**

Finančné aktíva držané na obchodovanie sú aktíva, ktoré spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne preto, aby ich spoločnosť predala alebo opäť v krátkom čase kúpila alebo držala ako časť portfólia, ktoré sa riadi spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície. Tieto aktíva nespĺňajú podmienky oceňovania v amortizovanej hodnote alebo FVOCI na základe obchodného modelu, a preto sú oceňované FVPL. Zisk alebo strata z dlhového nástroja, okrem úrokových výnosov, ktorý je následne oceňovaný FVPL a nie je súčasťou zabezpečovacieho vzťahu, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií v období, v ktorom vznikne.

## **Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

Aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú výhradne platby istiny a úroku a tým pádom nespĺňajú podmienky SPPI testu, sú povinne oceňované FVPL. Ich oceňovanie a následné vykazovanie je rovnaké ako v prípade finančných aktív držaných na obchodovanie

## **Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia**

IFRS 9 povoľuje neodvolateľne určiť finančné aktívum za oceňované FVPL, pokiaľ by toto rozhodnutie významne znížilo alebo eliminovalo nesúlad, ktorý by vznikol, ak by boli aktíva a záväzky oceňované na rozdielom základe. Spoločnosť nevyužila možnosť oceňovania reálnou hodnotou pre žiadne z finančných aktív, ktoré spĺňajú podmienky na oceňovanie a vykazovanie v amortizovanej hodnote alebo FVOCI.

## **Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku**

Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“), s výnimkou zisku alebo straty zo zníženia hodnoty, úrokového výnosu a kurzového zisku a straty z nástroja, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovné hierarchie metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú významný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel Spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevyhľaditeľné.

### 1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej v čase jeho obstarania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú použité aj pre výkaz peňažných tokov.

### 1.14 Termínované vklady

Termínované vklady a pohľadávky sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou (viac ako 3 mesiace). Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

### 1.15 Zníženie hodnoty finančného majetku (angl. impairment)

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

Stupeň 1: Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.

Stupeň 2: V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika (ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania alebo ak spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančné aktívum je presunuté do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotené,

Stupeň 3: Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúcej z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Očakávané úverové straty aktív v stupni 2 alebo stupni 3 sú oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti daného aktíva. Spoločnosť má zariadené nápravné obdobie pre návrat zo stupňa 3 do stupňa 2 a zo stupňa 2 do stupňa 1. Priamy presun stupňa 3 do stupňa 1 nie je povolený.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- Dlhové finančné aktíva oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku,
- Pohľadávky voči bankám,
- Ostatný finančný majetok.

K jednotlivým položkám finančného majetku Spoločnosť odhaduje opravné položky buď vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania (všetok dlhodobý finančný majetok) alebo vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť finančného majetku (krátkodobý finančný majetok ako Pohľadávky voči bankám a Ostatný finančný majetok). ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi).

ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a

dostupné bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti.

Spoločnosť predpokladá, že kreditné riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti.

Dôkazy o znížení hodnoty finančného majetku zahŕňajú pozorovateľné údaje, o ktorých sa Spoločnosť dozvie, ako napríklad:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka;
- porušenie zmluvy, ako napríklad omeškanie s platením úrokov alebo istiny;
- je pravdepodobné, že dlžník vstúpi do konkurzu alebo inej finančnej reorganizácie;
- zánik aktívneho trhu s týmto finančným aktívom z dôvodu finančných ťažkostí; alebo
- pozorované údaje, ktoré naznačujú, že existuje merateľné zníženie odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia finančných aktív od prvotného vykázania týchto aktív, hoci tento pokles ešte nie je možné identifikovať s jednotlivými finančnými aktívami v portfóliu,

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

- nie je pravdepodobné, že dlžník bude platiť svoje záväzky voči Spoločnosti v plnej výške, bez toho, aby Spoločnosť podnikla určité kroky ako napríklad realizácia zabezpečenia (ak existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posudzuje, či je finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku znehodnotený. Finančný majetok je znehodnotený, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

#### **1.15.1 Zníženie hodnoty nefinančného majetku a výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)**

Návratná hodnota podielov v dcérskych spoločnostiach je vypočítaná na základe úžitkovej hodnoty (angl. value in use). Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty predpokladané peňažné toky vychádzajú z finančného plánu dcérskej spoločnosti. Súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k dcérskym spoločnostiam.

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

#### **1.16 Netechnické rezervy**

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

#### **1.17 Základné imanie**

##### **1.17.1 Vlastné imanie**

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

### 1.17.2 Dividendy

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

## 2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

### 2.1 Účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s 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. Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku a oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku:

- klasifikácia poistných a zaistných zmlúv (poznámka 1.2.1.3)
- oceňovanie poistných a zaistných zmlúv (poznámka 1.2.1.6)
- klasifikácia finančných nástrojov (poznámka 1.2.2.1)
- oceňovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov (poznámka 1.2.2.1)
- zníženie hodnoty finančných nástrojov (poznámka 1.15)
- zníženie hodnoty nefinančného majetku a výpočet návratnej hodnoty (poznámka 1.15.1)

### 2.2 Riadenie rizika

Riadenie rizík je základným prvkom **Systému správy a riadenia** a odvíja sa od princípov stanovených na úrovni skupiny.

Systémom riadenia rizík sa zabezpečuje účinná podpora obchodných rozhodnutí s cieľom obozretného a udržateľného podnikania v záujme klientov a akcionárov, v súlade s prijatou stratégiou Spoločnosti a v rámci nastaveného rizikového apetítu.

Cieľom riadenia rizík, je riadenie všetkých rizík z Taxonómie rizík, prostredníctvom Efektívneho kontrolného rámca (ECF) modelom riadenia troch línií obrany s cieľom zostať v strednodobom horizonte vystavený iba akceptovateľnej úrovni rizík v súlade s vyhláseniami o rizikovom apetíte. Ide o kontinuálne prehodnocovanie kvality a účinnosti systému riadenia rizík z pohľadu Spoločnosti.

Vyhlásenia rizikového apetítu popisujú stratégiu Spoločnosti s ohľadom na mieru rizika. Kľúčové vyhlásenia obsahujú 10 podrobných vyhlásení pre riadenie Spoločnosti a opisujú preferencie pre určité typy rizík (alebo proti nim). Tieto vyhlásenia podporujú stratégiu a obchodný plán, prispievajú k predchádzaniu nechceného alebo nadmerného riskovania s cieľom optimalizovať využitie kapitálu. Vyhlásenia rizikového apetítu sú nastavené prostredníctvom rámca limitov/tolerancie. Pre podrobný popis jednotlivých vyhlásení rizikového apetítu viď správa SFCR Kapitola B.3 Systém riadenia rizík.

Integrálnou oblasťou v rámci Vyhlásení rizikového apetítu je **Riadenie súvahy** s ohľadom na strategické ciele a kľúčové iniciatívy. Riadenie súvahy zahŕňa monitorovanie ALM (Asset Liability Management) s cieľom dosiahnuť nepretržité krytie záväzkov z technických rezerv likvidnými aktívami a dodržiavanie investičného mandátu pre každé zo spravovaných portfólií. Každú zmenu alokácie aktív je potrebné odôvodniť v rámci štúdie ALM/SAA (Strategic Asset Allocation), v ktorej sa porovnáva niekoľko investičných možností z hľadiska rizika a návratnosti kapitálu. Pri príprave obchodného plánu je nastavený plán vývoja aktív a technických rezerv s ohľadom na nové obchody a aktuálny vývoj portfólia. Rozhoduje sa na základe očakávaného a skutočného vývoja zdravej súvahy s ohľadom na likviditu Spoločnosti.

Kľúčovou súčasťou a nástrojom Systému riadenia rizík je proces Vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA proces). Je definovaný ako súhrn procesov a postupov používaných na identifikáciu, hodnotenie, monitorovanie, riadenie a reportovanie rizík, ktorým Spoločnosť čelí alebo by

mohla čeliť. Súčasťou ORSA procesu je zhodnotenie aktuálnej situácie spoločnosti z pohľadu existujúcich alebo budúcich rizík a kapitálovej pozície, ako aj ich vývoj počas plánovacieho obdobia.

V rámci ORSA procesu Spoločnosť identifikuje významné riziká z pohľadu vedenia Spoločnosti prostredníctvom hodnotenia rizík zhora nadol. Tieto kľúčové riziká poskytujú základ pre záťažové testovanie a testovanie scenárov. Kvantifikujeme ich dopad prostredníctvom záťažových testov a následne preveruje ich potenciálny vplyv na kapitálovú pozíciu, rizikový profil a relevantné ukazovatele výkonnosti Spoločnosti. Tieto analýzy umožňujú prijať vhodné opatrenia, aby boli expozície voči kľúčovým rizikám v rámci rizikového apetítu, a aby sme identifikovali našu schopnosť zvládať nepriaznivé podmienky. ORSA a obchodný plán sú zosúladené procesy v rámci harmonogramu počas roka.

### 2.2.1 Upisovacie riziko v životnom poistení

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

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa môže líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

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

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

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

Všetky nové produkty sú ocenené v modeli na výpočet VNB (value of new business) a schválené na lokálnej úrovni, pričom v prípade niektorých nových produktov alebo zmien prebieha vo funkčnej línii posúdenie aj na úrovni regionálneho manažmentu Skupiny NN. Model pre výpočet VNB je vyvíjaný modelingovým tímom a až po jeho akceptácii použitý na výpočet.

Spoločnosť riadi mortalitné a morbiditné riziko dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poistných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaisťovateľom s premietnutím do svojich interných predpisov v oblasti upisovania rizík. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaisťovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaisťovateľovi na osobitné posúdenie.

Spoločnosť ďalej riadi svoje upisovacie riziko prostredníctvom svojich zaisťných programov. Spoločnosť má v súčasnosti zaisťné zmluvy, ktoré optimalizujú zaisťné krytie v súlade s vyššou kapacitou akceptácie rizík Spoločnosti. Všetky významné upisovacie riziká sú zaisťené: riziko úmrtia, riziko úmrtia následkom úrazu, trvalé následky úrazu, riziko kritickej choroby, riziko invalidity. Spoločnosť má uzatvorenú aj zaisťnú zmluvu pre katastrofické riziká v rámci CAT XL (katastrofický škodový nadmerok). Zaisťný program je adekvátny pre prijímané poistné riziká.

Spoločnosť poistné udalosti bežne vyrieši do 10 dní od ich nahlásenia, a preto v účtovnej závierke neuvádza prehľad vývoja nahlásených poistných udalostí podľa roku jej nahlásenia.

