

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2023
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
Individuálny výkaz o finančnej situácii	1
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	7
2.1 Neaplikované účtovné štandardy a interpretácie	7
2.2 Nové a doplnené štandardy a interpretácie	7
3 Významné účtovné postupy	15
3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach	15
3.2 Prepočet cudzích mien	16
3.3 Hmotný majetok	16
3.4 Investície do nehnuteľností	16
3.5 Nehmotný majetok	17
3.6 Finančné investície	17
3.7 Znehodnotenie finančného majetku	20
3.8 Kompenzácia finančného majetku	22
3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	22
3.10 Základné imanie	22
3.11 Poistné a zaistné zmluvy	22
3.12 Odložená daň z príjmov	33
3.13 Zamestnanecké požitky	33
3.14 Netechnické rezervy	33
3.15 Vykazovanie výnosov	34
3.16 Leasing	34
3.17 Dividendy	34
4 Riadenie poistného a finančného rizika	34
4.1 Poistné riziko	34
4.2 Finančné riziko	41
4.3 Riadenie kapitálu	46
5 Dlhodobý hmotný majetok	47
6 Nehmotný majetok	48
7 Aktíva s právom na užívanie	49
8 Investície v dcérskych spoločnostiach	49
9 Finančný majetok	50
10 Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	53
11 Základné imanie	54
12 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	54
13 Poistné zaistné zmluvy	55
14 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	82
15 Odložená daň z príjmov	82
16 Netechnické rezervy	84
17 Výnosy z poistenia	85
18 Čistý finančný výsledok	86
19 Náklady podľa druhu	89
20 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	89
21 Daň z príjmov	89
22 Podmienené záväzky	90
23 Transakcie so spriaznenými stranami	90
24 Udalosti po súvahovom dni	93



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

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

Správa nezávislého audítora

**Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023;

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

- individuálny výkaz komplexných ziskov a strát;
- individuálny výkaz zmien vlastného imania;
- individuálny výkaz zmien peňažných tokov;

a

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

Podľa nášho názoru, priložená individuálna 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

Audít 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. Týmto 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“): 69 626 tis. EUR (pokles zostatku vlastného imania), vrátane poklesu výsledku hospodárenia predchádzajúcich účtovných období o 51 108 tis. EUR a poklesu rozdielov z precenenia z poistných zmlúv o 18 518 tis. EUR.

Vid' Výkaz zmien vo vlastnom imaní a poznámka 2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií v individuálnej účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
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 nebolo možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv, Spoločnosť aplikovala alternatívny prístup zahŕňajúci prístup reálnej hodnoty. Väčšina portfólia poistných zmlúv Spoločnosti bola ocenená prístupom reálnej hodnoty. Pri tomto prístupe Spoločnosť určí 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. Aplikácia tohto prístupu si	Naše procedúry zahŕňali, vrátane práce našich vlastných aktuárskych špecialistov, okrem iného: - 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; - zhodnotenie zaradenia zmlúv do skupín poistných zmlúv preskúmaním zmluvných podmienok na vzorke poistných zmlúv; - posúdenie vhodnosti metódy prechodu pre skupiny poistných a zaistných zmlúv držaných k dátumu prechodu; - pre prístup reálnej hodnoty zhodnotenie súladu metódy a modelu použitého pri prechode s požiadavkami IFRS 17 a IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou („IFRS 13“) pomocou:

vyžadovala významné úsudky a vypracovanie nových predpokladov, vrátane trhovej hodnoty nákladov na kapitál a nákladov na zmluvu.

Spoločnosť aplikovala úplný retrospektívny prístup na zvyšné poistné zmluvy. Pri tomto prístupe každá skupina poistných zmlúv a akýkoľvek majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi boli zaúčtované a ocenené tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňovalo vždy. Tento prístup vyžadoval od Spoločnosti významné zmeny v príprave a spracovaní dát. Na ocenenie sa používa nový rozsah údajov, ktorý je založený na odhade súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a ktorý si vyžadoval, aby určité dáta boli dohľadane k dátumu začiatku poistných zmlúv. Spoločnosť taktiež implementovala nové systémy na ocenenie CSM. Preto významne narástla komplexnosť procesu výkazníctva ako celku.

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.

- preskúmania historických projektovaných peňažných tokov a predpokladov na uistenie sa, či sú vhodne zahrnuté do oceňovacieho modelu k dátumu prechodu;
- zhodnotenia nových a revidovaných kľúčových predpokladov podľa IFRS 17, vrátane tých pre trhovú hodnotu nákladov na kapitál a nákladov na zmluvu, predovšetkým porovnaním na externé trhové dáta a historické analýzy Spoločnosti;
- posúdenia nastavenia a vzorcov v modeli;

• pre úplný retrospektívny prístup:

- Na základe dôkazov získaných z vyššie uvedených procedúr ohľadne historických projektovaných peňažných tokov a predpokladov, zhodnotenie vhodnosti použitých peňažných tokov;
- Analytické zhodnotenie CSM pre skupiny poistných zmlúv, pre ktoré bol použitý úplný retrospektívny prístup;

- posúdenie, či zverejnenia v individuálnej účtovnej závierke vhodne adresujú relevantné kvalitatívne a kvantitatívne požiadavky IFRS 17.

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 935 793 tis. EUR k 31. decembru 2023 a 879 136 tis. EUR k 31. decembru 2022.

Vid' poznámka 3. Významné účtovné postupy a poznámka 13. „Poistné a zaistné zmluvy“ v individuálnej účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Zostatok (záväzok alebo aktívum) záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť položiek Aktíva z poistných zmlúv a Záväzky z poistných 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“). Ocenenie PVFCFs si vyžaduje od manažmentu použitie úsudkov ako aj komplexných a	Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných: • 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; • testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných automatických

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. Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú: • miery úmrtnosti a chorobnosti, • miery stornovanosti, • náklady na zmluvu, • jednotky krytia, a • diskontné sadzby. 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. Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.	a manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne: ○ tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov; ○ kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poistného portfólia; a ○ integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs; • retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi; • na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy; • posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane: ○ miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu - porovnaním na historické analýzy Spoločnosti alebo externé trhové dáta; ○ jednotiek krytia - nezávislým prepočtom jednotiek krytia na vzorke zmlúv pri použití údajov z podkladových poistných zmlúv; ○ diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov; • na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad RA a CSM k 31. decembru 2023 pre celé portfólio poistných zmlúv; - preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.
--	---

Ocenenie záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí (z angl. liability for incurred claims „LIC“) pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou alokácie poistného (z angl. premium allocation approach „PAA“)

Hodnota záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy podľa PAA: 247 590 tis. EUR k 31. decembru 2023 a 239 103 tis. EUR k 31. decembru 2022.

Vid' poznámka 3. Významné účtovné postupy a poznámka 13. „Poistné a zaistné zmluvy“ v individuálnej účtovnej závierke.

Kľúčová záležitosť auditu	Naša reakcia
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA (LIC) predstavujú významnú časť položky Závazky z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní tohto záväzku musí manažment stanoviť: - súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov z poistných udalostí, ktoré nastali pred 31. decembrom 2023; a - riziková prírážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov. Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch. Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poistných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká. - V nadväznosti na horeuvedené dôvody, ocenenie záväzku zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA si vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť počas auditu a preto bolo určené ako kľúčová záležitosť auditu.	Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali, okrem iných: - testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, vrátane kontroly určenia a schválenia aktuárskych predpokladov a výstupov z oceňovacieho modelu LIC. - vykonanie spätného posúdenia odhadu LIC porovnaním minuloročného odhadu so skutočnými výsledkami; - zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých na ocenenie LIC oproti relevantným požiadavkám finančného výkazníctva a postupom použitým na trhu; - posúdenie, či predpoklady vývojových faktorov použité Spoločnosťou boli vhodne odvodené na základe jej historických analýz; - porovnanie diskontnej sadzby predovšetkým na bezrizikové sadzby, ktoré sme získali z verejne dostupných zdrojov; - odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové systémy a na vybranej vzorke odsúhlasenie na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam; - použitím historických dát Spoločnosti o poistných udalostiach a Spoločnosťou predpokladanej diskontnej sadzbe a našich vlastných predpokladov ohľadne budúceho vývoja poistných udalostí, nezávislé ohodnotenie LIC pre vybrané skupiny poistných zmlúv; - preskúmanie, či Spoločnosťou zverejnené informácie v súvislosti so záväzkom zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.

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 nesprávosti, 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 nesprávosti, 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 nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o 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 nevylučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k 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.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, 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 zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, 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. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 30. marca 2022. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 6 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit 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 vo výročnej správe alebo 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

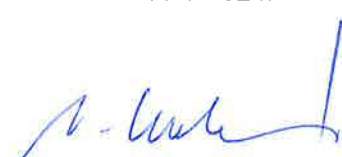

Zodpovedný audítor:
Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 7. marca 2024

AKTÍVA	Poznámka	2023	2022 upravené	1. január 2022 upravené
Hmotný majetok	5	36 129	34 507	32 264
Investície do nehnuteľností		828	777	776
Nehmotný majetok	6	14 789	14 768	13 223
Aktíva s právom na užívanie	7	5 388	3 857	3 330
Investície v dcérskych spoločnostiach	8	97 365	80 146	46 046
Finančné aktíva				
Investície:				
- oceňované v amortizovanej hodnote	9	133 435	31 675	29 507
- oceňované v reálnej hodnote cez				
ostatné komplexné zisky a straty	9	1 169 404	1 154 114	1 376 757
- oceňované v reálnej hodnote cez				
hospodársky výsledok	9	173 215	250 652	334 243
Ostatné pohľadávky		4 434	3 100	2 760
Aktíva z poisťných zmlúv	13	35 829	20 939	34 000
Aktíva zo zaistných zmlúv	13	146 195	73 822	50 655
Ostatné aktíva		4 466	3 877	3 622
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10	13 558	56 483	53 956
Pohľadávka z dane z príjmov		3 847	862	-
Aktíva celkom		1 838 882	1 729 579	1 981 139
VLASTNÉ IMANIE				
Základné imanie	11	49 791	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	12	135 893	147 613	169 129
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		169 605	170 187	180 371
Vlastné imanie celkom		407 689	419 991	451 691
ZÁVÄZKY				
Závazky z poisťných zmlúv	13	1 347 056	1 243 920	1 458 733
Závazky zo zaistných zmlúv	13	5 802	6 012	3 991
Odložený daňový záväzok	15	8 366	232	12 316
Netechnické rezervy	16	8 380	4 027	4 508
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	14	61 589	55 397	49 020
Závazok z dane z príjmov		-	-	880
Závazky celkom		1 431 193	1 309 588	1 529 448
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 838 882	1 729 579	1 981 139

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 26. februára 2024.


Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ


Ing. Viera Kubašová
Členka predstavenstva

	Poznámka	2023	2022 upravené
Výnosy z poistných služieb	17	447 803	402 812
Náklady na poisťovacie služby	17	-381 659	-382 840
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	17	-39 169	8 936
Zisk/strata z poisťovacích služieb		26 975	28 908
Čisté výnosy z finančných investícií	18	37 708	10 284
Úrokové výnosy vypočítané použitím metódy efektívnej úrokovej miery	18	38 791	33 825
Ostatné výnosy z investícií	18	120	-37 514
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	18	3 785	-2 811
Investičné výnosy		42 696	-6 500
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv		-7 308	15 876
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv		2 320	908
Čistý finančný výsledok z poistenia	18	-4 988	16 784
Ostatné výnosy		1 560	2 229
Ostatné prevádzkové náklady	19	-13 140	-7 812
Zisk pred zdanením		53 103	33 609
Daň z príjmu	21	-19 761	-10 559
Zisk po zdanení		33 342	23 050
<i>Položky, ktoré nemôžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku (zmena v reálnej hodnote nástrojov vlastného imania)</i>		-8 981	3 787
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>		-2 739	-25 303
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	13	-71 762	254 797
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	13	3 245	-8 772
Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty			
Čistá zmena v reálnej hodnote		45 228	-279 767
Čistá hodnota reklasifikovaná do výsledku hospodárenia		19 889	29
Odložená daň		661	8 410
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	12	-11 720	-21 516
Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie		21 622	1 534

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prece- nenia cez ostatné komplexné zisky a straty	Rozdiely z precenenia z poistných zmlúv cez ostatné komplexné zisky a straty	Výsledok hospodárenia predchá- dzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2022 ako je uvedené v predchádzajúcom období	49 791	5 892	46 508	10 050	59 275	-	214 058	385 574
Efekt prvotného vykázania IFRS 17	-	-	-	-	-	-18 518	-51 108	-69 626
Efekt prvotného vykázania IFRS 9	-	-	-	-	136 147	-	6 524	142 671
Efekt na odložené dane	-	-	-	-	-22 351	4 526	10 897	-6 928
Upravený stav k 1. januáru 2022	49 791	5 892	46 508	10 050	173 071	-13 992	180 371	451 691
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	-	23 050	23 050
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2022	-	-	-	-	-207 409	185 893	-	-21 516
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-207 409	185 893	23 050	1 534
Transakcie s akcionármi								
Výplata dividend (Pozn. 17)	-	-	-	-	-	-	-33 234	-33 234
Upravený stav k 31. decembru 2022	49 791	5 892	46 508	10 050	-34 338	171 901	170 187	419 991
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	-	33 342	33 342
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2023	-	-	-	-	40 050	-51 770	-3	-11 723
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	40 050	-51 770	33 339	21 619
Transakcie s akcionármi								
Výplata dividend (Pozn. 17)	-	-	-	-	-	-	-33 921	-33 921
Stav k 31. decembru 2023	49 791	5 892	46 508	10 050	5 712	120 131	169 605	407 689

	2023	2022 upravené
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	53 103	33 609
Úpravy o:		
Odpisy	7 545	6 504
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investícií do nehnuteľností	-64	-793
Opravné položky k finančnému majetku	-3 119	3 122
Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku	3 292	41 691
Výnosy z dividend	-3 145	-3 833
Úrokové výnosy	-39 026	-34 094
Zmena finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote	-101 619	-2 510
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez OCI	24 807	-55 908
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez PL	93 994	41 897
Zmena v ostatných pohrádkach	-1 334	-340
Zmena aktív a záväzkov z poisťných zmlúv	16 485	53 045
Zmena aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-69 340	-29 918
Zmena v ostatných aktívach	-589	-255
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	3 280	3 516
Zmena v ostatných rezervách	4 353	-481
Prijaté úroky	38 194	33 916
Prijaté dividendy	3 145	3 833
Zaplatené dane z príjmov	-13 951	-15 975
Ostatné	-3	-
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	16 008	77 026
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-4 227	-4 620
Nákup nehmotného majetku	-3 590	-4 575
Nákup investícií do nehnuteľností	-67	-15
Akvizícia dcérskych a pridružených spoločností	-17 219	-33 000
Príjmy z predaja hmotného majetku	91	945
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-25 012	-41 265
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Dividendy vyplatené akcionárom	-33 921	-33 234
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	-33 921	-33 234
Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-42 925	2 527
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	56 483	53 956
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	13 558	56 483

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančného majetku ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov z vydaných poisťných zmlúv.

1 Všeobecné informácie

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaistovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2023 a 2022 bola nasledovná:

31. december 2023

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener			
Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

31. december 2022

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener			
Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň, je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2023 bol 1 259, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2022: 1 245, 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:

K 31. decembru 2023

Predseda: Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
 Podpredseda: Dr. Franz Kosyna
 Členovia: Mgr. Zdeno Gossányi
 Mgr. Blanka Hatalová
 Ing. Viera Kubašová
 Mag. iur. Patrick Skyba

K 31. decembru 2022

Predseda: Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
 Podpredseda: Dr. Franz Kosyna
 Členovia: Mgr. Zdeno Gossányi
 Mgr. Blanka Hatalová
 Ing. Viera Kubašová
 Mag. iur. Patrick Skyba

Dozorná rada:**K 31. decembru 2023**

Predseda: Dr. Peter Thirring
Podpredseda: Hartwig Georg Löger
Členovia: Mgr. Juraj Barta
Mgr. Darina Bednáriková
Ing. Milan Berkeš
Mag. Christian Brandstetter
RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA
Ing. Peter Kuzma
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.
Ing. Martin Potúček
Ing. Vladimír Slezák

K 31. decembru 2022

Predseda: Dr. Peter Thirring
Podpredseda: Hartwig Georg Löger
Členovia: Mgr. Juraj Barta (od 26. júla 2022)
Mgr. Darina Bednáriková (od 12. januára 2022)
Ing. Milan Berkeš (od 12. januára 2022)
Mag. Christian Brandstetter
RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA (od 1. januára 2022)
Ing. Peter Kuzma (od 20. októbra 2022)
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (od 1. januára 2022)
Ing. Martin Potúček (od 12. januára 2022)
Ing. Vladimír Slezák (od 1. januára 2022)

Sídlo Spoločnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group
Štefanovičova 4
816 23 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 9, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2023. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná

a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2023 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku a poisťných a zaistných zmlúv.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadne účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku:

- klasifikácia finančných nástrojov (Poznámka 3)
- klasifikácia poisťných a zaistných zmlúv (Poznámka 3)
- oceňovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)
- oceňovanie poisťných a zaistných zmlúv (Poznámka 13)
- zníženie hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)
- zníženie hodnoty podielov v dcérskych spoločnostiach (Poznámka 8)

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

2.1 Neaplikované účtovné štandardy a interpretácie

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2023 (skoršia aplikácia možná). 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);
- Záväzok z lízingu pri predaji a spätnom lízingu (Doplnenia k IFRS 16);
- Nedostatočná zameniteľnosť (Doplnenia k IAS 21).

2.2 Nové a doplnené štandardy a interpretácie

Spoločnosť prvotne aplikovala IFRS 17 a IFRS 9 od 1. januára 2023. Tieto štandardy priniesli významné zmeny v účtovaní poisťných a zaistných zmlúv a finančných nástrojov. V dôsledku toho Spoločnosť upravila niektoré porovnávacie hodnoty a zverejnila tretí výkaz o finančnej situácii k 1. januáru 2022.

Povaha a vplyv kľúčových zmien v účtovných zásadách Spoločnosti vyplývajúcich z prijatia IFRS 17 a IFRS 9 sú zhrnuté nižšie:

(i) IFRS 17 Poisťné zmluvy

Nahradením IFRS 4, IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poisťných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku. Zavádza model, ktorý oceňuje skupiny zmlúv na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, o ktorých sa predpokladá, že vzniknú pri plnení zmlúv, explicitnej rizikovej prirážke na nefinančné riziká (angl. risk adjustment for non-financial risk) a zmluvnej servisnej marže („CSM“).

Podľa IFRS 17 výnosy z poistenia v každom účtovnom období predstavujú zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie za služby, za ktoré Spoločnosť očakáva, že dostane protihodnotu, a pridelenie prirážok a, ktoré súvisia s očakávanými peňažnými tokmi z obstarania poistenia. Okrem toho investičné komponenty už nie sú zahrnuté vo výnosoch z poistenia a nákladoch na poistné služby.

Finančné výnosy alebo náklady z poistenia, disagregované medzi výsledkom hospodárenia a ostatnými komplexnými ziskami a stratami pre rizikové životné poistenie a sporiace produkty, zmluvy oceňované podľa modelu GMM, sú vykázané oddelene od výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby.

Spoločnosť aplikuje metódu alokácie poistného (z angl. premium allocation approach PAA) na zjednodušenie oceňovania zmlúv v neživotnom segmente (nevýznamná časť životných poistných zmlúv je tiež oceňovaná použitím PAA modelu). Pri oceňovaní záväzkov na zostávajúce krytie je PAA podobný predchádzajúcemu účtovnému postupu Spoločnosti. Pri oceňovaní záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí však Spoločnosť teraz diskontuje budúce peňažné toky (pokiaľ sa neočakáva, že nastanú do jedného roka alebo skôr od dátumu vzniku poistných udalostí) a zahŕňa explicitnú rizikovú úpravu o nefinančné riziká.

Všetky obstarávacíe ceny boli predtým účtované a vykázané ako samostatný majetok zo súvisiacich poistných zmlúv (deferred acquisition costs), kým tieto náklady neboli zahrnuté vo výsledku hospodárenia. Podľa IFRS 17 sa iba peňažné toky z obstarania poistenia, ktoré vzniknú pred vykázaním súvisiacich poistných zmlúv, vykazujú ako samostatný majetok a testujú sa na návratnosť. Tento majetok je vykázaný v účtovnej hodnote súvisiaceho portfólia zmlúv a je odúčtovaný, keď sú súvisiace zmluvy prvotne vykázané.

Výnosy a náklady zo zaistných zmlúv, ktoré nie sú finančnými výnosmi alebo nákladmi z poistenia sa teraz uvádzajú ako jedna suma v čistom vyjadrení v hospodárskom výsledku. Predtým boli čiastky vymožené od zaistovateľov a náklady na zaistenie vykázané samostatne.

Vysvetlenie, ako Spoločnosť účtuje poistné a zaistné zmluvy podľa IFRS 17, je uvedené v poznámke 3.11.

Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 17 boli aplikované s použitím úplného retrospektívneho prístupu v najväčšom vykonateľnom rozsahu, okrem prípadov opísaných nižšie. V rámci úplného retrospektívneho prístupu k 1. januáru 2023 Spoločnosť:

- odúčtuje už vykazané zostatky, ktoré by neexistovali, ak by sa vždy uplatňoval IFRS 17 (vrátane niektorých časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, rezerv na odvody pripadajúce na existujúce poistné zmluvy a nehmotný majetok z nadobudnutých poistných zmlúv);
- identifikuje, vykáže a ocení každú skupinu poistných a zaistných zmlúv, ako keby sa IFRS 17 aplikoval vždy;
- identifikuje, vykáže a ocení akýkoľvek majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy, s výnimkou toho, že ich návratnosť nebude testovaná pred 1. januárom 2022;
- vykáže všetky vyplývajúce čisté rozdiely vo vlastnom imaní.

Ak by nebolo možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv, potom by Spoločnosť aplikovala prístup reálnej hodnoty, keďže nemohla získať primerané a preukázateľné informácie potrebné na uplatnenie modifikovaného retrospektívneho prístupu.

Poistné zmluvy, zaistné zmluvy

Spoločnosť pri prechode na IFRS 17 uplatňuje úplný retrospektívny prístup na všetky neživotné skupiny zmlúv a nasledujúce prístupy ku skupinám životných zmlúv:

Odvetvie	Produktová skupina	Prístup pri prechode k životným zmluvám
Prvopoistenie	ANNU - Dôchodkové poistenie	rok vzniku 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vzniku 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda
	DEPOSIT - Vkladové poistenie	
	DOWRY - Venové poistenie	
	ENDO - Zmiešané poistenie	
	HYBRID - Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	
	IL - Indexovo viazané poistenie	
	TERM - Rizikové životné poistenie	
	TERM_GRP - Rizikové životné poistenie	
	UL - Poistenie viazané na podielové jednotky	
	WL - Pohrebné poistenie	
	CREDIT - Poistenie k úveru	
		rok vzniku 2021 a staršie: Metóda reálnej hodnoty
Zaistenie	ELIF SP – Životné zaistenie Surplus pre produkty Poistenia k úveru	rok vzniku 2021 a staršie: Metóda reálnej hodnoty
	LIFE SP – Životné zaistenie Surplus	
	PACC QS – Kvótové zaistenie úrazu a úrazových pripoistení	rok vzniku 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vzniku 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda
	PACC XL – Zaistenie škodového nadmerku úrazu a úrazových pripoistení	
	F-LIFE- Fakultatívne životné zaistenie	
	CRLIF QS – Kvótové zaistenie kreditných rizík	
	LIFE QS – Kvótové zaistenie životných rizík	
	F-Cardif – Fakultatívne zaistenie Cardif	

Spoločnosť považuje úplný retrospektívny prístup za nevykonateľný za ktorejkoľvek z nasledujúcich okolností:

- Vplyv retrospektívnej aplikácie nie je možné určiť, pretože neboli zozbierané požadované informácie (alebo neboli zozbierané dostatočne podrobne) alebo nie sú dostupné z dôvodu migrácie systému, požiadaviek na uchovávanie údajov alebo iných dôvodov. Takéto informácie pre určité zmluvy zahŕňajú:
 - očakávania o ziskovosti zmluvy a riziku, že sa stane nevýhodnou, potrebné na identifikáciu skupiny zmlúv;
 - informácie o historických peňažných tokoch (vrátane peňažných tokov súvisiacich so začiatočnými nákladmi a iných peňažných tokov vzniknutých pred vykázaním súvisiacich zmlúv) a diskontných sadzieb požadovaných na určenie odhadov peňažných tokov pri prvotnom vykázaní a následných zmenách pri retrospektívnom prístupe;

- informácie potrebné na alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov na skupiny zmlúv, pretože účtovné zásady takéto informácie nevyžadovali; a
- informácie o určitých zmenách v predpokladoch a odhadoch, pretože neboli dostatočne priebežne dokumentované.
- Úplný retrospektívny prístup si vyžaduje predpoklady o zámeroch vedenia Spoločnosti v predchádzajúcich obdobiach, alebo významné účtovné odhady, ktoré nie je možné urobiť bez použitia spätného pohľadu. Takéto predpoklady a odhady pre určité zmluvy zahŕňajú:
 - očakávania pri vzniku zmluvy o podieloch poisťníkov na výnosoch z podkladových položiek potrebných na identifikáciu zmlúv s prvkami priamej účasti;
 - predpoklady o diskontných sadzbách, a
 - predpoklady o rizikovej úprave o nefinančné riziko.

Metóda reálnej hodnoty

Podľa metódy reálnej hodnoty sa CSM (alebo stratový komponent) k 1. januáru 2022 určí ako rozdiel medzi reálnou hodnotou skupiny zmlúv k tomuto dátumu a súčasnou hodnotou peňažných tokov (angl. "Fulfilment cashflows") k tomuto dátumu. Spoločnosť ocenila reálnu hodnotu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov ktoré očakáva, že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov (vrátane rizikovej prirážky); a (b) dodatočnej marže určenej metódou ceny kapitálu.

Peňažné toky zohľadnené v ocenení reálnej hodnoty sú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy. Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv neberú do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poisťných zmlúv, ak sú mimo hranice zmluvy. Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov zohľadňovaných pri oceňovaní reálnou hodnotou je do značnej miery konzistentná so súčasnou hodnotou peňažných tokov zo zmluvy.

Rozdiely v prístupe Spoločnosti k oceneniu reálnej hodnoty od požiadaviek IFRS 17 na meranie súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy povedú 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 poisťnými 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 v súčasnej hodnote peňažných tokov zo zmluvy (napr. všeobecné operačné riziko), okrem iných faktorov, ktoré by účastník trhu zvážil.

Spoločnosť použila pre všetky zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty primerané a preukázateľné informácie dostupné k 1. januáru 2022 na určenie:

- identifikácie skupiny zmlúv;
- či zmluva spĺňa definíciu zmluvy s prvkami priamej účasti;
- identifikácie peňažných tokov ohľadom podielov na prebytku pre zmluvy bez prvkov priamej účasti; a
- či investičná zmluva spĺňa definíciu investičnej zmluvy s DPF.

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

Pre všetky zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty bola výška finančných výnosov alebo nákladov z poistenia akumulovaná v OCI k 1. januáru 2022 vo výške nula.

Reálna hodnota poisťných zmlúv

Spoločnosť oceňovala reálnu hodnotu poisťných zmlúv pri nadobudnutí zmlúv v rámci podnikovej kombinácie a pri aplikovaní prístupu reálnej hodnoty pri prechode na IFRS 17. Spoločnosť oceňovala reálnu hodnotu poisťných 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 intervalov spoľahlivosti.

Peňažné toky zohľadnené pri oceňovaní reálnou hodnotou sú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy. Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv neberú do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poisťných zmlúv, ak sú mimo zmluvnej hranice.