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

Riziko	Zmluvy tradičného životného poistenia	Zmluvy investičného životného poistenia (IŽP)
Mortalitné riziko	<p>Pre prípad úmrtia je Spoločnosť v riziku:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poisťná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi, pokiaľ je dohodnutá poisťná suma vyššia ako hodnota účtu.</li> <li>- Pre produkty, kde je pri smrti splatná (jednorazovo alebo pravidelne formou renty) dohodnutá poisťná suma spolu s hodnotou účtu, je to poisťná suma.</li> <li>- Pre produkty, kde Spoločnosť preberá na seba povinnosť platiť poisťné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poisťného.</li> </ul> <p>Spoločnosť je vystavená riziku, že poisťné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo.</p>	
Morbiditné riziko	<p>Pre rizikové doplnkové poistenia je Spoločnosť v riziku na dohodnutú poisťnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poisťného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.</p>	
Riziko stornovanosti	<p>V prípade predčasného ukončenia poisťnej zmluvy, ak poisťné podmienky niektorých produktov neustanovujú inak, Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je v prípade tradičných produktov životného poistenia stanovená na základe poisťno-matematických metód. V prípade investičného životného poistenia je odkupná hodnota rovná hodnote účtu zníženého o odkupný poplatok.</p> <p>Riziko vyplývajúce zo stornovanosti je, že Spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.</p>	
Náklady	<p>Náklady Spoločnosti sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poisťných zmlúv ako aj takzvanej nákladovej časti poisťného (expense loading) prislúchajúcej daným krytiam. V prípade tradičných produktov životného poistenia sú náklady implicitne zahrnuté v poisťnom. Riziko je, že reálne náklady budú prevyšovať očakávané náklady. Ďalej sem patrí aj inflačné riziko a neistota týkajúca sa dopadov spojených s nákladmi potrebnými na implementáciu prichádzajúcich nových požiadaviek regulácie alebo iných projektov. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné režijné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.</p>	
Investičné výnosy	<p>Garantovaná technická úroková miera je 1,9% p.a., 2,5% p.a., 3% p.a. a pre staršie poisťné zmluvy 4,5 %. Priemerná technická úroková miera je 3,55% 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.</p>	<p>Pre zmluvy IŽP a pre dobrovoľné investovanie do fondov v rizikových produktoch: Investičný výnos sa premietne do ceny investičnej jednotky. Investičné riziko znáša v plnej miere poisťník. Spoločnosť čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.</p>
Opcia zvýšenia poisťného krytia	<p>Poisťník má možnosť zvýšiť si poisťné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poisťnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.</p>	
Opcia čiastočného výberu	<p>Poisťník má právo vybrať časť prostriedkov zo svojho účtu pred koncom poisťnej doby, ale po uplynutí aspoň prvých 12 – 36 mesiacov poisťnej doby (v závislosti od produktu). Prostriedky zodpovedajúce aktuálnej hodnote mimoriadneho poisťného sú spravidla dostupné okamžite.</p> <p>Riziko pre Spoločnosť je, že klienti budú vyberať vo väčšom množstve a Spoločnosť nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.</p>	

Tabuľka nižšie zobrazuje mieru upisovacích rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 30.6.2023 ale zohľadnila všetky významné zmeny predpokladov v druhom polroku 2023. Dopad je vyčíslený za obdobie polovice roka. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

*v tis. EUR*

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
<b>2023</b>						
Miery úmrtnosti (20% nárast)	-10 434	-9 449	-758	-684	450	364
Miery úmrtnosti (20% pokles)	10 551	9 558	766	692	-462	-374
Miery chorobnosti (20% nárast)	-31 371	-30 644	-2 930	-2 880	460	387
Miery chorobnosti (20% pokles)	31 791	31 060	2 499	2 450	-912	-839
Správne náklady (20% nárast)	-27 668	-27 676	-2 976	-2 977	-1 034	-1 035
Správne náklady (20% pokles)	27 960	27 968	2 684	2 685	742	743
Miery storna (20% nárast)	-35 996	-34 429	-2 701	-2 574	195	-8
Miery storna (20% pokles)	43 838	41 791	3 152	2 986	-559	-269

### 2.2.1.1 Riziko úmrtnosti

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2023:

*v tis. EUR*

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
<b>2023</b>				
0 – 8 299 EUR	458,150	14.25%	411,253	17.52%
8 300 – 24 899 EUR	685,168	21.31%	568,867	24.23%
24 900 – 49 799 EUR	549,756	17.10%	398,425	16.97%
Viac ako 49 800 EUR	1 522,629	47.35%	969,091	41.28%
<b>Celkom</b>	<b>3 215 703</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 347 636</b>	<b>100.00%</b>

*v tis. EUR*

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
<b>2022</b>				
0 – 8 299 EUR	472,382	15.08%	426,988	18.50%
8 300 – 24 899 EUR	693,120	22.13%	577,927	25.04%
24 900 – 49 799 EUR	541,032	17.27%	391,803	16.98%
Viac ako 49 800 EUR	1,425,482	45.51%	911,304	39.48%
<b>Celkom</b>	<b>3 132 016</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,308,022</b>	<b>100.00%</b>

## 2.2.2 Finančné riziko

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

Spoločnosť je vystavená najmä kreditnému riziku a riziku nesúladu aktív a záväzkov. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poisťných zmlúv. Nástrojmi pre riadenie finančných rizík s cieľom ochrany záujmov klientov a pre zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti sú najmä poistno-matematické výpočty pre zabezpečenie a vyhodnotenie kapitálovej požiadavky na solventnosť a vlastných zdrojov v riziku s ohľadom na trhové riziká, zladovanie peňažných tokov majetku a záväzkov v prípade garantovaných produktov, obozretné riadenie investícií a riadenie resp. vyhodnocovanie podstupovaných trhových rizík oddelením riadenia finančných rizík.

### 2.2.2.1 Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Cenové riziko je pre Spoločnosť nevýznamné. Zmena reálnej hodnoty podielových listov je priamo alokovaná na zmluvy investičného životného poistenia. A teda zmena v hodnote aktív (podielových listov) by mala ekvivalentný dopad na hodnotu záväzkov. Spoločnosť čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.

### 2.2.2.2 Úrokové riziko

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

#### **Úrokové riziko v poisťných zmluvách**

V prípade technickej rezervy na produkty investičného životného poistenia s prenosom poisťného rizika, kde riziko z finančného umiestnenia nesie poisťník, Spoločnosť na seba nepreberá úrokové riziko. Pri tradičnom životnom poistení Spoločnosť poisťníkom garantuje výnos vo výške technickej úrokovej miery 1,9%, 2,5%, 3% p.a. resp. 4,5% v závislosti od dátumu uzavretia poisťnej zmluvy. Riziko je riadené pomocou vhodne nastavenej investičnej stratégie v portfóliách, ktoré kryjú záväzky vyplývajúce z týchto poisťných zmlúv. Investičný výnos v týchto portfóliách aktív slúži na pokrytie požiadaviek zhodnotenia technickej úrokovej miery.

Finančný majetok kryjúci tradičnú rezervu životného poistenia a vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok. Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti na zmeny úrokových sadzieb.

Vlastné zdroje Spoločnosti ako aj výsledok hospodárenia sú citlivé na zmeny trhových podmienok.

Tabuľka nižšie vyjadruje dopad citlivosti na riziko úrokovej miery, ktorému je Spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 30.6.2023, ale zohľadnila všetky významné zmeny predpokladov v druhom polroku 2023. Dopad je vyčíslený za obdobie polovice roka. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

*v tis. EUR*

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
<b>2023</b>						
Posun krivky nadol o -100bps	9 970	10 057	2 691	2 722	9 605	8 504
Posun krivky nahor o +100bps	-7 959	-8 032	-2 617	-2 816	-9 813	-8 874

### **Dôchodky**

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

### **Zmluvy s DPF**

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

#### **2.2.2.3 Kreditné riziko**

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku (okrem podielových listov) a aktív z poisťných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové príslušby (v prípade starších poisťných zmlúv v minulosti bolo možné čerpať pôžičky, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii). Kreditné riziko je obmedzené obozretným investovaním so stanovením mandátov pre jednotlivé portfóliá, resp. internými limitmi Spoločnosti.

Cieľom riadenia kreditného rizika je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom, a s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta alebo triedu aktív. Investície do konkrétnych finančných nástrojov, ak pre ne nie je odsúhlasený mandát, posudzuje Komisia pre riadenie aktív a záväzkov, ktorej členmi sú finančný riaditeľ (CFO), manažér riadenia finančných rizík a Riaditeľ pre riadenie rizík a dát (CRDO).

Finančné nástroje sú sledované podľa ratingu, ktorý v zmysle interných smerníc predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta. Uvedené interné smernice rozlišujú ratingové triedy AAA, AA, A, BBB, BB, B.

*v tis. EUR*

Stav k 31. decembru 2023	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Celkom
<b>Aktíva</b>								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	370	14 487	70 291	33 621	2 141	0	0	120 910
- <i>Dlhopisy</i>	370	14 487	70 291	33 621	2 141	0	0	120 910
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	0	0	0	0	26 976	0	403 456	430 432
- <i>Podielové cenné papiere</i>	0	0	0	0	26 976	0	403 456	430 432
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	32 272	0	0	0	0	32 272
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>370</b>	<b>14 487</b>	<b>102 563</b>	<b>33 621</b>	<b>29 117</b>	<b>0</b>	<b>403 456</b>	<b>583 614</b>

*v tis. EUR*

Stav k 31. decembru 2022	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Celkom
<b>Aktíva</b>								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	13 035	3 444	69 574	34 531	2 692	0	0	123 276
- <i>Dlhopisy</i>	13 035	3 444	69 574	34 531	2 692	0	0	123 276
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	0	0	7 658	13 829	0	13 736	364 924	400 147
- <i>Podielové cenné papiere</i>	0	0	7 658	13 829	0	13 736	364 924	400 147
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	28 590	0	0	0	0	28 590
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>13 035</b>	<b>3 444</b>	<b>105 822</b>	<b>48 360</b>	<b>2 692</b>	<b>13 736</b>	<b>364 924</b>	<b>552 013</b>

V tabuľke sú uvedené pre IŽP s prenosom poistného rizika všetky cenné papiere, pričom časť z nich nesie kreditné riziko (dlhopisové a peňažné fondy a zodpovedajúca časť zmiešaných fondov) a ostatné cenné papiere nesú akciové riziko.

#### 2.2.2.4 Kreditné riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Prevodom poistného rizika na zaistovateľa Spoločnosť rozlišuje dva rôzne typy úverového rizika: riziko zlyhania úveru a riziko koncentrácie. Aby sa obmedzilo riziko kreditného zlyhania, rating kreditného rizika externého zaistovateľa musí byť aspoň A-/A3 (rating poskytnutý externou ratingovou inštitúciou, ECAI). Riziko úverového zlyhania možno zmierniť aj vyjednaním podmienok v zaistej zmluve, ktoré by znížili úverové straty v transakcii po zlyhaní úveru. Všetky aktíva zo zaistenia sa vzťahujú k hlavnému zaistnému krytiu. Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledujúca:

*v tis. EUR*

Podiel zaistovateľov	AA	A	Celkom
Stav k 31. decembru 2023	3 675	436	4 111
Stav k 31. decembru 2022	4 369	519	4 888

#### **2.2.2.5 Riziko likvidity**

Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov.