Rozdiely v prístupe Spoločnosti k oceneniu reálnej hodnoty od požiadaviek IFRS 17 na meranie súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy viedli ku vzniku CSM k dátumu akvizície alebo prechodu. Pri oceňovaní reálnej hodnoty Spoločnosť najmä:

- zohľadňuje peňažné toky zahrnuté do oceňovania súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale upravuje ich tak, aby reflektovali perspektívu účastníkov trhu. Napríklad nákladové peňažné toky sa zvyšujú, aby pokryli primeranú úroveň všeobecných režijných nákladov, ktoré nie sú priamo priraditeľné k plneniu poisťných zmlúv, ale ktoré by účastníci trhu, ktorý zmluvy nadobúda, očakával, že bude znášať;
- používa diskontné sadzby použité pri meraní súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale zvyšuje sadzby tak, aby odrážali vplyv rizika nevykonnosti Spoločnosti; a
- zahŕňa maržu s rizikovým poisťným, ktorá reflektuje to, čo by účastníci trhu požadovali ako kompenzáciu za neistotu obsiahnutú v peňažných tokoch a ziskovú maržu, ktorá by reflektovala to, čo by účastníci trhu požadovali na prevzatie záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv. Spoločnosť pri určovaní rizikového poisťného počíta s určitými rizikami, ktoré sa nepremietli do súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale účastníci trhu by ich zohľadnili – napr. všeobecné operačné riziko.

(ii) IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 nahradil IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr. Spoločnosť si však uplatnila podľa doplnení IFRS 4 dočasnú výnimku z IFRS 9 a tým posunula dátum prvého uplatnenia IFRS 9, aby došlo k zosúladieniu s prvotným uplatnením IFRS 17.

Kategorizácia a oceňovanie

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 zaraďuje celý finančný majetok do troch hlavných kategórií oceňovania finančného majetku – majetok v amortizovanej hodnote, v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) a v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL) – a odstraňuje predchádzajúce kategórie IAS 39 – investície držané do splatnosti (HTM), pôžičky a pohľadávky (LR) a finančný majetok držaný na predaj (AFS).

Znehodnotenie

IFRS 9 nahrádza model „vznikutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ (ECL model), čo znamená, že stratová udalosť už nebude musieť nastať pred vykázaním opravnej položky. Nový model znehodnotenia sa vzťahuje na finančný majetok ocenený v amortizovanej hodnote a dlhové nástroje vo FVOCI.

Prístup pri prechode

Spoločnosť použila voliteľný prístup prekrytia kategorizácie, ktorý umožňuje subjektom, ktoré prvotne aplikujú IFRS 17 a IFRS 9 súčasne, prezentovať porovnávacie informácie o finančnom majetku vrátane majetku držaného na činnosti mimo zmlúv spadajúcich pod IFRS 17, ako keby sa na tieto finančné aktíva vzťahovali požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9.

Spoločnosť použila primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prechodu, aby určila, ako Spoločnosť očakáva, že bude finančný majetok klasifikovaný a oceňovaný pri prvotnej aplikácii IFRS 9. Pravidlá pre znehodnotenie boli aplikované na prekrytie kategorizácie, aj keď sa to od Spoločnosti nevyžadovalo. Akýkoľvek rozdiel medzi predchádzajúcou účtovnou hodnotou finančného nástroja a sumou vyplývajúcou z použitia prekrytia kategorizácie bol vykázaný vo vlastnom imaní k dátumu prechodu.

Pre zníženie účtovného nesúladu bola klasifikácia finančného majetku pre otváracie stavy podľa IFRS 9 čo najviac zosúladiená s OCI opciou podľa IFRS 17 (čo znamená rozčleniť finančné výnosy alebo náklady poistenia medzi sumy zahrnuté do výsledku hospodárenia a sumy zahrnuté v ostatnom komplexnom výsledku) vybranou pre vydané a držané poisťné a zaistné zmluvy Spoločnosti.

Zverejnenia pri prechode

Porovnateľné obdobie bolo upravené.

Nasledujúce posúdenia boli vykonané 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 vo FVTPL;
- označenie niektorých investícií do majetkových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie vo FVOCI.

Ak mal finančný majetok nízke úverové riziko k 1. januáru 2023, potom Spoločnosť stanovila, že úverové riziko majetku sa od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

Nasledujúca tabuľka a sprievodné poznámky nižšie vysvetľujú pôvodné kategórie oceňovania podľa IAS 39 a nové kategórie oceňovania podľa IFRS 9 pre každú triedu finančného majetku Spoločnosti a finančných záväzkov k 1. januáru 2023:

	Pôvodná kategorizácia podľa IAS 39	Nová kategorizácia podľa IFRS 9	Pôvodná účtovná hodnota podľa IAS 39	Nová účtovná hodnota podľa IFRS 9
Finančný majetok				
Finančné investície				
Štátne dlhopisy ¹	AFS	FVOCI	285 172	285 172
Štátne dlhopisy ¹	HTM	FVOCI	119 460	124 152
Štátne dlhopisy ¹	LR	FVOCI	76 352	77 214
Korporátne dlhopisy ¹	AFS	FVOCI	422 427	422 427
Korporátne dlhopisy ¹	HTM	FVOCI	112 434	119 503
Korporátne dlhopisy ¹	LR	FVOCI	32 459	26 689
	LR			
Korporátne dlhopisy ¹	(reklasifikované)	FVOCI	22 341	23 945
Štátne dlhopisy ²	FV	FVTPL	761	761
Korporátne dlhopisy ²	FV	FVTPL	38 330	38 330
Nástroje vlastného imania ³	AFS	FVOCI	26 525	75 012
Investičné fondy ⁴	AFS	FVTPL	104 070	104 070
Investičné fondy ⁴	FV	FVTPL	107 491	107 491
Úvery	LR	AC	31 863	31 676
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky ⁵	LR	AC	2 650	2 650
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	LR	AC	56 485	56 483
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky ⁶	AC	AC	34 717	34 717

1. Spoločnosť berie do úvahy, že podľa IFRS 9 sú tieto cenné papiere držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje tak inkasovaním zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného majetku. Zmluvné podmienky tohto finančného majetku dávajú k určitým dátumom vznik peňažných tokov, ktoré sú SPPI. Tieto aktíva boli preto podľa IFRS 9 klasifikované ako finančný majetok vo FVOCI.
2. Zmluvné podmienky tohto podnikového dlhopisu nevedú v určitých dátumoch k peňažným tokom, ktoré sú SPPI. Tento majetok bol preto povinne klasifikovaný ako finančný majetok vo FVTPL podľa IFRS 9.
3. Tieto nástroje vlastného imania predstavujú investície, ktoré má spoločnosť v úmysle dlhodobo držať na strategické účely. V súlade s IFRS 9, Spoločnosť označila tieto investície k 1. januáru 2023 ako ocenené FVOCI. Podľa IAS 39 bola táto investícia klasifikovaná ako k dispozícii na predaj a ocenená obstarávacou cenou.

4. Podľa IFRS 9 sa tento majetok povinne oceňuje vo FVTPL, pretože negeneruje peňažné toky, ktoré sú SPPI, pokiaľ sa Spoločnosť nerozhodla ich oceňovať vo FVOCI (bod 2).
5. Z pôvodnej položky súvahy Pohľadávky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 35 831 tis. EUR sa 33 181 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávacej tabuľky uvedenej vyššie.
6. Z pôvodnej položky súvahy Záväzky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 80 744 tis. EUR sa 46 027 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávacej tabuľky uvedenej vyššie.

Nasledujúca tabuľka uvádza do súladu účtovné hodnoty finančného majetku podľa IAS 39 s účtovnými hodnotami podľa IFRS 9 pri prechode na IFRS 9 dňa 1. januára 2023:

	31. december 2022 IAS 39	Reklasifikácia	ECL / Precenenie	1. január 2023 IFRS 9
Finančný majetok				
Finančné investície				
Štátne dlhopisy z AFS do FVOCI	285 172	-	-	285 172
Štátne dlhopisy z HTM do FVOCI	119 460	-	4 692	124 152
Štátne dlhopisy z LR do FVOCI	76 352	-	862	77 214
Korporátne dlhopisy z AFS do FVOCI	422 427	-	-	422 427
Korporátne dlhopisy z HTM do FVOCI	112 434	-	7 069	119 503
Korporátne dlhopisy z LR do FVOCI	32 459	-	-5 770	26 689
Korporátne dlhopisy z LR reklasifikované do FVOCI	22 341	-	1 604	23 945
Štátne dlhopisy z FV do FVTPL	761	-	-	761
Korporátne dlhopisy z FV do FVTPL	38 330	-	-	38 330
Nástroje vlastného imania z AFS do FVOCI	26 525	-	48 487	75 012
Investičné fondy z AFS do FVTPL	104 070	-	-	104 070
Investičné fondy z FV do FVTPL	107 491	-	-	107 491
Úvery	31 863	-	-187	31 676
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	2 650	-	-	2 650
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	56 485	-	-2	56 483
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	34 717	-	-	34 717

Nasledujúca tabuľka zosúladzuje súhrnné opravné položky na úverové straty podľa IAS 39 s opravnými položkami ECL podľa IFRS 9:

	31. december IAS 39	ECL precenenie	1. január 2023 IFRS 9
Dlhové cenné papiere oceňované vo FVOCI podľa IFRS 9			
Z AFS podľa IAS 39	2 500	1 717	4 217
Z HTM podľa IAS 39	-	19	19
Z LR podľa IAS 39	-	676	676
Z LR reklasifikovaných podľa IAS 39	-	22	22
Finančný majetok v AC podľa IFRS 9			
Z LR podľa IAS 39	1 216	188	1 404
Spolu	3 716	2 622	6 338

IFRS 7 obsahuje požiadavky na zverejnenie k dátumu prvej aplikácie IFRS 9 (1. január 2023). Keďže Spoločnosť upravila porovnateľné zostatky s účinnosťou od 1. januára 2022, pridali sa nasledujúce dodatočné tabuľky, ktoré používateľovi poskytnú ďalšie informácie o prechode na IFRS 9 a úpravách počiatočných stavov nerozdeleného zisku a rezervy na reálnu hodnotu k 1. januáru 2022 v spojení s vplyvom prechodu na IFRS 17 k tomuto dátumu.

Nasledujúca tabuľka a sprievodné poznámky nižšie vysvetľujú pôvodné kategórie oceňovania podľa IAS 39 a nové kategórie oceňovania podľa IFRS 9 pre každú triedu finančného majetku Spoločnosti a finančných záväzkov k 1. januáru 2022:

	Pôvodná kategorizácia podľa IAS 39	Nová kategorizácia podľa IFRS 9	Pôvodná účtovná hodnota podľa IAS 39	Nová účtovná hodnota podľa IFRS 9
Finančný majetok				
Finančné investície				
Štátne dlhopisy ¹	AFS	FVOCI	366 040	366 040
Štátne dlhopisy ¹	HTM	FVOCI	118 191	144 145
Štátne dlhopisy ¹	LR	FVOCI	76 427	101 812
Korporátne dlhopisy ¹	AFS	FVOCI	466 507	466 507
Korporátne dlhopisy ¹	HTM	FVOCI	113 481	153 234
Korporátne dlhopisy ¹	LR	FVOCI	32 346	32 958
	LR			
Korporátne dlhopisy ¹	(reklasifikované)	FVOCI	34 255	40 666
Štátne dlhopisy ²	FV	FVTPL	2 353	2 353
Korporátne dlhopisy ²	FV	FVTPL	69 660	69 660
Nástroje vlastného imania ³	AFS	FVOCI	26 525	71 224
Investičné fondy ⁴	AFS	FVTPL	162 296	162 296
Investičné fondy ⁴	FV	FVTPL	99 934	99 934
Úvery	LR	AC	29 650	29 507
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky ⁵	LR	AC	2 509	2 509
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	LR	AC	53 956	53 956
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky ⁶	AC	AC	28 317	28 317

1. Spoločnosť berie do úvahy, že podľa IFRS 9 sú tieto cenné papiere držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje tak inkasovaním zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného majetku. Zmluvné podmienky tohto finančného majetku dávajú k určitým dátumom vznik peňažných tokov, ktoré sú SPPI. Tieto aktíva boli preto podľa IFRS 9 klasifikované ako finančný majetok vo FVOCI.
2. Zmluvné podmienky tohto podnikového dlhopisu nevedú v určitých dátumoch k peňažným tokom, ktoré sú SPPI. Tento majetok bol preto povinne klasifikovaný ako finančný majetok vo FVTPL podľa IFRS 9.
3. Tieto nástroje vlastného imania predstavujú investície, ktoré má Spoločnosť v úmysle dlhodobo držať na strategické účely. V súlade s IFRS 9, Spoločnosť označila tieto investície k 1. januáru 2023 ako ocenené FVOCI. Podľa IAS 39 bola táto investícia klasifikovaná ako k dispozícii na predaj a ocenená obstarávacou cenou.
4. Podľa IFRS 9 sa tento majetok povinne oceňuje vo FVTPL, pretože negeneruje peňažné toky, ktoré sú SPPI, pokiaľ sa Spoločnosť nerozhodla ich oceňovať vo FVOCI (bod 2).
5. Z pôvodnej položky súvahy Pohľadávky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 32 422 tis. EUR sa 29 913 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávacej tabuľky uvedenej vyššie.
6. Z pôvodnej položky súvahy Záväzky podľa IFRS 4/IAS 39 vo výške 65 447 tis. EUR sa 37 130 tis. EUR týkalo pohľadávok z poistenia a z priameho a postúpeného zaistenia. Tieto zostatky spadajú do rozsahu pôsobnosti IFRS 17, a preto nie sú súčasťou porovnávacej tabuľky uvedenej vyššie.

Nasledujúca tabuľka uvádza do súladu účtovné hodnoty finančného majetku podľa IAS 39 s účtovnými hodnotami podľa IFRS 9 pri prechode na IFRS 9 dňa 1. januára 2022:

	31. december 2021 IAS 39	Reklasifikácia	ECL / Precenenie	1. január 2022 IFRS 9
Finančný majetok				
Finančné investície				
Štátne dlhopisy z AFS do FVOCI	366 040	-	-	366 040
Štátne dlhopisy z HTM do FVOCI	118 191	-	25 954	144 145
Štátne dlhopisy z LR do FVOCI	76 427	-	25 385	101 812
Korporátne dlhopisy z AFS do FVOCI	466 507	-	-	466 507
Korporátne dlhopisy z HTM do FVOCI	113 481	-	39 753	153 234
Korporátne dlhopisy z LR do FVOCI	32 346	-	612	32 958
Korporátne dlhopisy z LR reklasifikované do FVOCI	34 255	-	6 411	40 666
Štátne dlhopisy z FV do FVTPL	2 353	-	-	2 353
Korporátne dlhopisy z FV do FVTPL	69 660	-	-	69 660
Nástroje vlastného imania z AFS do FVOCI	26 525	-	44 699	71 224
Investičné fondy z AFS do FVTPL	162 296	-	-	162 296
Investičné fondy z FV do FVTPL	99 934	-	-	99 934
Úvery	29 650	-	-144	29 506
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	2 509	-	-	2 509
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	53 956	-	-	53 956
Finančné záväzky				
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	28 317	-	-	28 317

Nasledujúca tabuľka zosúladzuje súhrnné opravné položky na úverové straty podľa IAS 39 s opravnými položkami ECL podľa IFRS 9 k 1. januáru 2022:

	31. december IAS 39	ECL precenenie	1. január 2022 IFRS 9
Dlhové cenné papiere oceňované vo FVOCI podľa IFRS 9			
Z AFS podľa IAS 39	-	1 662	1 662
Z HTM podľa IAS 39	-	14	14
Z LR podľa IAS 39	-	444	444
Z LR reklasifikovaných podľa IAS 39	-	20	20
Finančný majetok v obstarávacej cene podľa IFRS 9			
Z LR podľa IAS 39	4 220	144	4 364
Spolu	4 220	2 284	6 504

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť adekvátnym spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 3.7).

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách ("EUR"), ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ("NBS") / Európskou centrálnou bankou ("ECB") platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové zisky a straty z vysporiadania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku, ako sú napríklad nástroje vlastného imania klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty ("FVOCI"), sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov.

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie daného hmotného majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

(ii) Odpisy

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

3.4 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v Poznámke 3.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

3.5 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie softvérových licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 4 roky, resp. 10 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušných režijných nákladov.

3.6 Finančné nástroje

Finančné nástroje sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii, keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou pre cenný papier. Pri bežných nákupoch a predajoch finančného majetku je zásadou Spoločnosti účtovať ho podľa dátumu vysporiadania. Akákoľvek zmena reálnej hodnoty aktíva, ktorá má byť prijatá počas obdobia medzi dátumom transakcie a dátumom vysporiadania, sa účtuje rovnakým spôsobom, ako keby Spoločnosť používala účtovanie v deň transakcie.

Finančný majetok alebo finančný záväzok sa prvotne oceňuje v reálnej hodnote, a v prípade finančného majetku alebo finančného záväzku neoceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa pripočítajú transakčné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k jeho nadobudnutiu alebo vydaniu.

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

Druh finančného nástroja	Kategorizácia	Dôvod
Finančné investície		
Štátne dlhopisy	Amortizovaná hodnota	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
	FVOCI	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív
Korporátne dlhopisy	FVOCI	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív
	FVTPL	Povinné
	FVTPL	Určené
Nástroje vlastného imania	FVOCI	Určené
	FVTPL	Povinné
Investičné fondy	FVTPL	Povinné
Úvery	Amortizovaná hodnota	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Termínované vklady	Amortizovaná hodnota	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	Amortizovaná hodnota	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Ostatné finančné záväzky okrem lízgových záväzkov	Amortizovaná hodnota	Povinné

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.

Finančný majetok sa oceňuje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“), ak spĺňa obe z nasledujúcich podmienok:

- 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.

Celý finančný majetok, ktorý nie je klasifikovaný ako ocenený v amortizovanej hodnote alebo FVOCI, ako je opísané vyššie, sa oceňuje vo FVTPL.

Okrem toho, pre neobchodovateľné nástroje vlastného imania sa Spoločnosť rozhodla neodvolateľne prezentovať následné zmeny reálnej hodnoty (vrátane kurzových ziskov a strát) v OCI. Tieto sa za žiadnych okolností nereklasifikujú do zisku alebo straty. Žiadne straty zo zníženia hodnoty nebudú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

V prípade dlhových nástrojov oceňovaných metódou FVOCI sa úrokové výnosy, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri aktívach v amortizovanej hodnote. Ostatné zisky a straty z nástrojov oceňovaných vo FVOCI sú vykázané v OCI a sú reklasifikované do výkazu ziskov a strát pri odúčtovaní.

Finančný majetok nie je reklasifikovaný po jeho prvotnom vykázaní, pokiaľ Spoločnosť nezmení svoj obchodný model pre správu finančných aktív, a v takom prípade sú všetky dotknuté finančné aktíva reklasifikované v prvý deň prvého účtovného obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

V bežnom aj predchádzajúcom období sú finančné záväzky klasifikované a následne merané v amortizovanej hodnote.

Posúdenie obchodného modelu

Obchodný model odzrkadľuje, ako Spoločnosť spravuje aktíva, aby generovala peňažné toky, a odráža, či je cieľom Spoločnosti iba inkasovať zmluvné peňažné toky z majetku alebo inkasovať zmluvné peňažné toky spolu s peňažnými tokmi z predaja majetku. Medzi faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, patria:

- stanovené postupy a ciele pre portfólio a fungovanie týchto postupov v praxi;
- frekvencia, objem a načasovanie predajov v predchádzajúcich obdobiach, dôvody takéhoto predaja a očakávania týkajúce sa budúcich predajov;
- ako sa hodnotí výkonnosť aktív a ako sa o nich informuje kľúčový riadiaci personál;
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť finančného majetku v rámci obchodného modelu a ako sú tieto riziká riadené.

Pre väčšinu dlhových investícií je cieľom obchodného modelu Spoločnosti financovať záväzky z poisťných zmlúv. Pre zabezpečenie, aby zmluvné peňažné toky z finančného majetku postačovali na vyrovnanie záväzkov z poisťných zmlúv, Spoločnosť pravidelne vykonáva významnú nákupnú a predajnú činnosť, aby vyvážila svoje portfólio aktív a uspokojila potreby peňažných tokov pri ich vzniku.

Spoločnosť určila, že inkaso zmluvných peňažných tokov v čase ich splatnosti, ako aj predaj finančného majetku na udržanie požadovaného profilu aktív sú neoddeliteľnou súčasťou dosiahnutia cieľa obchodného modelu.

Niektoré dlhové cenné papiere sú držané v samostatných portfóliách pre dlhodobý výnos. Tieto cenné papiere sa môžu predávať, ale neočakáva sa, že takéto predaje budú mať vysokú frekvenciu. Spoločnosť sa domnieva,

že tieto cenné papiere sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na inkasovanie zmluvných peňažných tokov.

Portfóliá finančného majetku, ktoré sú spravované a ktorých výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty, a portfóliá finančného majetku, ktoré sú držané na obchodovanie, sa oceňujú vo FVTPL, pretože nie sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ani držané na účely inkasovania peňažných tokov a zároveň inkasovania peňažných tokov z predaja finančného majetku.

Posúdenie, či sú zmluvné peňažné toky SPPI

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 zváži, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov (t. j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskovú maržu, ktoré sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov).

Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilite, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje ako FVTPL.

Následné oceňovanie a zisky a straty

Finančné nástroje v amortizovanej cene	Oceňované v amortizovanej cene metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy, kurzové zisky a straty a znehodnotenie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Akýkoľvek zisk alebo strata z odúčtovania sa tiež vykazuje vo výkaze ziskov a strát.
Dlhové nástroje vo FVOCI	Oceňované v reálnej hodnote. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery, kurzové zisky a straty a znehodnotenie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Ostatné čisté zisky a straty sú vykázané v OCI a akumulované v rezerve z precenenia na reálnu hodnotu. Pri ukončení vykazovania sa zisky a straty naakumulované v OCI reklasifikujú do hospodárskeho výsledku.
Nástroje vlastného imania vo FVOCI	Oceňované v reálnej hodnote. Dividendy sú vykázané ako výnosy vo výkaze ziskov a strát, keď Spoločnosti vznikne právo na prijatie platby, pokiaľ jasne nepredstavujú náhradu časti nákladov na investíciu. Ostatné čisté zisky a straty sa vykazujú v OCI a nikdy sa neklasifikujú do hospodárskeho výsledku. Kumulatívne zisky a straty vykázané v OCI sa pri predaji investície prevedú do výsledku hospodárenia predchádzajúcich účtovných období.
Finančné nástroje vo FVTPL	Oceňované v reálnej hodnote. Čisté zisky a straty, vrátane akýchkoľvek úrokových alebo dividendových výnosov a kurzových ziskov a strát, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.
Finančné záväzky v amortizovanej cene	Oceňované v amortizovanej cene metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Akýkoľvek zisk alebo strata z odúčtovania sa tiež vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Amortizovaná cena (AC) a efektívna úroková sadzba

AC je suma, ktorou je finančný majetok alebo finančný záväzok oceňovaný pri prvotnom vykázaní ponížený o splátky istiny, navýšený alebo ponížený o kumulatívnu amortizáciu s použitím metódy efektívnej úrokovej miery pre akýkoľvek rozdiel medzi počiatočnou sumou a sumou splatnosti a pre finančný majetok upravený o prípadnú opravnú položku.

Efektívna úroková miera (EIR) je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce hotovostné platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného majetku alebo finančného záväzku na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku (t. j. jeho AC pred akoukoľvek opravnou položkou) alebo na AC finančného záväzku.

Výpočet nezohľadňuje ECL a zahŕňa transakčné náklady, prémie alebo zľavy a poplatky a body zaplatené alebo prijaté, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR.

Keď Spoločnosť reviduje odhady budúcich peňažných tokov, účtovná hodnota príslušného finančného majetku alebo finančného záväzku sa upraví tak, aby odrážala nový odhad diskontovaný pomocou pôvodnej EIR. Akékoľvek zmeny sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Úrokové výnosy sa vypočítajú uplatnením EIR na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku vykázanú v AC alebo vo FVOCI.

Oceňovanie reálnou hodnotou

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných, porovnateľných finančných nástrojov, analýzy diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

IFRS 13 požaduje zverejnenie trojstupňovej hierarchie reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť pozorovateľných vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,

Úroveň 2 - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú pozorovateľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),

Úroveň 3 - vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Reálna hodnota je vymedzená ako cena, ktorá by bola prijatá za predaj aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia.

3.7 Znehodnotenie finančného majetku

Model úverových strát ("ECL") sa vzťahuje na dlhové nástroje Spoločnosti (ako sú bankové vklady, úvery, dlhové cenné papiere a pohľadávky z obchodného styku) evidované v amortizovanej cene (AC) alebo v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), vrátane pohľadávok z lízingu (v rozsahu IFRS 16).

IFRS 9 vyžaduje, aby bola opravná položka vykázaná v sume rovnajúcej sa 12-mesačným ECL alebo celoživotným ECL. Celoživotné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku a 12-mesačné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledujúcich 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje požiadavky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9 (iné ako nakúpený alebo pôvodne znehodnotený finančný majetok):

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Prvotné vykázanie	Významné zvýšenie úverového rizika od prvotného vykázania	Znehodnotený majetok
12-mesačné očakávané úverové straty	Očakávané úverové straty počas celej životnosti	Očakávané úverové straty počas celej životnosti

Hlavným princípom modelu ECL je reflektovať všeobecný vzorec zhoršovania alebo zlepšovania úverovej kvality finančných nástrojov. Štandard odkazuje na významné zvýšenia úverového rizika od prvotného vykázania ako na hlavný spúšťač toho, ako sa musia vypočítavať ECL. Pre tie aktíva, ktoré od prvotného vykázania nevykazujú významný nárast úverového rizika, sa opravná položka vypočíta na obdobie jedného roka, čo vedie k 12-mesačnému ECL. Tieto aktíva sa označujú ako aktíva v Etape 1.

Štandard IFRS 9 uvádza, že pre tie aktíva, ktoré vykazujú významné zvýšenie úverového rizika (označované ako aktíva v Etape 2), sa opravná položka musí vypočítať na časové rozpätie pokrývajúce zostávajúcu životnosť aktíva.

Štandard navyše zavádza tretiu etapu zahŕňajúcu aktíva, ktoré tiež vykazujú významné zvýšenie úverového rizika a pre ktoré zlyhanie nastalo. Pre takéto aktíva štandard taktiež vyžaduje výpočet celoživotných ECL.

Etapa 1 zahŕňa:

- aktíva, ktoré patria pod výnimku nízkeho úverového rizika, ako aj
- aktíva, ktoré nie sú znehodnotené, nespádajú do Stupňa 2 a nevykazujú žiadne významné zmeny v hodnotení.

Etapa 2 zahŕňa aktíva, ktoré:

- sú po splatnosti minimálne 30 dní resp.
- reagujú na jeden z vopred definovaných výhľadových ukazovateľov.

Etapa 3 obsahuje len aktíva, ktoré spĺňajú definíciu znehodnotenia určenú Spoločnosťou. V rámci tohto Stupňa už došlo k úverovým stratám alebo aktíva boli znehodnotené. Vzhľadom na túto skutočnosť by sa mal zväziť rozdiel medzi hrubou účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného aktíva. V dôsledku splnenia kritéria zlyhania Spoločnosti, musí byť pravdepodobnosť zlyhania („PD“) nastavená na 1 a strata v prípade zlyhania („LGD“) by sa mala posudzovať individuálne. Definícia zlyhania zahŕňa aspoň dve dimenzie, konkrétne jednu dimenziu založenú na hodnotení (C, D), ako aj kritérium založené na jednom dni po splatnosti (90 dní po splatnosti). Výpočet je založený na očakávaných úverových stratách (EIR z amortizovaných nákladov).