Cieľom riadenia rizika likvidity je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Riziko likvidity v krátkom období Spoločnosť riadi najmä monitorovaním požiadaviek na použitie hotovosti a zabezpečovaním dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov a monitoruje očakávané splatnosti investičných nástrojov, ktoré taktiež môžu čiastočne pokryť očakávané hotovostné potreby. V súvislosti s riadením rizika nesúladu aktív a záväzkov, najmä pre budúce záväzky z garantovaných produktov, sa z dlhodobého hľadiska Spoločnosť venuje riadeniu majetku a záväzkov Spoločnosti a preto monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv. Pritom sa s ohľadom na vyváženú výnosnosť a likviditu snaží nakupovať majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté.

Analýza peňažných tokov finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2023 podľa zmluvnej splatnosti je uvedená v nasledovnej tabuľke. Spoločnosť má možnosť pokryť vyššie zmluvné peňažné toky zo záväzkov peňažnými tokmi z aktív, ktoré nemajú určenú splatnosť, prípadne odpredajom dlhopisov pred dohodnutou splatnosťou:

v tis. EUR

31.decembra 2023	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5 a viac rokov	Bez splatnosti	Celkom
<b>Aktíva</b>								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	8 018	0	0	0	0	0	24 254	32 272
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	24 447	13 547	16 447	11 143	10 558	69 804	0	145 946
- Dlhopisy (nediskontovaný peňažný tok)	24 447	13 547	16 447	11 143	10 558	69 804	0	145 946
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	0	0	0	0	0	0	430 432	430 432
- Podielové cenné papiere (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	430 432	430 432
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	29 550	27 254	24 593	21 324	18 787	133 494	0	255 002
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 904	-909	-818	-752	-703	-9 635	0	-10 913
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	2 657	0	0	0	0	0	0	2 657
<b>Spolu finančné aktíva a poistné aktíva</b>	<b>66 576</b>	<b>39 892</b>	<b>40 221</b>	<b>31 715</b>	<b>28 642</b>	<b>193 663</b>	<b>454 686</b>	<b>855 395</b>
<b>Závazky</b>								
Závazky z poistných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	-22 411	-10 958	-14 125	-17 520	-19 240	-409 715	0	-493 969
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	-2 730	-335	-312	-292	-276	-2 857	0	-6 802
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	4 449	164	171	78	16	124	0	5,002
<b>Spolu finančné pasíva a poistné záväzky</b>	<b>-20 692</b>	<b>-11 129</b>	<b>-14 266</b>	<b>-17 734</b>	<b>-19 500</b>	<b>-412 448</b>	<b>0</b>	<b>-495 769</b>

v tis. EUR

31.decembra 2022	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5 a viac rokov	Bez splatnosti	Celkom
<b>Aktíva</b>								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	14 906	0	0	0	0	0	13 684	28 590
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku: - Dlhopisy (nediskontovaný peňažný tok)	22 549	15 160	25 553	25 450	5 745	55 233	0	149 690
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia: - Podielové cenné papiere (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	400 147	400 147
Závazky z poisťných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	29 550	27 254	24 593	21 325	18 787	133 494	0	255 003
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	2 320	-683	-613	-566	-501	-7 620	0	-7 663
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	2 028	0	0	0	0	0	0	2 028
<b>Spolu finančné aktíva a poisťné aktíva</b>	<b>71 353</b>	<b>41 731</b>	<b>49 532</b>	<b>46 209</b>	<b>24 031</b>	<b>181 107</b>	<b>413 831</b>	<b>827 794</b>
<b>Závazky</b>								
Závazky z poisťných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	-20 450	-6 092	-7 403	-11 472	-15 534	-431 839	0	-492 790
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	-3 649	-381	-357	-334	-315	-3,537	0	-8 573
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	5 245	235	157	173	13	128	0	5 951
<b>Spolu finančné pasíva a poisťné záväzky</b>	<b>-18 854</b>	<b>-6 238</b>	<b>-7 603</b>	<b>-11 633</b>	<b>-15 836</b>	<b>-435 248</b>	<b>0</b>	<b>-495 412</b>

### 2.2.2.6 Menové riziko

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

### 2.2.2.7 Reziduálne riziko

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že :

- Nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre tradičné poisťné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poisťné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poisťných zmluvách.
- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraduje k záväzkom z poistenia. Tento kapitál je investovaný v samostatnom portfóliu aktív.

### 2.2.2.8 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov, vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti a zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv na poistnom trhu, kde pôsobí. Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi požiadavkami. Spoločnosť počas roka 2023 spĺňala požiadavky na kapitál a kapitálovú primeranosť v zmysle Solventnosti II.

Podľa výsledkov vykonaných v rámci ORSA posúdení za rok 2023 je Spoločnosť dostatočne kapitalizovaná na to, aby pokryla riziká vyplývajúce z jej aktuálnych, ako aj plánovaných obchodných aktivít. Závažové testovania v rámci ORSA ukázali, že kapitálová pozícia Spoločnosti je silná a v žiadnom zo scenárov nie je potrebné zvýšenie kapitálu.

Podrobnejšie informácie vid' správu SFCR za rok 2023 – kapitola E. Riadenie kapitálu

## 2.3 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR

	31. december 2023	31. december 2022
Bankové účty	24 255	13 683
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	1
Krátkodobé termínované vklady (s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov)	8 017	14 906
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>32 272</b>	<b>28 590</b>

Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov je blízka reálnej hodnote hlavne z dôvodu ich krátkodobej povahy.

## 2.4 Finančný majetok

v tis. EUR	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Podielové listy (Investície v mene poistených)	Podielové listy (Investície vo vlastnom mene)	Celkom
<b>2023</b>					
Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	78 971	41 939	0	0	120 910
Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	0	0	394 487	35 945	430 432
<b>Celkom</b>	<b>78 971</b>	<b>41 939</b>	<b>394 487</b>	<b>35 945</b>	<b>551 342</b>

<i>v tis. EUR</i>	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Podielové listy (Investície v mene poistených)	listy (Investície vo vlastnom mene)	Celkom
<b>2022</b>					
Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	92 641	30 635	0	0	123 276
Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	0	0	356 941	43 206	400 147
<b>Celkom</b>	<b>92 641</b>	<b>30 635</b>	<b>356 941</b>	<b>43 206</b>	<b>523 423</b>

*v tis. EUR*

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
<b>2023</b>			
Úroveň 1	83 681	421 885	505 566
Úroveň 2	37 229	8 547	45 776
Úroveň 3	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>120 910</b>	<b>430 432</b>	<b>551 342</b>

*v tis. EUR*

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
<b>2022</b>			
Úroveň 1	87 308	384 691	471 999
Úroveň 2	35 968	15 456	51 424
Úroveň 3	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>123 276</b>	<b>400 147</b>	<b>523 423</b>

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

*v tis. EUR*

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
<b>Aktíva ocenené na úrovni 2</b>			
Dlhopisy určené na predaj	37 229 (2022: 35 968)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier
Podielové listy	8 547 (2022: 15 456)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

## 2.4.1 Pohyby finančného majetku

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
<b>Stav k 1. januáru 2023</b>	<b>123 276</b>	<b>400 147</b>	<b>523 423</b>
Prírastky	67 834	13 590	81 424
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-228	0	-228
Zmena precenenia	4 336	48 786	53 122
Amortizácia	-777	0	-777
Predaj/ úbytky	-39 310	-32 091	-71 401
Maturita	-34 221	0	-34 221
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>120 910</b>	<b>430 432</b>	<b>551 342</b>

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
<b>Stav k 1. januáru 2022</b>	<b>173 187</b>	<b>483 294</b>	<b>656 481</b>
Prírastky	12 840	15 524	28 364
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-360	0	-360
Zmena precenenia	-25 738	-80 552	-106 290
Amortizácia	636	0	636
Predaj/ úbytky	-35 481	-18 119	-53 600
Maturita	-1 808	0	-1 808
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>123 276</b>	<b>400 147</b>	<b>523 423</b>

## 2.5 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2023 zahŕňajú:

- vklad do NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len NN DSS) v účtovnej hodnote 42 581 tis EUR (2022: 42 581 tis. EUR). Spoločnosť NN DSS sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov. Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s., ktorá vlastní 100% akcií a 100% hlasovacích práv.
- vklad do spoločnosti NN Facility Management, s.r.o. (ďalej len NN FM) vo výške 9 tis. EUR (2022: 9 tis. EUR). Spoločnosť NN FM sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Jediným spoločníkom NN FM je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s..

Investície v ostatných spoločnostiach, okrem dcérskych spoločností k 31. decembru 2023 zahŕňajú:

- vklad do Nadácie SOCIA vo výške 3 tis. EUR (2022: 3 tis. EUR). Socia – Nadácia na podporu sociálnych zmien, má sídlo Záhradnícka 15767/70, 821 08 Bratislava. Poslaním nadácie je podporovať reformu sociálneho systému, zvyšovať kvalitu života sociálne znevýhodnených skupín, a tým posilňovať sociálnu súdržnosť obyvateľov Slovenska. Celková hodnota nadačného imania je 37 tis. EUR.
- vklad do Nadácie NN ľuďom nadobudnutej zlúčením s AEGON ŽP, a.s., vo výške 7 tis. EUR (2022: 7 tis. EUR). Nadácia NN ľuďom sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Účelom Nadácie NN ľuďom je podpora zdravia, aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, podpora vedy a výskumu, podpora a rozvoj športu, ochrany duchovných a kultúrnych hodnôt, podpora realizácie a ochrany ľudských práv alebo iných humanitných cieľov a dobrovoľníckej činnosti, podpora ochrany práv detí a mládeže, poskytovanie sociálnej pomoci, predovšetkým podpora pomoci fyzickým osobám v ťažkých životných situáciách, pri závažnom poškodení zdravia a úraze alebo chorobe.

v tis. EUR

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>NN DSS</b>		
Pôvodná obstarávacia cena	44 883	44 883
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2012	-17 036	-17 036
Navýšenie obstarávacej ceny v roku 2014	850	850
Úbytok obstarávacej ceny výplatom z kapitálových fondov	-10 050	-10 050
Prírastok obstarávacej ceny zlúčením v roku 2019*	23 934	23 934
<b>NN FM</b>		
Obstarávacia cena	9	9
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2020	-4	-4
<b>Nadácia SOCIA</b>		
Obstarávacia cena	3	3
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2020	-3	-3
<b>Nadácia NN ľuďom</b>		
Obstarávacia cena	7	7
Zníženie hodnoty	-7	-7
<b>Celková hodnota investície</b>	<b>42 586</b>	<b>42 586</b>

\* Zlúčenie NN DSS a AEGON DSS

Spoločnosť počas roka 2023 vykonala test zníženia hodnoty podielu v dcérskej spoločnosti NN DSS (angl. impairment test). Test bol zostavený na základe predpokladaných peňažných tokov vychádzajúcich z finančného plánu dcérskej spoločnosti. Výsledkom testu zníženia hodnoty je, že účtovná hodnota investície reprezentuje jej úžitkovú hodnotu. Najvýznamnejšími predpokladmi je diskontná sadzba rast výšky majetku v správe z dôvodu výšky príspevkov do 2. piliera a z rastu počtu zmlúv. Citlivosť na zníženie predpokladaného rastu majetku v správe o 10% predstavuje dopad 11% na úžitkovú hodnotu. Citlivosť na posun diskontnej sadzby o 1% predstavuje dopad 7% na úžitkovú hodnotu dcérskej spoločnosti.