Spoločnosť používa zjednodušený prístup pre finančný majetok (Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky), kde sa opravná položka vykazuje na základe celoživotných ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Významné zvýšenie úverového rizika a zlyhania

Pri stanovení, či sa úverové riziko finančného nástroja od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadbytočných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvalitatívne aj kvantitatívne informácie a analýzy založené na skúsenostiach Spoločnosti, znalecký posudok úverovej bonity a výhľadových informáciách.

Pomocou posúdenia sa zistí, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika pri expozícii, a to porovnaním:

- zostávajúcej životnosti PD k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; so
- zostávajúcou životnosťou PD pre tento časový bod, ktorá bola odhadnutá v čase prvotného vykázania expozície (v prípade potreby upravená o zmeny v očakávaných predčasných splátkach).

Spoločnosť používa tri kritériá na určenie, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika:

- kvantitatívny test založený na pohybe v PD;
- kvalitatívne ukazovatele; a
- aplikuje sa zabezpečenie 30 dní po splatnosti.

Spoločnosť považuje finančný nástroj za zlyhaný, a teda za úverovo znehodnotený pre výpočty ECL vo všetkých prípadoch, keď protistrana nezaplatí 90 dní po splatnosti. Spoločnosť môže tiež považovať nástroj za zlyhaný, ak interné alebo externé informácie naznačujú, že je nepravdepodobné, že Spoločnosť získa dlžné sumy v plnej výške. V takýchto prípadoch Spoločnosť vykáže celoživotné ECL.

Stupne úverového rizika

Spoločnosť používa externé hodnotenia úverového rizika na posúdenie úverového rizika, keďže pre všetky dlhové nástroje, ktoré vlastní, sú k dispozícii externé hodnotenia úverového rizika. Úverové ratingy sú kalibrované tak, že riziko zlyhania sa zvyšuje exponenciálne pri každom vyššom stupni rizika. Napríklad to znamená, že rozdiel v PD medzi ratingom A a A- je nižší ako rozdiel v PD medzi ratingom B a B-.

Oceňovanie ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti (t. j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať).

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú :

PD	Pravdepodobnosť zlyhania je odhad pravdepodobnosti zlyhania v danom časovom horizonte. Odhaduje sa s prihliadnutím na ekonomické scenáre a výhľadové informácie, ako je rast HDP a základné sadzby centrálnej banky.
EAD	Expozícia v stave zlyhania je odhad expozície k budúcemu dátumu zlyhania, berúc do úvahy očakávané zmeny v expozícii po dátume vykazovania, vrátane splátok istiny a úrokov, či už na základe zmluvy alebo inak, a naakumulovaného úroku z omeškaných platieb.
LGD	Strata v prípade zlyhania je odhadom straty, ktorá vznikne v prípade, ak dôjde k zlyhaniu v danom čase. Vychádza z rozdielu medzi splatnými zmluvnými peňažnými tokmi a peňažnými tokmi, ktoré by Spoločnosť očakávala. Zvyčajne sa vyjadruje ako percento EAD.

ECL pre finančný majetok, pre ktorý sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Životnosť ECL sa vypočítava vynásobením životnosti PD príslušnými LGD a EAD.

ECL pre dlhové nástroje oceňované vo FVOCI neznižujú účtovnú hodnotu tohto finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii, ktorý zostáva v reálnej hodnote. Namiesto toho sa suma rovnajúca sa opravnej položke, ktorá by vznikla, ak by bol majetok oceňovaný v amortizovanej cene, vykáže v OCI so zodpovedajúcou sumou zaúčtovanou do zisku alebo straty. Akumulovaný zisk vykázaný v OCI sa po odúčtovaní majetku recykluje do výkazu ziskov a strát.

3.8 Kompenzácia finančného majetku

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymożiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a bankové účty.

3.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

3.11 Poistné a zaistné zmluvy

Klasifikácia

Zmluvy, na základe ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy držané Spoločnosťou, na základe ktorých prevádza významné poistné riziko súvisiace s príslušnými poistnými zmluvami, sú klasifikované ako zaistné zmluvy. Poistné a zaistné zmluvy vystavujú Spoločnosť aj finančnému riziku.

Spoločnosť preberá poistné riziko aj od iných poisťovateľov. Takéto zmluvy sú klasifikované, oceňované a prezentované ako súčasť vydaných poistných zmlúv.

Poistné zmluvy môžu byť vydané a zaistovacie zmluvy môžu byť iniciované Spoločnosťou, alebo môžu byť nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie alebo prevodom zmlúv. Všetky odkazy na „poistné zmluvy“ a „zaistné zmluvy“ zahŕňajú zmluvy vydané, iniciované alebo získané Spoločnosťou, pokiaľ nie je uvedené inak.

Poistné zmluvy sú klasifikované ako zmluvy s priamou účasťou (model oceňovania VFA) alebo zmluvy bez prvkov priamej účasti (oceňovací model GMM). Zmluvy s priamou účasťou sú zmluvy, pri ktorých na začiatku:

- zmluvné podmienky špecifikujú, že poistník má účasť na podiele jasne identifikovanej skupiny podkladových položiek;
- Spoločnosť očakáva, že zaplatí poistníkovi sumu rovnajúcu sa podstatnému podielu výnosov z reálnej hodnoty príslušných podkladových položiek; a
- Spoločnosť očakáva, že podstatná časť akejkoľvek zmeny v sumách, ktoré sa majú zaplatiť poistníkovi, sa bude meniť so zmenou reálnej hodnoty príslušných podkladových položiek.

Oceňovací model VFA sa aplikuje iba na zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked) zmluvy.

Všetky ostatné poistné zmluvy a všetky zaistné zmluvy sú klasifikované ako zmluvy bez priamej účasti oceňované najmä podľa modelu GMM. Niektoré z týchto zmlúv sú oceňované podľa PAA.

Oddelovanie komponentov z poistných a zaistných zmlúv

Pri prijatí zmluvy Spoločnosť oddeľuje od poistnej alebo zaistnej zmluvy nasledujúce zložky a účtuje o nich, ako keby išlo o samostatné finančné nástroje (pozri 3.6):

- vnorené deriváty zakotvené v zmluve, ktorých ekonomické charakteristiky a riziká nie sú úzko spojené s charakteristikami a rizikami hostiteľskej zmluvy, a ktorých podmienky by nespĺňali definíciu poistnej alebo zaistnej zmluvy ako samostatný nástroj; a
- oddeliteľné investičné zložky: t. j. investičné zložky, ktoré nie sú vo veľkej miere prepojené s poistnými zložkami a pre ktoré sa zmluvy s ekvivalentnými podmienkami predávajú alebo by sa mohli predávať samostatne na rovnakom trhu alebo v rovnakej jurisdikcii.

Po oddelení akýchkoľvek investičných zložiek a derivátov, Spoločnosť oddelí všetky prísľuby previesť na poistníka odlišný tovar alebo služby iné ako poistné krytie a investičné služby a účtuje o nich ako o samostatných zmluvách so zákazníkmi (t. j. nie ako o poistných zmluvách). Tovar alebo služba sú oddeliteľné, ak z nich môže mať poistník úžitok buď sám, alebo s inými zdrojmi, ktoré sú poistníkovi ľahko dostupné. Tovar alebo služba nie sú oddeliteľné a účtujú sa spolu s poistným komponentom, ak peňažné toky a riziká spojené s tovarom alebo službou sú vo veľkej miere prepojené s peňažnými tokmi a rizikami súvisiacimi s poistným komponentom a Spoločnosť poskytuje integráciu tovaru alebo služby s poistným komponentom.

Agregácia a vykazovanie poistných a zaistných zmlúv

Poistné zmluvy

Poistné zmluvy sú na účely merania agregované do skupín. Skupiny poistných zmlúv sú stanovené identifikáciou portfólií poistných zmlúv, z ktorých každá obsahuje zmluvy podliehajúce podobným rizikám a spoločnému riadeniu, a rozdelením každého portfólia na ročné kohorty (t. j. podľa roku vydania) a každej ročnej kohorty na max. tri skupiny založené na ziskovosti zákaziek:

- akékoľvek zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní;
- akékoľvek zmluvy, ktoré pri prvotnom vykázaní nemajú významnú možnosť stať sa následne nevýhodnými; a
- všetky ostatné zmluvy v ročnej kohorte.

Zmluvy v rámci portfólia, ktoré by spadali do rôznych skupín len preto, že zákony alebo predpisy špecificky obmedzujú praktickú schopnosť Spoločnosti stanoviť inú cenu alebo úroveň benefitov pre poistníkov s rôznymi charakteristikami, sú zahrnuté do rovnakej skupiny. Týka sa to zmlúv vydaných v Európe, pri ktorých sa podľa nariadenia vyžaduje, aby ceny boli rodovo neutrálne.

Poistná zmluva vydaná Spoločnosťou sa vykazuje od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatku doby krytia (t. j. obdobie, počas ktorého Spoločnosť poskytuje služby týkajúce sa akéhokoľvek poistného v rámci hranice zmluvy);

- keď sa prvá platba od poistníka stane splatnou, alebo ak nie je zmluvne stanovený dátum splatnosti, keď ju poistník zaplatí; a
- keď skutočnosti a okolnosti naznačujú, že zmluva je nevýhodná.

Poistná zmluva nadobudnutá prevodom zmlúv alebo podnikovou kombináciou sa vykazuje k dátumu obstarania.

Keď sa zmluva vykáže, pridá sa k existujúcej skupine zmlúv, alebo ak zmluva nespĺňa podmienky na zaradenie do existujúcej skupiny, vytvorí sa nová skupina, do ktorej sa pridajú budúce zmluvy. Skupiny zmlúv sú vytvorené pri prvotnom vykázaní a ich zloženie sa po pridaní všetkých zmlúv do skupiny následne nereviduje.

Zaistné zmluvy

Skupiny zaistných zmlúv sú vytvorené tak, že v prípade niektorých zaistných zmlúv môže skupina obsahovať jednu zmluvu. Niektoré zaistné zmluvy poskytujú krytie pre podkladové zmluvy, ktoré sú zahrnuté v rôznych skupinách. Spoločnosť však dospela k záveru, že právna forma zmluvy o zaistení vo forme jedinej zmluvy odráža podstatu zmluvných práv a povinností Spoločnosti, berúc do úvahy, že rôzne krytia zanikajú spolu a nepredávajú sa samostatne. Výsledkom je, že zaistná zmluva nie je rozdelená do viacerých poistných zložiek, ktoré sa týkajú rôznych podkladových skupín.

Skupina zaistných zmlúv je vykázaná k nasledujúcemu dátumu.

- Zaistné zmluvy iniciované Spoločnosťou, ktoré poskytujú proporcionálne krytie: Dátum, ku ktorému je vykázaná prvá poistná zmluva. Týka sa to zaistných zmlúv Spoločnosti s kvótovým podielom.
- Ostatné zaistné zmluvy iniciované Spoločnosťou: Začiatok doby krytia skupiny zaistných zmlúv. Ak však Spoločnosť vykáže nevýhodnú skupinu podkladových poistných zmlúv k skoršiemu dátumu a súvisiaca zaistná zmluva bola uzavretá pred týmto skorším dátumom, potom sa skupina zaistných zmlúv vykáže k tomuto skoršiemu dátumu (pozri „Zaistenie nevýhodných podkladových poistných zmlúv“ nižšie). Týka sa to zaistných zmlúv Spoločnosti o zaistení nadmernej straty a typu stop loss.
- Obstarané zaistné zmluvy: Dátum obstarania.

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi sú alokované do skupín poistných zmlúv pomocou systematickej a racionálnej metódy a nezaujatým spôsobom zvažujúc všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia.

Ak tieto peňažné toky možno priamo priradiť skupine zmlúv (napríklad nenávratné provízie zaplatené pri vydaní zmluvy), potom sa priradia k tejto skupine a skupinám, ktoré budú zahŕňať obnovenia týchto zmlúv.

Ak peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi možno priamo priradiť portfóliu, ale nie skupine zmlúv, potom sú rozdelené do skupín v portfóliu pomocou systematickej a racionálnej metódy.

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi vznikajúce pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv sa vykazujú ako majetok. Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi vznikajú, keď sú zaplatené alebo keď sa vyžaduje vykázanie záväzku podľa iného štandardu ako IFRS 17. Takýto majetok sa vykazuje pre každú skupinu zmlúv, ku ktorej sú priradené peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi.

Majetok sa úplne alebo čiastočne odúčtuje, keď sú peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi zahrnuté do ocenenia skupiny zmlúv.

Keď Spoločnosť nadobudne poistné zmluvy prevodom zmlúv alebo podnikovou kombináciou, k dátumu obstarania vykáže majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia v reálnej hodnote, aby mohla:

- obnoviť zmluvy vykázané k dátumu obstarania; a
- nadobudnúť iné budúce zmluvy po dátume obstarania bez opätovného zaplatenia peňažných tokov, ktoré nadobúdaný subjekt už zaplatil.

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť reviduje sumy v skupinách tak, aby odrážali akékoľvek zmeny v predpokladoch, ktoré určujú vstupy do použitej metódy pridelovania. Po pridaní všetkých zmlúv do skupiny sa sumy v skupine nerevidujú.

Hodnotenie návratnosti

Ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že môže dôjsť k zníženiu hodnoty peňažných tokov súvisiacich so začiatočnými nákladmi, Spoločnosť:

a. vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát tak, aby účtovná hodnota majetku nepresiahla očakávaný čistý peňažný tok pre danú skupinu; a

b. ak sa aktívum týka budúcich obnov, vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát tak v rozsahu, v akom očakáva, že tieto peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi presiahnu čistý peňažný tok za očakávané obnovy a tento prebytok ešte nebol vykázaný ako strata zo zníženia hodnoty podľa (a).

Spoločnosť zruší všetky straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a zvýši účtovnú hodnotu majetku v rozsahu, v akom sa zlepšili podmienky na zníženie hodnoty.

Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine nasledovne:

Poistné zmluvy	Pri poisťnej zmluve sú peňažné toky v rámci hranice zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom môže Spoločnosť prinútiť 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 obsiahnutá, 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. Pri prehodnocovaní rizík sa berú do úvahy iba riziká prenesené z poistníkov na Spoločnosť, ktoré môžu zahŕňať poistné aj finančné riziká, ale nezahŕňajú riziká stornovania a nákladov.
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 poskytovanie 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.

Hranica zmluvy sa prehodnocuje ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby zahŕňala vplyv zmien okolností na podstatné práva a povinnosti Spoločnosti, a preto sa môže časom meniť.

Oceňovanie – Poistné zmluvy neoceňované PAA

Prvotné ocenenie

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov (vrátane RA t. j. „Fulfilment CF“) zo zmluvy, ktoré zahŕňajú odhady budúcich peňažných tokov, upravené o časovú hodnotu peňazí („PVFCF“) a súvisiace finančné riziká a rizikovej úpravy o nefinančné riziká („RA“); a (b) CSM. Plnenie peňažných tokov skupiny zmlúv nezahŕňa riziko, že si Spoločnosť nebude plniť svoje záväzky.

Riziková prirážka na nefinančné riziká pre skupinu zmlúv, ktorá bola stanovená samostatne od ostatných odhadov, predstavuje kompenzáciu za neistotu týkajúcu sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.

Zmluvná servisná marža („CSM“) skupiny zmlúv predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže pri poskytovaní služieb podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv nevýhodná, ak súčet nasledujúcich položiek predstavuje čistý príjem. Ide o položky: (a) Fulfilment CF k tomuto dátumu; (b) všetky peňažné toky vznikajúce k tomuto dátumu; a (c) odúčtovanie majetku alebo záväzkov predtým vykazaných vo vzťahu k peňažným tokom tejto skupiny (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace so

začiatocnými nákladmi). V tomto prípade sa CSM oceňuje ako hodnota čistého príjmu s opačným znamienkom, čo vedie k tomu, že pri prvotnom vykázaní nevznikajú žiadne výnosy ani náklady.

Ak súčet položiek vyššie predstavuje čistý výdavok, potom je skupina nevýhodná. Tento čistý výdav sa vykáže v hospodárskom výsledku ako strata a súčasne sa vytvorí komponent straty. Tento určuje sumu, ktorá bude v budúcnosti prezentovaná vo výsledku hospodárenia ako zrušenie strát z nevýhodných zmlúv a bude vylúčená z výnosov z poistenia.

V prípade skupín zmlúv získaných prevodom zmlúv alebo podnikovou kombináciou je protihodnota prijatá za zmluvy zahrnutá vo Fulfilment CF ako náhrada za prijaté poistné k dátumu akvizície. Pri podnikovej kombinácii je prijatou protihodnotou reálna hodnota zmlúv k tomuto dátumu.

Následné oceňovanie

Účtovná hodnota skupiny poistných zmlúv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom záväzku zostávajúceho krytia („LRC“) a záväzku za vzniknuté plnenia („LIC“). Záväzok zostávajúceho krytia zahŕňa (a) Fulfilment CF, a (b) akúkoľvek zostávajúcu CSM k tomuto dátumu. Záväzok za vzniknuté plnenia zahŕňa Fulfilment CFs za vzniknuté plnenia a náklady, ktoré ešte neboli uhradené, vrátane škôd, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené.

Fulfilment CFs zo skupín poistných zmlúv sa oceňuje k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s použitím súčasných odhadov budúcich peňažných tokov, súčasných diskontných sadzieb a súčasných odhadov úprav o nefinančné riziko. Zmeny vo Fulfilment CFs sa vykazujú nasledovne.

Zmeny týkajúce sa budúcich služieb	Upravené voči CSM (alebo vykazané v nákladoch na poisťovacie služby, ak je skupina nevýhodná)
Zmeny týkajúce sa súčasnej alebo minulých služieb	Vykazané v zisku alebo strate v rámci výsledku za poisťovacie služby
Vplyv časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien na odhadované budúce peňažné toky	Vykazujú sa v rámci čistého finančného nákladu alebo výnosu z poistných zmlúv v zisku alebo strate alebo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku („OCI“, a angl. „Other Comprehensive Income“) okrem zmlúv s priamou účasťou, kde takéto vplyvy upravujú CSM.

CSM každej skupiny zmlúv sa vypočíta ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nasledovne.

Poistné zmluvy bez podielov na prebytku

Účtovná hodnota CSM ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je účtovná hodnota na začiatku roka upravená o:

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- úroky naakumulované k účtovnej hodnote CSM počas roka, oceňované diskontnými sadzbami na nominálnych peňažných tokoch, ktoré sa nelíšia v závislosti od výnosov z akýchkoľvek podkladových položiek stanovených pri prvotnom vykázaní;
- zmeny v súčasnej hodnote Fulfilment CFs, okrem prípadov keď:
 - zvýšenia súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy presahujú účtovnú hodnotu CSM; v tomto prípade sa prebytok vykáže ako strata v hospodárskom výsledku a vytvára stratový komponent; alebo
 - poklesy vo Fulfilment CFs sa priradia k stratovému komponentu, čím sa zrušia straty predtým vykazané v hospodárskom výsledku;
- vplyv kurzových rozdielov na CSM (ak existuje); a
- sumu vykazanú ako výnos poistnej služby z dôvodu poskytnutých služieb v roku.

Zmeny Fulfilment CFs, zahŕňajú:

- úpravy na základe skúsenosti (experience variance) vyplývajúce z poistného prijatého v roku, ktoré sa týka budúcich služieb a súvisiacich peňažných tokov; táto úprava sa meria diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní;
- zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov v záväzku zostávajúceho krytia, oceňované diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní, okrem tých zmien, ktoré vyplývajú z vplyvu časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien;
- rozdiely medzi (a) sumou neoddeliteľných investičných komponentov, ktoré sme očakávali vyplatiť v danom roku, stanovených ako platby očakávané na začiatku roka plus akékoľvek finančné príjmy alebo výdavky súvisiace s touto očakávanou platbou pred tým, ako sa stane splatnou; a b) skutočnou sumou, ktorá sa stala splatnou v danom roku;
- zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká, ktoré sa týkajú budúcich služieb.

Zmeny v peňažných tokoch s prvkami voliteľnosti súvisia s budúcimi službami a zodpovedajúcim spôsobom upravujú CSM.

Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká medzi výsledok poistnej služby a finančné náklady alebo výnosy z poistenia. Spoločnosť vykoná takéto oddelenie tak, že upraví CSM o zmenu súvisiacu s nefinančným rizikom, oceňovaným diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní, a vykáže vplyv časovej hodnoty peňazí a súvisiacich zmien ako finančné náklady alebo výnosy z poistenia.

Zmluvy s prvkami priamej účasti

Zmluvy s prvkami priamej účasti sú zmluvy, pri ktorých je záväzok Spoločnosti voči poistníkovi čistá hodnota:

- povinnosti zaplatiť poistníkovi sumu rovnajúcu sa reálnej hodnote podkladových položiek; a
- variabilného poplatku výmenou za budúce služby poskytované na základe zmlúv, ktorý je vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek poníženej o Fulfilment CFs, ktoré sa nelíšia na základe výnosov z podkladových položiek. Spoločnosť na základe týchto zmlúv poskytuje investičné služby tým, že okrem poistného krytia sľubuje investičné výnosy na základe podkladových položiek.

Pri oceňovaní skupiny zmlúv s prvkami priamej účasti Spoločnosť upravuje Fulfilment CFs o všetky zmeny v povinnosti vyplatiť poistníkovi sumu rovnajúcu sa reálnej hodnote podkladových položiek. Tieto zmeny sa netýkajú budúcich služieb a sú vykázané v hospodárskom výsledku. Spoločnosť následne upraví CSM o zmeny vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek, ktorý sa týka budúcich služieb, ako je vysvetlené nižšie.

Účtovná hodnota CSM ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je účtovná hodnota na začiatku roka upravená o:

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- zmenu vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek a zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, okrem prípadov, keď:
 - Spoločnosť aplikovala možnosť zmiernenia rizika, aby z CSM vylúčila zmeny vplyvu finančného rizika na výšku svojho podielu na podkladových položkách alebo na Fulfilment CFs;
 - zníženie podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek alebo zvýšenie Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, prevyšuje účtovnú hodnotu CSM, čím vzniká strata (zahrnuté do položky Výdavky poistnej služby) a tvorba stratového komponentu; alebo
 - zvýšenie podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek alebo zníženie Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, je alokované do stratového komponentu, čím sa zrušia straty predtým vykázané v hospodárskom výsledku (zahrnuté do položky Výdavky poistnej služby);
- vplyv kurzových rozdielov na CSM (ak existujú); a
- suma vykázaná ako výnosy poistnej služby v danom roku.

Zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, zahŕňajú vyššie uvedené zmeny týkajúce sa budúcich služieb pre zmluvy bez prvkov priamej účasti (ocenené pri súčasných diskontných sadzbách) a zmeny vplyvu časovej hodnoty peňazí a finančných rizík, ktoré nevyplývajú z podkladovej položky – napr. vplyv finančných záruk.

Zaistné zmluvy

Pri oceňovaní skupiny zaistných zmlúv Spoločnosť uplatňuje rovnaké účtovné zásady ako na poisťné zmluvy bez prvkov priamej účasti s nasledujúcimi úpravami.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom aktíva zostávajúceho krytie a aktíva na vzniknuté poisťné plnenie. Aktíva na zostávajúce krytie zahŕňajú (a) Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich zmluvných služieb, a (b) zostávajúce CSM k tomuto dátumu.

Spoločnosť oceňuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zo zmluvy pomocou predpokladov, ktoré sú konzistentné s tými, ktoré sa používajú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poisťné zmluvy, s úpravou o riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia sa posudzuje ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a vplyv zmien rizika neplnenia je vykázaný v hospodárskom výsledku.

Riziková prirážka na nefinančné riziká je výška rizika, ktoré Spoločnosť prenáša na zaistovateľa.

Pri prvotnom vykázaní, CSM skupiny zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo čistý zisk z nákupu zaistenia. Oceňuje sa ako rovnaká čiastka s opačným znamienkom zo súčtu (a) Fulfilment CFs, (b) sumy vznikajúcej z odúčtovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných v súvislosti s peňažnými tokmi skupiny, (c) peňažných tokov vzniknutých k tomuto dátumu a d) príjmu vykazaného v hospodárskom výsledku z dôvodu nevýhodných podkladových zmlúv vykázaných k tomuto dátumu (pozri „Zaistenie nevýhodných podkladových poisťných zmlúv“ nižšie).

Ak sa však akékoľvek čisté náklady na nákup zaistného krytia týkajú poisťných udalostí, ktoré nastali pred kúpou skupiny, potom Spoločnosť tieto náklady okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát ako náklad.

Účtovná hodnota CSM ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je účtovná hodnota na začiatku roka upravená o:

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- úroky alokované k účtovnej hodnote CSM počas roka, oceňované diskontnými sadzbami na nominálnych peňažných tokoch, ktoré sa nelíšia na základe výnosu a podkladových položiek stanovených pri prvotnom vykázaní;
- príjmy vykazané v hospodárskom výsledku za rok pri prvotnom vykázaní nevýhodných podkladových zmlúv (pozri nižšie);
- zrušenia komponentu pre vyrovnanie straty (pozri „Čisté náklady zo zaistných zmlúv“) v rozsahu, v akom nie sú zmenami v Fulfilment CFs skupiny zaistných zmlúv.
- zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, oceňované diskontnými sadzbami určenými pri prvotnom vykázaní, pokiaľ nevyplyvajú zo zmien vo Fulfilment CFs nevýhodných podkladových zmlúv, v takom prípade sú vykazané v hospodárskom výsledku a tvoria alebo upravujú komponent pre vyrovnanie straty;
- vplyv kurzových rozdielov na CSM a
- sumu vykazanú v hospodárskom výsledku z dôvodu služieb prijatých v danom roku.

Zaistenie nevýhodných podkladových poisťných zmlúv

Spoločnosť upraví CSM skupiny, do ktorej patrí zaistná zmluva, a v dôsledku toho vykáže výnos, keď vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodných podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva uzavretá pred alebo súčasne s nevýhodnou podkladovou zmluvou. Úprava CSM sa určí vynásobením:

- hodnoty stratového komponentu podkladových zmlúv; a
- percenta poisťných plnení podkladových zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistej zmluvy.

Pre zaistné zmluvy nadobudnuté pri prevode zmlúv alebo pri podnikovej kombinácii pokrývajúcej nevýhodné podkladové zmluvy sa úprava CSM určí vynásobením:

- hodnoty stratového komponentu, ktorý sa týka podkladových zmlúv k dátumu akvizície; a
- percenta cedovaných poisťných plnení z podkladových zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistej zmluvy.

Ak zaistná zmluva pokrýva len niektoré poistné zmluvy zahrnuté v nevýhodnej skupine zmlúv, potom Spoločnosť používa systematickú a racionálnu metódu na určenie časti strát vykázaných pri nevýhodnej skupine zmlúv, ktorá sa týka podkladových zmlúv krytých zaistnou zmluvou.

Komponent pre vyrovnanie straty sa tvorí alebo upravuje pre skupinu zaistných zmlúv, tak aby reflektoval úpravy CSM a určuje sumy následne vykázané vo výkaze ziskov a strát ako zníženie komponentu na vyrovnanie straty zo zaistných zmlúv, a ktoré sú vylúčené z alokovaného zaplateného zaistného (pozri „Čisté náklady zo zaistných zmlúv“).