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach:

v tis. EUR

	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/ Strata (-)
<b>31. december 2023</b>					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	37 018	3 339	33 679	12 942	5 199
<b>31. december 2022</b>					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	34 625	3 623	31 002	8 370	2 094

## 2.6 Pozemky, budovy a zariadenia

	Hardvér, stroje, prístroje	Inventár	Ostatný majetok	Obstaranie	DHM vlastný	DHM prenajatý Autá (IFRS16)	DHM prenajatý Budovy (IFRS16)	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>								
<i>Stav k 1. januáru 2022</i>	<b>1 040</b>	<b>76</b>	<b>137</b>	<b>3</b>	<b>1 256</b>	<b>532</b>	<b>2 786</b>	<b>4 574</b>
Prírastky	47	3	0	0	50	45	0	95
Zaradenie	0	0	0	3	3	0	0	3
Vyradenie	18	5	0	0	23	107	39	169
<i>Stav k 31. decembru 2022</i>	<b>1 069</b>	<b>74</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>1 280</b>	<b>470</b>	<b>2 747</b>	<b>4 497</b>
Prírastky	42	0	0	5	47	351	0	398
Zaradenie	0	0	0	5	5	0	0	5
Vyradenie	39	15	0	0	54	236	94	384
<i>Stav k 31. decembru 2023</i>	<b>1 072</b>	<b>59</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>1 268</b>	<b>585</b>	<b>2 653</b>	<b>4 506</b>
<b>Odpisy a zníženie hodnoty majetku</b>								
<i>Stav k 1. januáru 2022</i>	<b>563</b>	<b>41</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>651</b>	<b>237</b>	<b>115</b>	<b>1 003</b>
Odpisy bežného účtovného obdobia	210	8	22	0	240	155	172	567
Vyradenie	18	5	0	0	23	122	41	186
<i>Stav k 31. decembru 2022</i>	<b>755</b>	<b>44</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>868</b>	<b>270</b>	<b>246</b>	<b>1 384</b>
Odpisy bežného účtovného obdobia	210	8	22	0	240	129	174	543
Vyradenie	27	11	0	0	38	88	99	225
<i>Stav k 31. decembru 2023</i>	<b>938</b>	<b>41</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>1 070</b>	<b>311</b>	<b>321</b>	<b>1 702</b>
<b>Zostatková hodnota majetku</b>								
<i>Stav k 31. decembru 2022</i>	<b>314</b>	<b>30</b>	<b>68</b>	<b>0</b>	<b>412</b>	<b>200</b>	<b>2 501</b>	<b>3 113</b>
<i>Stav k 31. decembru 2023</i>	<b>134</b>	<b>18</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>198</b>	<b>274</b>	<b>2 332</b>	<b>2 804</b>

Spoločnosť má dojednané poistenie majetku pre prípad poškodenia veci v celkovej poistnej sume 2 259 tis. EUR.

Spoločnosť má v nájme autá a kancelárske priestory. Nájomné zmluvy sú uzatvorené rôzne do roku 2027 pre autá a do roku 2053 pre kancelárske priestory. Závazky z nájmu sú vo Výkaze o finančnej situácii vykázané v rámci položky Ostatné záväzky. Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2023	31.12.2022
Menej ako jeden rok	209	224
Jeden až päť rokov	238	249
Viac ako päť rokov	124	128
	<b>571</b>	<b>601</b>

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
Nákladový úrok	8	6
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	0	0
Náklady na krátkodobý nájom	845	1 153
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	0	0
Odpisy prenajatého majetku	303	327
Iné (Výnosy z modifikácie nájomných zmlúv)	-1	0

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci položky Ostatné (v rámci finančného výsledku) vo výkaze ziskov a strát.

Výnosy z modifikácie nájomných zmlúv sú vykázané v rámci ostatných nákladov vo výkaze ziskov a strát.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
Celková platba za nájmy	223	271

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 215 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 8 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

## 2.7 Nehmotný majetok

v tis. EUR

	Softvér	Obstaranie	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>			
Stav k 1. januáru 2022	6 445	54	6 499
Prírastky	356	78	434
Zaradenie	0	54	54
Vyradenie	33	0	33
Stav k 31. decembru 2022	6 768	78	6 846
Prírastky	158	0	158
Zaradenie	0	73	73
Vyradenie	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>6 926</b>	<b>5</b>	<b>6 931</b>
<b>Amortizácia a zníženie hodnoty majetku</b>			
Stav k 1. januáru 2022	5 201	0	5 201
Amortizácia bežného účtovného obdobia	504	0	504
Vyradenie	33	0	33
Stav k 31. decembru 2022	5 672	0	5 672
Amortizácia bežného účtovného obdobia	507	0	507
Vyradenie	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>6 179</b>	<b>0</b>	<b>6 179</b>
<b>Zostatková hodnota majetku</b>			
K 31. decembru 2022	1 096	78	1 174
K 31. decembru 2023	747	5	752

## 2.8 Ostatné aktíva

v tis. EUR

	31.december 2023	31.december 2022
Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia)	167	141
Účty časového rozlíšenia (aktívne)	1 025	1 217
Ostatné aktíva, inde neuvedené	1 465	670
<b>Ostatné aktíva celkom</b>	<b>2 657</b>	<b>2 028</b>

## 2.9 Závazky z poistných zmlúv

### Závazky z poistných zmlúv k 31.12.2023

v tis. EUR

	GMM	VFA	Celkom
Závazky z poistných zmlúv životného poistenia	28 366	298 305	326 671
- vykázané ako aktívum	88 783	0	88 783
- vykázané ako záväzok	117 149	298 305	415 454
<b>Závazky z poistných zmlúv celkom</b>	<b>28 366</b>	<b>298 305</b>	<b>326 671</b>

### Závazky z poisťných zmlúv k 31.12.2022 (upravené)

v tis. EUR

	GMM	VFA	Celkom
Závazky z poisťných zmlúv životného poistenia	65 813	250 065	315 878
- vykázané ako aktívum	64 642	0	64 642
- vykázané ako záväzok	130 455	250 065	380 520
<b>Závazky z poisťných zmlúv celkom</b>	<b>65 813</b>	<b>250 065</b>	<b>315 878</b>

### Závazky z poisťných zmlúv pod GMM k 31.12.2023

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav</b>	<b>-34 732</b>	<b>16,464</b>	<b>84 081</b>	<b>65 813</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom</b>	<b>-30 917</b>	<b>4,108</b>	<b>26 656</b>	<b>-153</b>
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-19 098	2,272	16 942	116
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-11 660	1 947	9 714	1
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-159	-111	0	-270
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom</b>	<b>-851</b>	<b>-1 966</b>	<b>-13 194</b>	<b>-16 011</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-13 194	-13 194
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-1 972	0	-1 972
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	6	0	6
Úpravy na základe skutočností nepremietnuté v servisnej marži	-851	0	0	-851
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom</b>	<b>350</b>	<b>-322</b>	<b>0</b>	<b>28</b>
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté poisťné udalosti	350	-322	0	28
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv, celkom</b>	<b>-5 342</b>	<b>1 752</b>	<b>956</b>	<b>-2 634</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	899	352	956	2 207
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-6 241	1,400	0	-4 841
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>-18 677</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18 677</b>
Prijaté poisťné	69 682	0	0	69 682
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	-35 669	0	0	-35 669
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-52 690	0	0	-52 690
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav</b>	<b>90 167</b>	<b>20 035</b>	<b>98 498</b>	<b>28 366</b>

### Závazky z poisťných zmlúv pod VFA k 31.12.2023

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – začiatkový stav</b>	<b>203 993</b>	<b>12 628</b>	<b>33 444</b>	<b>250 065</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom</b>	<b>-19 768</b>	<b>2 308</b>	<b>16 350</b>	<b>-1 110</b>
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-766	167	689	90
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-17 884	2 223	15 661	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-1 118	-82	0	-1 200
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom</b>	<b>-1 777</b>	<b>-1 391</b>	<b>-6 307</b>	<b>-9 475</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-6 307	-6 307
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-1 385	0	-1 385
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	-6	0	-6
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	-1 777	0	0	-1 777
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom</b>	<b>-382</b>	<b>-287</b>	<b>0</b>	<b>-669</b>
Úpravy aktív/ záväzkov na vzniknuté poisťné udalosti	-382	-287	0	-669
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv, celkom</b>	<b>48 336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 336</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	48 336	0	0	48 336
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>11 158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 158</b>
Prijaté poisťné	73 440	0	0	73 440
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	-5 240	0	0	-5 240
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-57 042	0	0	-57 042
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav</b>	<b>241 560</b>	<b>13 259</b>	<b>43 486</b>	<b>298 305</b>

**Závazky z poisťných zmlúv pod GMM k 31.12.2022 (upravené)**

**v tis. EUR**

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – začiatkový stav</b>	<b>16 772</b>	<b>13 712</b>	<b>72 415</b>	<b>102 899</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom</b>	<b>-32 881</b>	<b>11 238</b>	<b>21 687</b>	<b>44</b>
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-21 587	2 773	18 870	57
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-11 415	8 598	2 817	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	121	-133	0	-13
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom</b>	<b>-1 153</b>	<b>-2 020</b>	<b>-10 571</b>	<b>-13 744</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-10 571	-10 571
Servisná marža za poskytnutú službu	0	-2 016	0	-2 016
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-4	0	-4
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	-1 153	0	0	-1 153
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom</b>	<b>634</b>	<b>-313</b>	<b>0</b>	<b>321</b>
Úpravy aktív/ záväzkov na vzniknuté poisťné udalosti	634	-313	0	321
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv, celkom</b>	<b>7 189</b>	<b>-6 153</b>	<b>550</b>	<b>1 586</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	2 812	151	550	3 514
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	4 377	-6 304	0	-1 927
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>-25 293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25 293</b>
Prijaté poisťné	62 681	0	0	62 681
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	-31 359	0	0	-31 359
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-56 615	0	0	-56 615
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav</b>	<b>-34 732</b>	<b>16 464</b>	<b>84 081</b>	<b>65 813</b>

### Závazky z poisťných zmlúv pod VFA k 31.12.2022 (upravené)

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – začiatkový stav</b>	<b>231 646</b>	<b>13 810</b>	<b>65 158</b>	<b>310 614</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom</b>	<b>27 464</b>	<b>793</b>	<b>-27 430</b>	<b>827</b>
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-1 430	345	1 254	169
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	28 224	459	-28 684	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	670	-11	0	660
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom</b>	<b>-1 303</b>	<b>-1 689</b>	<b>-4 284</b>	<b>-7 276</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-4,284	-4 284
Servisná marža za poskytnutú službu	0	-1 678	0	-1 678
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-11	0	-11
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	-1 303	0	0	-1 303
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom</b>	<b>-74</b>	<b>-286</b>	<b>0</b>	<b>-360</b>
Úpravy aktív/ záväzkov na vzniknuté poisťné udalosti	-74	-286	0	-360
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv, celkom</b>	<b>-68 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-68 337</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	-68 337	0	0	-68 337
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>14 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 596</b>
Prijaté poisťné	78 049	0	0	78 049
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	-6 094	0	0	-6 094
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-57 359	0	0	-57 359
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav</b>	<b>203 993</b>	<b>12 628</b>	<b>33 444</b>	<b>250 065</b>