Poistné zmluvy oceňované podľa modelu alokácie poistného („PAA“)

V segmente neživotného poistenia a v segmente skupinového životného poistenia Spoločnosť používa PAA model na zjednodušenie oceňovania skupín zmlúv, keď sú na začiatku splnené nasledujúce kritériá:

- *Poistné zmluvy*: Doba krytia každej zmluvy v skupine je jeden rok alebo menej. To isté platí, ak skupina obsahuje viacročné zmluvy bez významnej materiality. Spoločnosť odôvodnene očakáva, že výsledné ocenenie záväzku zostávajúceho krytia sa nebude podstatne líšiť od výsledku pri aplikácii GMM.
- *Zaistné zmluvy typu kryjúce stratu „Loss occurring“*: Doba krytia každej zmluvy v skupine je jeden rok alebo menej.
- *Zaistné zmluvy typu kryjúce riziko „risk attaching“*: Spoločnosť odôvodnene očakáva, že výsledné ocenenie aktíva zostávajúceho krytia sa nebude podstatne líšiť od výsledku pri aplikácii GMM. Pri porovnávaní rôznych možných oceňovaní Spoločnosť zvažuje vplyv rôznych modelov rozpúšťania aktíva zostávajúceho krytia do hospodárskeho výsledku a vplyv časovej hodnoty peňazí. Ak sa očakáva významná variabilita vo Fulfilment CFs v období pred vznikom poistnej udalosti, potom toto kritérium nie je splnené.

Pri prvotnom vykázaní každej skupiny zmlúv je účtovná hodnota záväzku zostávajúceho krytia oceňovaná vo výške poistného prijatého pri prvotnom vykázaní zníženého o peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi pridelenými skupine k tomuto dátumu a upravená o sumu vyplývajúcu z odúčtovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace so získaním poistenia). Spoločnosť sa rozhodla neúčtovať do nákladov peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi v čase keď vzniknú.

Následne sa účtovná hodnota záväzku zostávajúceho krytia zvýši o všetko prijaté poistné a amortizáciu peňažných tokov súvisiacich so začiatkom poistenia vykázaných ako náklady a zníži sa o sumu vykázanú ako výnosy z poistenia za poskytnuté služby a všetky dodatočne alokované peňažné toky súvisiace so začiatkom poistenia po prvotnom vykázaní. Pri prvotnom vykázaní každej skupiny zmlúv Spoločnosť očakáva, že doba medzi poskytnutím každej časti služieb a splatnosťou súvisiaceho poistného nie je dlhšia ako rok a materialita viacročných zmlúv nie je významná. V súlade s tým sa Spoločnosť rozhodla neupraviť záväzok zostávajúceho krytia tak, aby odrážal časovú hodnotu peňazí a vplyv finančného rizika.

Ak kedykoľvek počas obdobia krytia skutočnosti a okolnosti naznačujú, že skupina zmlúv je nevýhodná, potom Spoločnosť vykáže stratu vo výkaze ziskov a strát a zvýši záväzok zostávajúceho krytia v rozsahu, v akom aktuálne odhady Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa týkajú zostávajúceho krytia, prevyšujú účtovnú hodnotu záväzku zostávajúceho krytia.

Fulfilment CFs zo zmluvy sa diskontujú (pri bežných sadzbách), ak sa diskontuje aj záväzok za vzniknuté poistné plnenia (pozri nižšie).

Spoločnosť vykazuje záväzok za vzniknuté poistné plnenia skupiny poistných zmlúv vo výške Fulfilment CFs týkajúcich sa vzniknutých nárokov. Budúce peňažné toky sú diskontované (pri súčasných sadzbách), pokiaľ sa neočakáva, že budú zaplatené do jedného roka alebo skôr od dátumu vzniku nárokov.

Zaistné zmluvy oceňované podľa PAA modelu

Spoločnosť aplikuje rovnaké účtovné zásady na oceňovanie skupiny zaistných zmlúv, v prípade potreby upravené tak, aby odrážali znaky odlišné od vlastností poistných zmlúv.

Ak sa pre skupinu zaistných zmlúv podľa modelu PAA vytvorí komponent pre vyrovnanie straty (pozri „Zaistenie nevýhodnej poistnej zmluvy“), Spoločnosť namiesto úpravy CSM upraví účtovnú hodnotu aktíva zostávajúceho krytia.

Odúčtovanie a úprava zmluvy

Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy po jej zániku – t. j. po vypršaní platnosti alebo po splnení alebo zrušení záväzkov uvedených v zmluve.

Spoločnosť tiež ukončí vykazovanie zmluvy, ak sa jej podmienky upravujú spôsobom, ktorý by výrazne zmenil účtovanie zmluvy za nových podmienok, v takom prípade sa začítuje nová zmluva na základe upravených podmienok. Ak úprava zmluvy nevedie k odúčtovaniu, potom Spoločnosť považuje zmeny v peňažných tokoch spôsobené úpravou za zmeny vo Fulfilment CFs.

Pri odúčtovaní zmluvy zo skupiny zmlúv, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA:

- Fulfilments CFs skupiny sa upravujú tak, aby sa vylúčili tie, ktoré súvisia s právami a povinnosťami, ktorých vykazovanie bolo ukončené;
- CSM skupiny je upravená o zmenu v súčasnej hodnote Fulfilment CFs zo zmluvy, okrem prípadov, keď sú takéto zmeny alokované do stratového komponentu; a
- počet jednotiek krytia pre očakávané zostávajúce služby sa upraví tak, aby odrážal jednotky krytia vyradené zo skupiny.

Ak je zmluva odúčtovaná, pretože je prevedená tretej strane, potom sa CSM upraví aj o poistné účtované treťou stranou, pokiaľ nie je skupina nevýhodná.

Ak je zmluva odúčtovaná, pretože sa zmenili jej podmienky, potom sa CSM upraví aj o poistné, ktoré by sa účtovalo, keby Spoločnosť uzavrela zmluvu s podmienkami novej zmluvy k dátumu úpravy, poníženú o akékoľvek dodatočné poistné účtované za modifikáciu. Vykázaná nová zmluva je oceňovaná za predpokladu, že k dátumu modifikácie Spoločnosť dostala poistné, ktoré by si účtovala ponížené o dodatočné poistné účtované za modifikáciu.

Prezentácia

Portfóliá poistných zmlúv, ktoré sú aktívami a tie, ktoré sú pasívami, a portfóliá zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a tie, ktoré sú pasívami, sú prezentované oddelene vo výkaze o finančnej situácii. Majetok alebo záväzky vykázané pre peňažné toky vzniknuté pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv (vrátane všetkých aktív pre peňažné toky súvisiacich so začiatočnými nákladmi) sú zahrnuté v účtovnej hodnote súvisiacich portfólií zmlúv.

Spoločnosť člení sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI do (a) výsledku poistnej služby, ktorý zahŕňa poistné výnosy a poistné výdavky (náklady); a b) finančných nákladov alebo výnosov z poistenia.

Výnosy a náklady zo zaistných zmlúv sa uvádzajú oddelene od výnosov a nákladov z poistných zmlúv. Výnosy a náklady zo zaistnej zmluvy, iné ako finančné náklady alebo výnosy z poistenia, sa vykazujú netto ako „čisté výdavky zo zaistných zmlúv“ vo výsledku poistnej služby.

Alokácia úrokov PVFCF pri fixných (locked-in) sadzbách sa prezentuje vo finančnom výsledku z poistenia ako finančný náklad. Vplyv zmeny diskontovania medzi fixnými sadzbami a súčasnými sadzbami je uvedený v OCI.

Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká v životnom poistení medzi výsledok poistných služieb a finančné náklady alebo výnosy z poistenia. Pri úprave rizikovej prirážky v neživotnom poistení Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká medzi výsledok z poistných služieb a finančné výnosy alebo náklady z poistenia. Zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká vyplývajúce z narastania úrokov za obdobie a kurzových rozdielov sú zahrnuté v hospodárskom výsledku.

Poistné výnosy a výdavky nezahŕňajú žiadne neoddeliteľné investičné komponenty a vykazujú sa nasledovne.

Výnosy poisťnej služby – Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

Spoločnosť účtuje poisťné výnosy podľa toho, ako plní svoje záväzky – t.j. podľa poskytovania služieb v rámci skupín poisťných zmlúv. Pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA, predstavujú poisťné výnosy týkajúce sa služieb poskytovaných za jednotlivé roky súčet zmien v záväzku zostávajúceho krytia, ktoré sa týkajú služieb, za ktoré spoločnosť očakáva, že dostane protihodnotu, a zahŕňa nasledujúce položky:

- Rozpustenie CSM, kvantifikované na základe poskytnutých jednotiek krytia (pozri „Rozpustenie CSM“ nižšie).
- Zmeny v rizikovej prirážke 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. To zahŕňa sumy vyplývajúce z odúčtovania majetku pre peňažné toky iné ako peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi k dátumu prvotného vykázania skupiny zmlúv, ktoré sú k tomuto dátumu vykázané ako poisťné výnosy a náklady.
- Ostatné sumy, vrátane úpravy na základe skutočnosti za prijaté poisťné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej služby pre segment životného rizika.

Okrem toho Spoločnosť systematicky alokuje časť poisťného, ktorá súvisí s krytím peňažných tokov súvisiacich so začiatočnými nákladmi, do každého obdobia na základe plynutia času. Spoločnosť vykazuje alokovanú sumu ako poisťné výnosy a rovnakú sumu ako poisťné náklady.

Rozpustenie CSM

Výška CSM, ktorá je v jednotlivom roku vykazovaná ako poisťné výnosy skupiny zmlúv, sa stanoví identifikáciou jednotiek krytia v skupine. CSM na konci roka (pred alokáciou) sa rovnomerne rozdelí na každú jednotku krytia poskytnutú v danom roku a očakávanú, že bude poskytnutá v budúcich rokoch (na diskontovanej báze). CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v aktuálnom roku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Počet jednotiek krytia je množstvo služieb poskytovaných zmluvami v skupine, ktoré sa určí tak, že sa pre každú zmluvu zohľadní množstvo poskytovaných plnení a predpokladaná doba krytia. Jednotky krytia sa kontrolujú a aktualizujú ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná jednotka.

Služby v poisťnej zmluve zahŕňajú poisťné krytie a pre zmluvy s prvkami priamej účasti tiež investičné služby správy podkladových položiek. Okrem toho tradičné poisťné zmluvy v životnom poistení môžu poskytovať aj investičné služby na generovanie investičného výnosu pre poisťníka, ale iba ak:

- existuje neoddeliteľná investičná zložka alebo má poisťník právo na výber sumy (napr. právo poisťníka zrušiť poisťnú zmluvu s odkupnou hodnotou);
- očakáva sa, že neoddeliteľná investičná zložka bude zahŕňať investičný výnos; a
- Spoločnosť očakáva, že bude vykonávať investičné činnosti s cieľom generovať tieto výnosy

Očakávaná doba krytia odzrkadľuje očakávania ohľadom stornovania zmlúv, ako aj pravdepodobnosť výskytu poisťných udalostí v rozsahu, v akom by ovplyvnili očakávanú dobu krytia. Obdobie investičných služieb sa končí najneskôr v deň, keď boli vyplatené všetky sumy splatné súčasným poisťníkom súvisiace s týmito službami.

Výnosy z poistenia – Zmluvy oceňované podľa modelu PAA

Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA sú výnosy z poistenia pre každé obdobie sumou očakávaného zaplateného poisťného za poskytovanie služieb v danom období. Spoločnosť priraduje poisťné ku každému obdobiu podľa plynutia času alebo na základe plynutia rizika (ak nie je lineárne).

Stratové komponenty

Pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA Spoločnosť stanovuje stratový komponent záväzku zostávajúceho krytia pre nevýhodné skupiny poisťných zmlúv. Stratový komponent určuje sumy Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa následne vykážu vo výkaze ziskov a strát ako rušenie strát na nevýhodných zmluvách, a budú odpočítané z poisťných výnosov. Ako Fulfilment CFs vznikajú, systematicky sa rozdelia medzi stratový komponent a záväzok zostávajúceho krytie bez stratového komponentu.

Systematický základ je určený podielom stratového komponentu na celkovom odhade súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a úpravy rizika o nefinančné riziko na začiatku každého roka (alebo pri prvotnom vykázaní, ak je skupina zmluvy prvotne vykázaná v aktuálnom roku).

Zmeny vo Fulfilment CFs týkajúce sa budúcich služieb a zmeny vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek pri zmluvách s prvkami priamej účasti sa alokujú výlučne do stratového komponentu. Ak sa stratový komponent zníži na nulu, potom prebytok nad sumu alokovanú stratovému komponentu vytvorí novú CSM pre skupinu zmlúv.

Náklady poistnej služby

Náklady (výdaje) poistnej služby vyplývajúce z poistných zmlúv sú vykázané v hospodárskom výsledku vo všeobecnosti vtedy, keď vznikli. Nezahŕňajú splátky neoddeliteľných investičných zložiek a zahŕňajú nasledujúce položky:

- Vzniknuté poistné plnenia a iné náklady na poistné služby
- Amortizácia peňažných tokov súvisiacich so získaním poistných zmlúv: Pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA sa to rovná sume poistných výnosov vykazaných v aktuálnom roku, ktoré súvisia s vykázaním podielu poistného na peňažné toky súvisiace so získaním poistných zmlúv. Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA Spoločnosť amortizuje peňažné toky súvisiace so získaním rovnomerne počas doby krytia skupiny zmlúv.
- Straty pri nevýhodných zmluvách a rozpustenie týchto strát.
- Úpravy záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí, ktoré nevyplývajú z vplyvu časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien.
- Straty zo zníženia hodnoty majetku pre peňažné toky súvisiace so získaním PZ a rozpustenie týchto strát zo zníženia hodnoty.

Čisté náklady zo zaistných zmlúv

Čisté náklady zo zaistných zmlúv pozostávajú z alokácie zaplateného zaistného zníženého o sumy získané od zaistovateľov.

Spoločnosť vykazuje alokáciu zaplateného zaistného do zisku alebo straty postupne ako prijíma služby v rámci skupín zaistných zmlúv. Pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA, alokácia zaplateného zaistného v súvislosti s prijatými službami za každé obdobie predstavuje súčet zmien v aktíve zostávajúceho krytia pre služby, za ktoré Spoločnosť očakáva platenie zaistného. Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA je alokácia zaplateného zaistného za každé obdobie čiastkou očakávaných platieb zaistného za poskytnutie služieb v danom období.