### Analýza prvotne vykázaných poisťných zmlúv v bežnom období k 31.12.2023

v tis. EUR

	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - stratové	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - ziskové	Zmluvy prvotne vykázané Celkom
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	-3 502	-103 264	-106 766
- obstarávacie náklady	1 011	32 210	33 221
- poisťné plnenia a priraditeľné náklady na poisťné služby	2 629	51 051	53 680
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	3 640	83 261	86 901
Riziková úprava	67	2 372	2 439
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	0	0	0
Servisná marža	0	17 631	17 631
<b>Strata z poisťných zmlúv prvotne vykázaných v bežnom období</b>	<b>205</b>	<b>0</b>	<b>205</b>

### **Analyza prvotne vykázaných poistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2022 (upravené)**

**v tis. EUR**

	<b>Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - stratové</b>	<b>Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - ziskové</b>	<b>Zmluvy prvotne vykázané Celkom</b>
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	-3 828	-113 123	-116 951
- obstarávacie náklady	887	31 974	32 861
- poistné plnenia a priraditeľné náklady na poistné služby	3 076	57 998	61 074
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	3 963	89 972	93 935
Riziková úprava	90	3 027	3 117
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	0	0	0
Servisná marža	0	20 124	20 124
<b>Strata z poistných zmlúv prvotne vykázaných v bežnom období</b>	<b>225</b>	<b>0</b>	<b>225</b>

### **Zloženie podkladových aktív pre zmluvy pod VFA**

**v tis. EUR**

<b>Reálna hodnota pdkladových aktív</b>	<b>2023</b>	<b>2022 (upravené)</b>
- dlhové cenné papiere	0	0
- podielové listy	403 456	364 924
- bankové účty	0	0
<b>Celkom</b>	<b>403 456</b>	<b>364 924</b>

### **2.9.1 Zmluvná servisná marža (CSM)**

#### **Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2023**

**v tis. EUR**

<b>2023</b>	<b>Zmluvy vydané po prechode a retrospektívnom prístupe</b>	<b>Modifikovaný retrospektívny prístup</b>	<b>Prístup podľa reálnej hodnoty</b>	<b>Celkom GMM a VFA</b>
<b>Začiatkový stav</b>	<b>69 821</b>	<b>40 518</b>	<b>7 186</b>	<b>117 525</b>
- poistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	17 631	0	0	17 631
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	11 236	6 097	8 041	25 374
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia</b>	<b>28 867</b>	<b>6 097</b>	<b>8 041</b>	<b>43 005</b>
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-11 438	-6 117	-1 947	-19 502
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia</b>	<b>-11 438</b>	<b>-6 117</b>	<b>-1 947</b>	<b>-19 502</b>
<b>Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát</b>	<b>695</b>	<b>254</b>	<b>7</b>	<b>956</b>
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>87 945</b>	<b>40 752</b>	<b>13 287</b>	<b>141 984</b>

### Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2022 (upravené)

v tis. EUR

2022	Zmluvy vydané po prechode a retrospektívnom prístupe	Modifikovaný retrospektívny prístup	Prístup podľa reálnej hodnoty	Celkom GMM a VFA
<b>Začiatkový stav</b>	<b>70 995</b>	<b>55 888</b>	<b>10 689</b>	<b>137 572</b>
- poisťné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	20 124	0	0	20 124
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-13 511	-9 979	-2 376	-25 866
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia</b>	<b>6 613</b>	<b>-9 979</b>	<b>-2 376</b>	<b>-5 742</b>
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-8 027	-5 697	-1 131	-14 855
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia</b>	<b>-8 027</b>	<b>-5 697</b>	<b>-1 131</b>	<b>-14 855</b>
<b>Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát</b>	<b>240</b>	<b>306</b>	<b>4</b>	<b>550</b>
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>69 821</b>	<b>40 518</b>	<b>7 186</b>	<b>117 525</b>

### Zmluvná servisná marža podľa zostávajúcej doby

v tis. EUR

	2023	2022 (upravené)
Menej ako 1 rok	18 235	15 034
1-2 roky	14 560	10 869
2-3 roky	12 705	9 631
3-4 roky	11 172	8 641
4-5 roky	9 893	7 773
5-9 roky	29 728	24 053
Viac ako 9 rokov	45 691	41 523
<b>Spolu</b>	<b>141 984</b>	<b>117 525</b>

Tabuľka vyššie prezentuje očakávané rozdelenie súčasnej súvahovej hodnoty zmluvnej servisnej marže v rokoch, v ktorých je očakávané poskytovanie poisťných služieb. Skutočné rozpustenie zmluvnej servisnej marže, ktoré bude vykázané vo výkaze ziskov a strát v budúcich rokoch sa môže odlišovať, nakoľko rozpustenie v budúcich rokoch je ovplyvnené zmluvnou servisnou maržou z nových uzatvorených zmlúv, naakumulovanými úrokmi a zmenami v odhadoch peňažných tokov.

## Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity pod GMM k 31.12.2023

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie ( bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>54 838</b>	<b>1 280</b>	<b>9 695</b>	<b>65 813</b>
<b>Výsledok za poistné služby</b>	<b>-58 401</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-58 401</b>
Rozpustenie servisnej marže	-13 194	0	0	-13 194
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-1 972	0	0	-1 972
Očakávané poistné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-15 598	0	0	-15 598
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-13 370	0	0	-13 370
Očakávané obstarávacie náklady	-14 439	0	0	-14 439
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	172	0	0	172
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>-11 797</b>	<b>-345</b>	<b>54 407</b>	<b>42 265</b>
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	15 773	15 773
Vzniknuté náklady	0	0	12 369	12 369
Amortizácia obstarávacích nákladov	14 439	0	0	14 439
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	29	29
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-345	0	-345
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-26 236	0	26 236	0
<b>Finančné náklady z poistných zmlúv</b>	<b>-2 685</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>-2 634</b>
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	1 975	51	181	2 207
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-4 660	0	-181	-4 841
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
<b>Peňažné toky</b>	<b>34 013</b>	<b>0</b>	<b>-52 690</b>	<b>-18 677</b>
Prijaté poistné	69 682	0	0	69 682
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-35 669	0	0	-35 669
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-52 690	-52 690
Ostatné toky	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>15 968</b>	<b>986</b>	<b>11 412</b>	<b>28 366</b>

## Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity pod VFA k 31.12.2023

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie ( bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>240 548</b>	<b>2 117</b>	<b>7 400</b>	<b>250 065</b>
<b>Výsledok za poistné služby</b>	<b>-32 730</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-32 730</b>
Rozpustenie servisnej marže	-6 307	0	0	-6 307
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepriradené stratovému komponentu)	-1 385	0	0	-1 385
Očakávané poistné plnenia (nepriradené stratovému komponentu)	-8 061	0	0	-8 061
Očakávané náklady (nepriradené stratovému komponentu)	-11 893	0	0	-11 893
Očakávané obstarávacie náklady	-5 153	0	0	-5 153
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	69	0	0	69
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>-34 648</b>	<b>-1 215</b>	<b>57 339</b>	<b>21 476</b>
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	7 578	7 578
Vzniknuté náklady	0	0	10 629	10 629
Amortizácia obstarávacích nákladov	5 153	0	0	5 153
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	-669	-669
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-1 215	0	-1 215
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-39 801	0	39 801	0
<b>Finančné náklady z poistných zmlúv</b>	<b>48 336</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48 336</b>
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	48 336	0	0	48 336
<b>Peňažné toky</b>	<b>68 200</b>	<b>0</b>	<b>-57 042</b>	<b>11 158</b>
Prijaté poistné	73 440	0	0	73 440
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-5 240	0	0	-5 240
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-57 042	-57 042
Ostatné toky	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>289 706</b>	<b>902</b>	<b>7 697</b>	<b>298 305</b>

**Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity pod GMM k 31.12.2022  
 (Upravené)**

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>94 122</b>	<b>1 430</b>	<b>7 347</b>	<b>102 899</b>
<b>Výsledok za poistné služby</b>	<b>-49 416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-49 416</b>
Rozpustenie servisnej marže	-10 571	0	0	-10 571
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-2 016	0	0	-2 016
Očakávané poistné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-13 350	0	0	-13 350
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-11 852	0	0	-11 852
Očakávané obstarávacie náklady	-11 678	0	0	-11 678
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	51	0	0	51
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>- 22 726</b>	<b>-200</b>	<b>58 963</b>	<b>36 037</b>
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	12 966	12 966
Vzniknuté náklady	0	0	11 272	11 272
Amortizácia obstarávacích nákladov	11 678	0	0	11 678
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefítov za predchádzajúce obdobia	0	0	321	321
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-200	0	-200
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-34 404	0	34 404	0
<b>Finančné náklady z poistných zmlúv</b>	<b>1 536</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>1 586</b>
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	3 334	50	129	3 514
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-1 798	0	-129	-1 927
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
<b>Peňažné toky</b>	<b>31 322</b>	<b>0</b>	<b>-56 615</b>	<b>-25 293</b>
Prijaté poistné	62 681	0	0	62 681
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-31 359	0	0	-31 359
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-56 615	-56 615
Ostatné toky	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>54 838</b>	<b>1 280</b>	<b>9 695</b>	<b>65 813</b>

### Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity pod VFA k 31.12.2022 (Upravené)

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>301 733</b>	<b>1 532</b>	<b>7 349</b>	<b>310 614</b>
<b>Výsledok za poistné služby</b>	<b>-30 956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-30 956</b>
Rozpustenie servisnej marže	-4 284	0	0	-4 284
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-1 678	0	0	-1 678
Očakávané poistné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-7 965	0	0	-7 965
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-12 555	0	0	-12 555
Očakávané obstarávacie náklady	-4 537	0	0	-4 537
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	63	0	0	63
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>-33 847</b>	<b>585</b>	<b>57 410</b>	<b>24 148</b>
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	8 080	8 080
Vzniknuté náklady	0	0	11 306	11 306
Amortizácia obstarávacích nákladov	4,537	0	0	4 537
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	-360	-360
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	585	0	585
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-38 384	0	38 384	0
<b>Finančné náklady z poistných zmlúv</b>	<b>-68 337</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-68 337</b>
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	-68 337	0	0	-68 337
<b>Peňažné toky</b>	<b>71 955</b>	<b>0</b>	<b>-57 359</b>	<b>14 596</b>
Prijaté poistné	78 049	0	0	78 049
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-6 094	0	0	-6 094
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-57 359	-57 359
Ostatné toky	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>240 548</b>	<b>2 117</b>	<b>7 400</b>	<b>250 065</b>

## 2.10 Aktíva z pasívneho zaistenia

### Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2023

v tis. EUR

	GMM	Celkom
Aktíva z pasívneho zaistenia	4 111	4 111
- vykázané ako aktívum	4 398	4 398
- vykázané ako záväzok	287	287
<b>Aktíva z pasívneho zaistenia celkom</b>	<b>4 111</b>	<b>4 111</b>

### Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2022 (upravené)

v tis. EUR

	GMM	Celkom
Aktíva z pasívneho zaistenia	4 888	4 888
- vykázané ako aktívum	5 491	5 491
- vykázané ako záväzok	603	603
<b>Aktíva z pasívneho zaistenia celkom</b>	<b>4 888</b>	<b>4 888</b>

### Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2023

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>-10 259</b>	<b>2 155</b>	<b>12 992</b>	<b>4 888</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia</b>	<b>-2 167</b>	<b>204</b>	<b>1 963</b>	<b>0</b>
Zaistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-1 488	150	1 338	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-679	84	294	-301
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	-30	331	301
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia</b>	<b>181</b>	<b>-282</b>	<b>-2 165</b>	<b>-2 266</b>
Rozpustenie servisnej marže vo výkaze ziskov a strát	0	0	-2 165	-2 165
Rozpustenie rizikovej úpravy vo výkaze ziskov a strát	0	-282	0	-282
Úpravy nepremietnuté v servisnej marži	181	0	0	181
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú minulého obdobia</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>118</b>
Zmeny náhrad vzniknutých poisťných udalostí za minulé obdobie	121	0	0	121
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	-3	0	0	-3
<b>Finančné náklady zo zaistných zmlúv</b>	<b>-1 814</b>	<b>646</b>	<b>95</b>	<b>-1 073</b>
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-317	72	95	-149
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-1 497	574	0	-924
<b>Finančný toky</b>	<b>2 444</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 444</b>
Vyplatené zaistné	5 028	0	0	5 028
Prijaté náhrady vzniknutých poisťných udalostí	-2 584	0	0	-2 584
<b>Konečný stav</b>	<b>-11 497</b>	<b>2 723</b>	<b>12 885</b>	<b>4 111</b>

### Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2022 (upravené)

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>-12 875</b>	<b>1 894</b>	<b>13 825</b>	<b>2 844</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho obdobia</b>	<b>-2 606</b>	<b>1 491</b>	<b>1 115</b>	<b>0</b>
Zaistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-1 138	114	1 024	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-1 468	113	163	-1 192
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	1 264	-72	1 192
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia</b>	<b>362</b>	<b>-305</b>	<b>-2 061</b>	<b>-2 004</b>
Rozpustenie servisnej marže vo výkaze ziskov a strát	0	0	-2 061	-2 061
Rozpustenie rizikovej úpravy vo výkaze ziskov a strát	0	-305	0	-305
Úpravy nepremietnuté v servisnej marži	362	0	0	362
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú minulého obdobia</b>	<b>497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>497</b>
Zmeny náhrad vzniknutých poistných udalostí za minulé obdobie	492	0	0	492
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	5	0	0	5
<b>Finančné náklady zo zaistných zmlúv</b>	<b>3 284</b>	<b>-925</b>	<b>113</b>	<b>2 472</b>
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-236	48	113	-74
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	3 520	-973	0	2 547
<b>Finančný toky</b>	<b>1 079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 079</b>
Vyplatené zaistné	1 834	0	0	1 834
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	-755	0	0	-755
<b>Konečný stav</b>	<b>-10 259</b>	<b>2 155</b>	<b>12 992</b>	<b>4 888</b>

### Závazky na zostávajúce krytie a náhrady vzniknutých poistných udalostí 2023

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie ( bez stratového komponentu)	Náhrady vzniknutých poistných udalostí	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>290</b>	<b>4 598</b>	<b>4 888</b>
<b>Výsledok zaistenia</b>	<b>-4 740</b>	<b>0</b>	<b>-4 740</b>
Rozpustenie servisnej marže	-2 165	0	-2 165
Zmena rizikovej úpravy	-283	0	-283
Očakávané náhrady vzniknutých poistných udalostí	-2 292	0	-2 292
<b>Náklady na zaistenie</b>	<b>-3</b>	<b>2 594</b>	<b>2 591</b>
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	2 473	2 473
Zmeny náhrad vzniknutých poistných udalostí za minulé obdobie	0	121	121
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	-3	0	-3
<b>Finančné náklady zo zaistných zmlúv</b>	<b>-1 072</b>	<b>0</b>	<b>-1 072</b>
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-332	183	-149
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-740	-183	-923
<b>Finančný toky</b>	<b>5 028</b>	<b>-2 584</b>	<b>2 444</b>
Vyplatené zaistné	5 028	0	5 028
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	-2 584	-2 584
<b>Konečný stav</b>	<b>-497</b>	<b>4 608</b>	<b>4 111</b>

### Závazky na zostávajúce krytie a náhrady vzniknutých poistných udalostí 2022 (upravené)

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie ( bez stratového komponentu)	Náhrady vzniknutých poistných udalostí	Celkom
<b>Začiatkový stav</b>	<b>150</b>	<b>2 694</b>	<b>2 844</b>
<b>Výsledok zaistenia</b>	<b>-4 170</b>	<b>0</b>	<b>-4 170</b>
Rozpustenie servisnej marže	-2 061	0	-2 061
Zmena rizikovej úpravy	-305	0	-305
Očakávané náhrady vzniknutých poistných udalostí	-1 804	0	-1 804
<b>Náklady na zaistenie</b>	<b>5</b>	<b>2 658</b>	<b>2 662</b>
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	2 166	2 166
Zmeny náhrad vzniknutých poistných udalostí za minulé obdobie	0	492	492
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	5	0	5
<b>Finančné náklady zo zaistných zmlúv</b>	<b>2 473</b>	<b>0</b>	<b>2 473</b>
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-174	100	-74
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	2 647	-100	2 547
<b>Finančné toky</b>	<b>1 834</b>	<b>-755</b>	<b>1 079</b>
Vyplatené zaistné	1 834	0	1 834
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	-755	-755
<b>Konečný stav</b>	<b>290</b>	<b>4 598</b>	<b>4 888</b>

## 2.11 Splatná daň z príjmov

Splatná daň vrátane osobitného odvodu – daňový záväzok 15 077 tis. EUR (Splatná daň – daňový záväzok 2022: 594 tis. EUR) predstavuje sumu zaplatených preddavkov na daň z príjmov a osobitného odvodu a sumu splatnej dane a osobitného odvodu týkajúce sa bežného roka.

## 2.12 Odložené daňové záväzky

### Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V roku 2023 a 2022 použila Spoločnosť sadzbu 21 %, okrem finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, kde je aplikovaná sadzba 24.3% (kvôli zohľadneniu odvodu z regulovaných odvetví):

v tis. EUR

	Stav k 1. januáru 2023	Účtované ako náklad	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	19	-6	0	13
Nerealizované zhodnotenie investícií	1 764	3	-1 059	708
Závazky – nevyplatené provízie	558	-73	0	485
Ostatné položky	1 544	-161	0	1 383
VOBA	-6 834	1 715	0	-5 119
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS9	1 735	-578	0	1 157
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS17	-38 717	12 906	0	-25 811
Poistné zmluvy OCI	6 186	0	-1 176	5 010
Zaistné zmluvy OCI	-540	0	224	-316
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>-34 285</b>	<b>13 806</b>	<b>-2 011</b>	<b>-22 490</b>

v tis. EUR

	Stav k 1. januáru 2022	Účtované ako náklad	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	22	-3	0	19
Nerealizované zhodnotenie investícií	-4 490	6	6,248	1 764
Závazky – nevyplatené provízie	558	0	0	558
Ostatné položky	1 622	-78	0	1 544
VOBA	-8 549	1 715	0	-6 834
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS9	-221	1 956	0	1 735
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS17	-37 794	-923	0	-38 717
Poistné zmluvy OCI	6 655	0	-469	6 186
Zaistné zmluvy OCI	79	0	-619	-540
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>-42 118</b>	<b>2 673</b>	<b>5 160</b>	<b>-34 285</b>

### Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

v tis. EUR

	31. december 2023	31. december 2022
Týkajúca sa:		
Finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné účasti komplexného výsledku	694	1 753
Finančný výsledok z poistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku	5 010	6 186
Finančný výsledok zo zaistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-316	-540
	<b>5 388</b>	<b>7 399</b>

Odložená daň týkajúca sa finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, finančného výsledku z poistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančného výsledku zo zaistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku je vo výkaze o finančnej situácii vykázaná v položke „Oceňovacie rozdiely“.

### 2.13 Ostatné záväzky

v tis. EUR

	31. december 2023	31. december 2022
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	4 431	5 350
- neuhradené faktúry	865	473
- krátkodobé rezervy	595	901
- rezervy na zamestnanecké benefity	1 412	2 312
- ostatné záväzky	1 559	1 664
Záväzky z lízingových zmlúv	571	601
<b>Celkom</b>	<b>5 002</b>	<b>5 951</b>

Záväzky sú do lehoty splatnosti.

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond:

v tis. EUR

	31. december 2023	31. december 2022
<b>Stav k 1. januáru</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
Tvorba	92	86
Čerpanie, z toho:	71	86
- príspevok na stravovanie	55	73
- ostatné finančné a nefinančné benefity	16	13
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>51</b>	<b>30</b>

### 2.14 Vlastné imanie

Valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 12. júna 2023 schválilo účtovnú závierku za rok 2022 a rozhodlo o rozdelení čistého zisku Spoločnosti za rok 2022 tak, že zisk za rok 2022 v časti 10 700 tis. EUR bude vyplatený jedinému akcionárovi ako dividenda, čo predstavuje na každú jednu akciu sumu vo výške 1 391,78 EUR a v časti 8 222 tis. EUR bude prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

## **Základné imanie a Ážio**

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

v tis EUR

	<b>Počet akcií</b>	<b>Hodnota kmeňových akcií</b>	<b>Ážio</b>	<b>Celkom</b>
Stav k 1. januáru 2022	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2022	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2023	7 688	25 524	10	25 534

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

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

## **Rezervný fond**

Rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Stav rezervného fondu k 31. decembru 2023 je 5 105 tis. EUR (2022: 5 105 tis. EUR).

## **Ostatné kapitálové fondy**

Jediný akcionár Spoločnosti poskytl finančné prostriedky na akvizíciu v objeme 102 mil. EUR, ktoré sú vykázané ako kapitálový vklad akcionára. Rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti boli prostriedky kapitálového fondu vo výške 7 700 tis. EUR v roku 2022, vo výške 5 835 tis. EUR v roku 2021, vo výške 9 000 tis. EUR v roku 2020 a 8 100 tis. EUR v roku 2019 vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.

## **Oceňovacie rozdiely finančného majetku a poisťných a zaistných zmlúv**

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou, až kým tento majetok nebude vyradený.

Hodnota precenenia investícií oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku sa podľa výšky technických rezerv vypočíta na jednotlivé skupiny poisťných produktov.

Oceňovacie rozdiely poisťných a zaistných zmlúv obsahujú zmeny hodnoty poisťných a zaistných zmlúv oceňovaných na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy na nefinančné riziká (angl., risk adjustment for non-financial risk) a zmluvnej servisnej marže (CSM, angl. Contractual service margin).

## **Rozdelenie zisku**

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2022 tak, že v časti 10 700 tis. EUR bol vyplatený jedinému akcionárovi v zmysle § 178 a § 179 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník v platnom znení ako dividenda čo predstavuje na každú jednu akciu sumu vo výške 1 391,78 EUR a v časti 8 222 tis. EUR bol prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

## 2.15 Výnosy z poisťných služieb

v tis. EUR

	2023		
	GMM	VFA	Celkom
Rozpustenie servisnej marže	13 194	6 307	19 501
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	1 972	1 385	3 357
Očakávané poisťné plnenia	15 599	8 061	23 660
Očakávané náklady na poisťné zmluvy	13 370	11 893	25 263
Očakávané obstarávacie náklady	14 439	5 153	19 592
Úprava poisťného na základe skutočnosti	-172	-69	-241
Ostatné výnosy z poisťných služieb	0	0	0
<b>Výnosy z poisťných služieb General Model a Variable Fee Approach</b>	<b>58 402</b>	<b>32 730</b>	<b>91 132</b>
<b>Výnosy z poisťných služieb, celkom</b>	<b>58 402</b>	<b>32 730</b>	<b>91 132</b>

v tis. EUR

	2022 (upravené)		
	GMM	VFA	Celkom
Rozpustenie servisnej marže	10 571	4 284	14 855
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	2 016	1 678	3 694
Očakávané poisťné plnenia	13 350	7 965	21 315
Očakávané náklady na poisťné zmluvy	11 852	12 555	24 407
Očakávané obstarávacie náklady	11 678	4 537	16 215
Úprava poisťného na základe skutočnosti	-51	-63	-114
Ostatné výnosy z poisťných služieb	0	0	0
<b>Výnosy z poisťných služieb General Model a Variable Fee Approach</b>	<b>49 416</b>	<b>30 956</b>	<b>80 372</b>
<b>Výnosy z poisťných služieb, celkom</b>	<b>49 416</b>	<b>30 956</b>	<b>80 372</b>

## 2.16 Náklady na poisťné služby

v tis. EUR

	2023		
	GMM	VFA	Celkom
Vzniknuté poisťné plnenia	-15 773	-7 578	-23 351
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poisťné služby	-12 369	-10 629	-22 998
Amortizácia obstarávacích nákladov	-14 439	-5 153	-19 592
Zmena hodnoty poisťných zmlúv na vzniknuté poisťné udalosti	-29	669	640
Straty na nevýhodných poisťných zmluvách a ich zmeny	345	1 215	1 560
<b>Náklady na poisťné služby</b>	<b>-42 265</b>	<b>-21 476</b>	<b>-63 741</b>

v tis. EUR

	2022(upravené)		
	GMM	VFA	Celkom
Vzniknuté poistné plnenia	-12 967	-8 080	<b>-21 047</b>
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poistné služby	-11 272	-11 306	<b>-22 578</b>
Amortizácia obstarávacích nákladov	-11 678	-4 537	<b>-16 215</b>
Zmena hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti	-321	360	<b>39</b>
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	200	-585	<b>-385</b>
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>-36 038</b>	<b>-24 148</b>	<b>-60 186</b>

## 2.17 Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia

v tis. EUR

	2023	2022(upravené)
Rozpustenie servisnej marže	-2 165	-2 061
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	-283	-305
Očakávaný podiel zaistovateľa na poistných plneniach	-2 292	-1 804
<b>Výnosy z pasívneho zaistenia</b>	<b>-4 740</b>	<b>-4 170</b>
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2 470	2 170
Podiel zaistovateľa na zmene hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti predchádzajúcich období	121	492
<b>Náklady z pasívneho zaistenia</b>	<b>2 591</b>	<b>2 662</b>
<b>Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia</b>	<b>-2 149</b>	<b>-1 508</b>

## 2.18 Výnosy z investícií a náklady na investície

v tis. EUR

2023	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Termínované vklady krátkodobé	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Bez špecifikácie	Celkom
Výnosy z úrokov	4 114	171	0	0	<b>4 285</b>
Výnosy z dividend a iné	0	0	2 854	0	<b>2 854</b>
Zisky a straty z predaja	-28	0	-612	0	<b>-640</b>
Prírastky a úbytky reálnej hodnoty	0	0	48 786	0	<b>48 786</b>
Ostatné investičné výnosy	0	0	0	-25	<b>-25</b>
<b>Výnosy z investícií a náklady na investície celkom</b>	<b>4 086</b>	<b>171</b>	<b>51 028</b>	<b>-25</b>	<b>55 260</b>

v tis. EUR

2022 (upravené)	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Termínované vklady krátkodobé	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Bez špecifikácie	Celkom
Výnosy z úrokov	4 607	6	0	0	4 613
Výnosy z dividend a iné	0	0	2 594	0	2 594
Zisky a straty z predaja	-298	0	1 561	0	1 263
Prírastky a úbytky reálnej hodnoty	0	0	-80 552	0	-80 552
Ostatné investičné výnosy	0	0	-28	47	19
<b>Výnosy z investícií a náklady na investície celkom</b>	<b>4 309</b>	<b>6</b>	<b>-76 425</b>	<b>47</b>	<b>-72 063</b>

## 2.19 Druhové členenie nákladov

v tis. EUR

	2023	2022(upravené)
Poistné plnenia	22 711	21 009
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	-1 560	385
Osobné náklady	11 466	11 507
Náklady na SLA služby v rámci Skupiny NN	6 276	5 443
Servis výpočtovej techniky	2 013	2 049
Provízie	39 073	35 404
Nájomné a služby s ním súvisiace	845	1 153
Outsourcing služieb a poradenské služby	706	1 110
Audítorské služby	193	256
Bankové poplatky	254	277
Marketing	1 275	1 042
Odpisy majetku	1 054	1 071
Ostatné náklady	4 470	4 135
	<b>88 776</b>	<b>84 841</b>
Obstarávacie náklady	-40 908	-37 453
Amortizácia obstarávacích nákladov	19 592	16 215
	<b>67 460</b>	<b>63 603</b>
Vykázané ako:		
Náklady na poistné služby	63 741	60 186
Ostatné náklady	3 719	3 417
<b>Náklady celkom</b>	<b>67 460</b>	<b>63 603</b>

Spoločnosť využila počas roka 2023 služby KPMG Slovensko spol. s r. o. súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 111 tis. EUR bez DPH (2022: 95 tis. EUR). Spoločnosť využila služby KPMG Slovensko spol. s r. o. súvisiace s overením finančných výkazov podľa IFRS17 a IFRS9 (iné uisťovacie služby) vo výške 49 tis. EUR bez DPH (2022: 93 tis. EUR).

## Zamestnanci a vedúci pracovníci

v tis. EUR

	2023	2022
Mzdové náklady	7 931	8 070
- z toho riadiaci pracovníci	3 491	3 155
Sociálne a zdravotné poistenie	2 871	2 873
- z toho riadiaci pracovníci	1 132	997
Ostatné sociálne náklady	664	564
- z toho riadiaci pracovníci	0	0
<b>Náklady na správnu réžiu celkom</b>	<b>11 466</b>	<b>11 507</b>

Riadiacimi pracovníkmi Spoločnosti sú členovia predstavenstva, členovia dozornej rady, manažéri a tímlídri.

## 2.20 Daň z príjmov

### (a) Náklad na daň z príjmov

v tis. EUR

	2023	2022
Daň z príjmov splatná	19 295	4 454
- z toho daň z aplikovania IFRS17 a IFRS9 štandardu	12 328	
Odložená daň	-13 806	-2 673
- z toho daň z aplikovania IFRS17 a IFRS9 štandardu	-12 328	
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	1 210	895
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>6 699</b>	<b>2 677</b>

Splatná daň je vykázaná na základe odhadu, keďže účtovná zvierka bola zverejnená pred podaním daňového priznania. Manažment neočakáva významný rozdiel medzi odhadom a skutočnosťou.

Dopad z prechodu na štandard IFRS17 a IFRS9 účtovaný s vplyvom na vlastné imanie má Spoločnosť povinnosť zdaňiť v priebehu troch zdaňovacích období počnúc zdaňovacím obdobím roka 2023. Odhad celkovej výšky zdanenia prechodu predstavuje sumu 36 982 tis. EUR.

Vplyv zdanenia prechodu ovplyvňujúci splatnú daň roka 2023 je vo výške 12 328 tis. EUR a v rovnakej výške bola ovplyvnená aj odložená daň vzťahujúca sa k prechodu na štandard IFRS17 a IFRS9. Zostatok odloženej dane pripadajúci k prechodu ku koncu roka 2023 tak predstavuje výšku 24 655 tis. EUR (2022: 36 982 tis. EUR).

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

V roku 2023 bola platná daňová sadzba dane z príjmov 21 % (2022: 21%). Ročná sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36% zo zisku pred zdanením v prípade ak tento zisk presiahne EUR 3 milióny (2022: 4,36% zo zisku). Odvod je účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2023	2022
Sadzba dane z príjmov	21,00%	21,00%
Osobitný odvod ak zisk presiahne EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	4,36%	4,36%
<b>Sadzba dane celkom</b>	<b>25,36%</b>	<b>25,36%</b>

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

v tis. EUR

	2023	2022
Zisk pred zdanením	29 061	19 132
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane z príjmov a osobitného odvodu	7 313	4 913
Daň týkajúca sa minulých období	78	67
Vplyv nezdaňovaných výnosov	-603	-2 310
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	165	195
Vplyv položiek upravujúcich výsledok hospodárenia podľa osobitného predpisu	-254	-188
<b>Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku</b>	<b>6 699</b>	<b>2 677</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>23,05%</b>	<b>13,99%</b>

Nezdaňované výnosy a daňovo neuznateľné náklady sa vzťahujú k trvalým rozdielom.

## 2.21 Spriaznené strany

### Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti (viď bod 2.5) predstavenstvo Spoločnosti, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v Skupine NN.

### Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

Spoločnosť vyplatila za rok 2023 príjmy členom štatutárnych orgánov vo výške 1 047 tis. EUR a členom dozornej rady 32 tis. EUR.

Spoločnosť vyplatila za rok 2022 príjmy členom štatutárnych orgánov vo výške 1 117 tis. EUR a členom dozornej rady 29 tis. EUR.

### Transakcie so spoločnosťami v Skupine NN

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

	Náklady		Výnosy	
	2023	2022	2023	2022
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	948	991	0	0
NN Finance, s. r. o. (Česká republika)	1 457	1 247	0	0
NN Management Services, s. r. o.	399	405	0	0
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	2 747	2 350	0	0
NN Insurance Eurasia N.V. (Holandsko)	69	60	0	0
NN RE reinsurance company (Holandsko)	169	152	-88	40
NN RAS Ltd (Maďarsko)	90	59	0	0
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	18	18	0	0
NN Group N.V.	0	0	0	0
NN Investment Partners B.V., Czech Branch	0	30	0	0
NN Insurance Eurasia N.V.	0	0	0	0
NN Dôchodková správ. spol.	0	0	2 700	11 000
NN Facility Management s.r.o.	14	14	0	0
Finportal a.s.	9 698	2 274	0	0
NN Finančné služby, s.r.o.	0	0	12	0
NN Oxygen	35	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>15 644</b>	<b>7 600</b>	<b>2 624</b>	<b>11 040</b>

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

v tis. EUR

	Pohľadávky		Záväzky	
	2023	2022	2023	2022
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	0	0	41	139
NN Finance, s. r. o. (Česká republika)	0	208	100	0
NN Management Services, s. r. o.	3	0	95	102
NN Facility Management s.r.o.	0	0	0	0
NN Tatry-Sympatia d.d.s.,a.s.	0	2	2	0
NN Dôchodková správ. spol.	8	12	0	0
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	0	0	508	307
NN RE reinsurance company (Holandsko)	718	146	256	122
NN RAS Ltd (Maďarsko)	18	12	0	2
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	0	0	3	2
NN Biztosító	6	4	0	0
NN Group N.V.	7	12	0	0
NN Investment Partners B.V., Czech Branch	0	0	0	0
Finportal a.s.	743	300	2 156	593
NN Finančné služby, s.r.o.	27	0	0	0
NN Oxygen	0	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>1 530</b>	<b>696</b>	<b>3 161</b>	<b>1 267</b>

Záväzky a pohľadávky sú nezabezpečené, bezúročné a vyrovnané v hotovosti, prípadne vzájomným započítaním. Opravné položky neboli v roku 2023 ani 2022 tvorené, a preto nevznikol náklad na ich tvorbu.

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

## 2.22 Následné udalosti

Vedeniu spoločnosti nie sú známe žiadne iné významné udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni a ktoré by zásadne ovplyvnili účtovnú závierku k 31. decembru 2023.

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 22. marca 2024.

Mgr. Martin Višňovský, PhD.  
 Člen predstavenstva  
 NN Životná poisťovňa, a.s.

Ing. Peter Jung  
 Člen predstavenstva  
 NN Životná poisťovňa, a.s.

Anglický překlad správy nezávislého audítora  
(Translation of the Independent Auditor's Report)



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábřeží 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web [www.kpmg.sk](http://www.kpmg.sk)

Translation of the Independent Auditors' Report originally prepared in Slovak language

# Independent Auditors' Report

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of  
NN Životná poisťovňa, a.s.

## Report on the Audit of the Financial Statements

### Opinion

We have audited the financial statements of NN Životná poisťovňa, a.s. (the "Company"), which comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2023;

and, for the period then ended:

- the statement of profit or loss;
- the statement of comprehensive income;
- the statement of changes in equity;
- the statement of cash flows;

and

- notes, comprising material accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023, and of its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.



## Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”) and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended (“the Act on Statutory Audit”) including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We have determined the following key audit matters:

### Initial application of International Financial Reporting Standard 17 Insurance contracts

Total net impact of the initial adoption of IFRS 17 Insurance contracts (“IFRS 17”) as at 1 January 2022 (“transition date”): EUR 137 152 thousand (increase in the total equity balance), including an increase in retained earnings by EUR 146 680 thousand and a decrease in other comprehensive income (OCI) by EUR 9 528 thousand.

Please refer to the separate financial statements: Statement of changes in Equity and Note 1.2.1 IFRS 17 Insurance contracts of the separate financial statements and interpretations.

Key audit matter	Our response
<p>IFRS 17 (also, “the Standard”), effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2023, introduced new recognition, measurement, presentation and disclosure requirements for insurance contracts, reinsurance contracts and investment contracts with discretionary participation features. At transition date, the Standard requires that the Company identifies, recognizes and measures each group of insurance contracts based on the full retrospective approach, unless impracticable, in which case alternative approaches are allowed, including the modified retrospective approach and the fair value approach, with all of the above approaches applied to different groups of insurance contracts, as considered appropriate under the circumstances, each with its own complexities and required data sets, as follows:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Under the full retrospective approach, each group of insurance contracts and assets for any insurance acquisition cash flows was</li> </ul>	<p>Our procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Through inquiries of the Company’s directors and relevant finance personnel and reading of the Company’s internal accounting memoranda and policies, obtaining an understanding of its process of accounting for insurance contracts, including the process of grouping the contracts;</li> <li>Challenging the Company’s grouping of insurance contracts by inspecting the contractual conditions for a sample of contracts;</li> <li>Assessing the appropriateness of the transition method applied in the measurement of insurance contracts held as at the transition date, for a given group thereof;</li> <li>Examining the historical projected cashflows and assumptions therein to assess whether</li> </ul>

<p>recognized and measured as if IFRS 17 had always been applied;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• To the extent that the Company was unable to identify groups of contracts and the contract's classification based on information available at inception or initial recognition, it determined, using information available at the transition date, how to identify groups of insurance contracts or how to identify discretionary cash flows for contracts without direct participation features, among other things. Thus the approach required increased judgement in application of the transitional provisions of IFRS 17;</li> <li>• Under the fair value approach, the Company determined the contractual service margin (CSM) or loss component based on the difference between the fair value of the group of insurance contracts and its fulfilment cash flows at that date.</li> </ul> <p>In all cases, significant changes in the data preparation and processes were required. New range of data was used for the measurement, based on the estimate of the present value of future cash flows and required certain of the data to be traced to contract inception. New systems were also implemented to allow the measurement of the CSM. Accordingly, complexity of the reporting process as a whole increased significantly. In addition, application of the said approaches required significant judgment and developing new assumptions, such as those for the cost per policy (for retrospective approaches) or market level of cost of capital (for fair value approach).</p> <p>Satisfying ourselves in respect of the Standard's effects on the separate financial statements required our significant judgment and increased attention in the audit. In the wake of those factors, we considered the initial application of IFRS 17 to be a key audit matter.</p>	<p>they are appropriately incorporated into the given transition-date measurement model;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Challenging key assumptions applied within transition-date measurement models, including: <ul style="list-style-type: none"> <li>- cost per policy - primarily by reference to the Company's historical experience studies; and</li> <li>- specifically for the fair value approach, market level of cost of capital - primarily by reference to external market data;</li> </ul> </li> <li>• For the full retrospective approach, recalculating the CSM for a sample of groups of insurance contracts;</li> <li>• For the modified retrospective approach, challenging whether the modifications applied, including those related to future cash flows at the date of initial recognition, were derived using reasonable and supportable information and maximized the use of information that would have been used to apply a fully retrospective approach;</li> <li>• Examining whether the Company's disclosures in the financial statements appropriately address the relevant quantitative and qualitative requirements of IFRS 17.</li> </ul>
--	--

**Measurement of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the premium allocation approach (PAA)**

The net carrying amount of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the PAA: credit balance EUR 415 454 thousand as at 31 December 2023 and EUR 380 520 thousand as at 31 December 2022.

Refer to note 1.2.1 IFRS 17 Insurance contracts and note 2.9 Insurance contracts liabilities of the separate financial statements.

Key audit matter	Our response
<p>The outstanding balance (debit or credit) of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA (LRC) represents a significant element of, respectively, insurance contract assets and liabilities in the Company's statement of financial position. In measuring the LRC, management is required to estimate the present value of future cash flows (PVFCFs), risk adjustment for non-financial risk (RA) and contractual service margin (CSM).</p> <p>Measurement of the PVFCFs requires the management of the Company to apply professional judgment, as well as complex and subjective assumptions, including those with a long-time horizon. Those assumptions are treated as inputs into the cash flow models using actuarial methods. PVFCFs and further data and assumptions are then used to calculate the RA and CSM.</p> <p>Relatively insignificant changes in the key assumptions may have a material impact on the amount of the LRC. The key assumptions include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• mortality and morbidity rates,</li> <li>• lapse ratios,</li> <li>• cost per policy,</li> <li>• coverage units, and</li> <li>• discount rates.</li> </ul> <p>Complex models using forward-looking assumptions tend to be prone to greater risk of management bias, error and inconsistent application. These conditions necessitate our additional attention in the audit, in particular to address the relevance and reliability of data sources used for the assumptions, and their consistent application.</p> <p>For the above reasons, the audit team considered the liability for remaining coverage for life</p>	<p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own IT audit and actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• evaluating the Company's methods and models applied in estimating the LRC, for consistency of application and also against relevant legal, regulatory and financial reporting requirements;</li> <li>• testing the design, implementation and operating effectiveness of selected IT-based and manual controls within the process of measuring the LRC, including those over: <ul style="list-style-type: none"> <li>- creating and updating actuarial assumptions;</li> <li>- quality of underlying data, including completeness of the insurance policy portfolio data used; and</li> <li>- integrity of the actuarial model for PVFCFs;</li> </ul> </li> <li>• performing a retrospective assessment of the Company's cash flow model estimates by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes;</li> <li>• testing, on a sample basis, the relevance and reliability of the key data elements used in the cash flow projections by reference to underlying insurance policies;</li> <li>• challenging the key actuarial assumptions used by the Company, as follows: <ul style="list-style-type: none"> <li>- mortality and morbidity rates, lapse ratios and cost per policy - by reference to Company's historical studies or external market data;</li> <li>- coverage units – by independent recalculation for a sample of contracts using underlying insurance policy data;</li> <li>- discount rates – primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources;</li> </ul> </li> <li>• based on the outcome from the preceding procedures, independently estimating the CSM and RA as at 31 December 2023 for the entire insurance portfolio;</li> </ul>



insurance contracts not measured under PAA to be a key audit matter.	<ul style="list-style-type: none"><li>examining whether the LRC-related disclosures in the financial statements appropriately address the qualitative and quantitative requirements of the relevant financial reporting standards.</li></ul>
--	--

### **Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements**

The statutory body is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

### **Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body;
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;



- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

### Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report that we have obtained prior to the date of the auditors' report on the audit of the financial statements, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

The Annual Report of the Company was not available to us as of the date of this auditors' report on the audit of the financial statements.

When we obtain the Annual Report, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements we will express an opinion as to whether, in all material respects:

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2023 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition, we will report whether we have identified any material misstatement in the other information in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the financial statements.

**Additional requirements on the content of the auditors' report according to Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities**

*Appointment and approval of an auditor*

We have been appointed as a statutory auditor by the General Meeting of the Company held on 12 June 2023. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 8 years.

*Consistency with the additional report to the audit committee*

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the supervisory board of the Company, which was issued on 22 March 2023.

*Non-audit services*

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

In addition to the statutory audit services and services disclosed in the financial statements of the Company, we did not provide any other services to the Company or accounting entities controlled by the Company.

Audit firm:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
License SKAU No. 96

Bratislava, 22 March 2024



Responsible auditor:

**Martin Kršjak**  
License UDVA No. 990

This is a translation of the original Slovak Auditors' Report into English language. The financial statements have not been translated. For a full understanding of the information stated in the Auditors' Report, the Report should be read in conjunction with the full set of the financial statements prepared in Slovak.