Pre skupinu zaistných zmlúv ktorá kryje nevýhodné podkladové zmluvy stanovuje Spoločnosť komponent pre vyrovnanie straty z aktíva zostávajúceho krytia, aby prezentovala úhradu vykazaných strát:

- pri vykázaní nevýhodných podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva na tieto zmluvy uzavretá pred alebo súčasne s vykázaním týchto zmlúv; a
- pre zmeny vo Fulfilment CFs skupiny zaistných zmlúv týkajúce sa budúcich služieb, vyplývajúcich zo zmien vo Fulfilment CFs nevýhodných podkladových zmlúv. Komponent pre vyrovnanie straty určuje sumy, ktoré sa následne vykážu vo výkaze ziskov a strát ako zrušenia vyrovnanie strát zo zaistných zmlúv a sú odpočítané z alokácie zaplateného zaistného. Je upravený tak, aby odzrkadľoval zmeny v stratovom komponente skupiny podkladových zmlúv, ale nemôže presiahnuť tú časť stratového komponentu skupiny nevýhodných podkladových zmlúv, ktorú Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistných zmlúv.

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia zahŕňajú zmeny v účtovných hodnotách skupín poistných a zaistných zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien, pokiaľ takéto zmeny pre skupiny zmlúv s prvkami priamej účasti nie sú alokované do stratového komponentu a zahrnuté do nákladov poistnej služby. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových položiek (okrem prírastkov a čerpaní).

Pre poisťné zmluvy životného poistenia rizikové a so sporivou zložkou (ale bez prvkov priamej účasti) sa Spoločnosť rozhodla rozčleniť finančné náklady alebo výnosy z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka sa určí systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných nákladov alebo výnosov z poistenia počas trvania skupiny zmlúv. Systematická alokácia sa určí pomocou nasledujúcich sadzieb:

- Rizikové zmluvy životného poistenia: diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv; a
- Zmluvy životného poistenia so sporivou zložkou: pre finančné náklady alebo výnosy z poistenia vyplývajúce z odhadov budúcich peňažných tokov pôjde o sadzbu, ktorá alokuje zostávajúce revidované očakávané finančné výnosy alebo náklady počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv tzv. efektívnym výnosom; a pre finančné náklady alebo výnosy z poistenia vyplývajúce z CSM budú použité diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv.

Sumy vykazané v OCI sa akumulujú v rezerve z precenenia poistenia. Ak Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy bez prvkov priamej účasti v dôsledku prevodu na tretiu stranu alebo zmeny zmluvy, potom sa zostávajúce sumy akumulovaného OCI pre zmluvu preklasifikujú do výsledku hospodárenia ako úprava reklasifikácie.

Pri zmluvách s prvkami priamej účasti a zmluvách neživotného poistenia vykazuje Spoločnosť finančné náklady alebo výnosy z poistenia vo výsledku hospodárenia.

Daň z poistenia

Daň z poistenia, zavedená od 1. januára 2019 zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poisťného. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou poisťných výnosov, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

3.12 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t. j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

3.13 Zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2022: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2022: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.14 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poisťných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poisťné

plnenia. Spoločnosť vykazuje rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s., ktorú vytvorila v roku 2021.

3.15 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy a výnosy z dividend

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú vykázané v Ostatných investičných výnosoch.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

3.16 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzkov z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzkov z nájmu sa prvotne oceňuje v deň začiatku nájmu v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 3,35 %. Následné preceňenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa líziny s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 5 tis. EUR).

3.17 Dividendy

Dividendy akcionárom Spoločnosti sú vykázané ako záväzkov v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

4 Riadenie poisťného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poisťné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

4.1 Poisťné riziko

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

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poisťných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poisťných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poisťného plnenia) skutočne vzniknutých poisťných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poisťné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poisťných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania

poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

4.1.1 Upisovacie riziko

Upisovacie riziko zahŕňa poistné riziko, riziko správania poistníka a riziko nákladov.

- Poistné riziko: riziko prenesené z poistníka na Spoločnosť, ktoré nie je finančným rizikom. Poistné riziko vzniká z prirodzenej neistoty o výskyte, výške alebo načasovaní poistných udalostí.
- Riziko správania poistníka: riziko, že poistník zruší zmluvu (t. j. riziko zrušenia alebo perzistencie), zvýši alebo zníži poistné, vyberie vklady alebo anuitizuje zmluvu skôr alebo neskôr, ako sa očakávalo.
- Riziko nákladov: riziko neočakávaného zvýšenia administratívnych nákladov spojených so správou zmluvy (a nie nákladov spojených s poistnými udalosťami).

Riadenie upisovacieho rizika

Predstavenstvo stanovuje stratégiu Spoločnosti pre akceptovanie a riadenie upisovacieho rizika. Špecifické upisovacie ciele – napr. agregáčné limity, prahy zaistovacej ochrany a parametre diverzifikácie podnikania – sú pripravované a kontrolované riaditeľom zodpovedného úseku. Predstavenstvo neustále prehodnocuje svoju stratégiu upisovania podľa vývoja trhových cien a podmienok strát a podľa aktuálnych príležitostí.

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty

Kľúčovým aspektom procesu upisovania rizikového životného poistenia a produktov sporenia je oceňovanie zmlúv s ohľadom na prevzaté poistné riziká. Ceny určené za náklady na poistné riziko sa stanovujú na úrovni Spoločnosti prostredníctvom procesu finančnej analýzy, vrátane porovnania skúseností Spoločnosti so skúsenosťami z odvetvia a porovnávaní cien s inými poskytovateľmi produktov na rovnakých trhoch a pomocou pokročilých analýz, vrátane identifikácie nových trendov v poistných rizikových faktoroch a hodnotenia životného štýlu poistníkov. Stanovenie cien je vykonávané sofistikovanými riešeniami a kontrolované zamestnancami na oddelení pre upisovanie rizík, aby posúdili, či stanovené poistné a uplatňované anuitizačné sadzby odrážajú zdravotný stav a rodinnú anamnézu žiadateľov.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a dlhovekosti sa zmierňuje pomocou zaistenia. Skupina umožňuje manažmentu Spoločnosti vybrať zaistovateľov zo zoznamu zaistovateľov schválených Skupinou. Agregácia rizík postúpených jednotlivým zaistovateľom sa monitoruje na úrovni krajiny aj Skupiny.

Pri navrhovaní produktov sa zohľadňuje riziko správania poistníka – napr. prostredníctvom dodatočných poplatkov za predčasné odstúpenie od zmlúv s cieľom získať späť peňažné toky z akvizície. Perzistencia sa monitoruje na úrovni Spoločnosti a skúsenosti sa porovnávajú s informáciami o miestnom trhu. Manažment Spoločnosti môže z času na čas implementovať špecifické iniciatívy na zlepšenie udržania zmlúv.

Riziko nákladov sa riadi na úrovni Spoločnosti prostredníctvom procesu ročného rozpočtovania a pravidelných analýz nákladov.

Neživotné poistenie

Kľúčovou súčasťou riadenia upisovacieho rizika neživotných produktov Spoločnosti je disciplinovaná upisovacia stratégia, ktorá je zameraná na upisovanie kvalitného kmeňa poistných zmlúv. Stanovenie cien produktov má zahŕňať primerané poistné pre každý typ predpokladaného rizika. Stratégia upisovania zahŕňa upisovacie limity pri celkovom vystavení Spoločnosti špecifickým rizikám spolu s limitmi na geografické a priemyselné expozície. Cieľom je zabezpečiť, aby sa zachovala diverzifikácia bez nadmernej expozície v nijakom geografickom regióne.

Neživotné zmluvy sa každoročne obnovujú. Schopnosť preceniť zmluvy pri obnovení v reakcii na zmeny v rizikových profiloch poistníkov, skúsenostiach s poistnými udalosťami a trhových úvahách významne zmierňuje cenové riziko. Zmluvy môžu obsahovať aj ďalšie prvky, ktoré obmedzujú upisovacie riziko – napr.

použitie spoluúčasti a obmedzenie maximálnej povolenej straty alebo počtu poistných plnení (v súlade s miestnymi regulačnými a legislatívnymi požiadavkami).

Spoločnosť využíva algoritmy strojového učenia na posúdenie vystavenia riziku a snaží sa optimalizovať oceňovanie zmlúv neživotného poistenia. Možnosť meteorologických kalamít je zahrnutá do tvorby cien, pričom sa zohľadňujú historické údaje a hlavné ukazovatele klimatického rizika. Pri poistení nehnuteľností, Spoločnosť využíva pokročilé analýzy (napr. povodňové mapovanie) na identifikáciu najviac ohrozených nehnuteľností a zlepšenie výberu rizík.

Spoločnosť využíva zaistenie na zmiernenie rizika vzniku významných strát v súvislosti s jednotlivými udalosťami, vrátane zaistenia škodového nadmerku a stop loss. Niektoré neživotné produkty sú povinné chrániť sa pred katastrofami v súlade s miestnymi regulačnými požiadavkami. Ak individuálna expozícia prevyšuje rizikový apetít Spoločnosti podstupovať riziko, nakupuje sa aj dodatočné nepovinné zaistenie.

Analýza citlivosti

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje, ako by sa CSM, zisk alebo strata a ostatné komplexné zisky a straty zvýšili (znížili), ak by došlo k zmenám v premenných upisovacieho rizika, ktoré boli primerane pravdepodobné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Táto analýza predstavuje citlivosti pred aj po zmiernení rizika zaistením a predpokladá, že všetky ostatné premenné zostanú konštantné.

	pred zaistením				po zaistení			
31. december 2023	CSM	PVFCF + RA	Zisk / (strata)	OCI	CSM	PVFCF + RA	Zisk / (strata)	OCI
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-10 288	12 819	-1 621	-910	-10 018	12 541	-1 569	-954
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	10 769	-13 389	1 660	960	10 498	-13 110	1 608	1 004
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-12 674	12 878	-1 657	1 453	-12 611	12 806	-1 641	1 446
Miera chorobnosti (10 % pokles)	12 674	-12 878	1 657	-1 453	12 612	-12 807	1 641	-1 446
Náklady (10 % zvýšenie)	-13 246	13 020	-1 463	1 689	-13 246	13 020	-1 463	1 689
Náklady (10 % pokles)	13 246	-13 020	1 463	-1 689	13 246	-13 020	1 463	-1 689
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-29 122	36 589	-4 569	-2 898	-24 602	32 636	-4 135	-3 899
Miera stornovania (25 % pokles)	40 426	-47 164	3 771	2 966	34 237	-41 890	3 310	4 343
S prvkami priamej účasti								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-70	116	-46	-	-70	116	-46	-
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	72	-119	47	-	72	-119	47	-
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-147	245	-98	-	-147	245	-98	-
Miera chorobnosti (10 % pokles)	147	-245	98	-	147	-245	98	-
Náklady (10 % zvýšenie)	-302	454	-152	-	-302	454	-152	-
Náklady (10 % pokles)	302	-454	152	-	302	-454	152	-
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-523	830	-307	-	-523	830	-307	-
Miera stornovania (25 % pokles)	700	-1 100	400	-	700	-1 100	400	-
Neživotné								
Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)	-1 753	-	-14 069	-14 069	-1 452	-	-9 023	-9 023
Celkové poistné udalosti (5 % pokles)	841	-	13 155	13 155	607	-	7 264	7 264

31. december 2022	pred zaistením				po zaistení			
	CSM	PVFCF + RA	Zisk / (strata)	OCI	CSM	PVFCF + RA	Zisk / (strata)	OCI
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-8 972	11 596	-1 930	-744	-8 682	11 392	-1 912	-799
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	10 520	-12 180	846	764	10 215	-11 876	842	819
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-10 693	10 717	-2 244	2 170	-10 620	10 693	-2 235	2 161
Miera chorobnosti (10 % pokles)	11 761	-10 816	1 176	-2 170	11 674	-10 695	1 182	-2 161
Náklady (10 % zvýšenie)	-12 285	11 913	1 585	2 383	-12 285	11 913	1 585	2 383
Náklady (10 % pokles)	12 285	-11 913	1 585	-2 383	12 285	-11 913	1 585	-2 383
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-27 008	33 478	-4 950	-4 087	-23 081	30 197	-3 109	-5 310
Miera stornovania (25 % pokles)	37 492	-43 153	4 085	4 184	32 115	-38 776	2 134	5 865
S prvkami priamej účasti								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-77	96	-19	-	-77	96	-19	-
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	79	-99	20	-	79	-99	20	-
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-166	237	-71	-	-166	237	-71	-
Miera chorobnosti (10 % pokles)	167	-237	70	-	167	-237	70	-
Náklady (10 % zvýšenie)	-556	559	388	-	-556	559	388	-
Náklady (10 % pokles)	556	-559	-388	-	556	-559	-388	-
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-962	1 022	784	-	-962	1 022	784	-
Miera stornovania (25 % pokles)	1 287	-1 354	-1 021	-	1 287	-1 354	-1 021	-
Neživotné								
Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)	-655	-	-12 466	-12 466	-560	-	-6 787	-6 787
Celkové poistné udalosti (5 % pokles)	518	-	12 417	12 417	429	-	6 605	6 605

Zmeny v premenných upisovacieho rizika ovplyvňujú najmä CSM, Fulfilment CFs, zisk alebo stratu a vlastné imanie nasledovne. Vplyvy na hospodársky výsledok a vlastné imanie sú prezentované očistené od súvisiacej dane z príjmov.

a. CSM	- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov na budúce služby, ktoré sa netýkajú žiadnych stratových komponentov, okrem tých, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia.
b. PVFCF + RA	- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov.
c. Zisk alebo strata	- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov týkajúcich sa súčasného alebo minulých období a stratových komponentov. - Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa vykazujú ako finančný výnos alebo náklad z poistenia v hospodárskom výsledku.
d. OCI	- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia v OCI.

4.1.2 Koncentrácia poistného rizika

Koncentrácia poistného rizika (Životné)

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2023	2022
do 10 000 EUR	4 482 073	4 269 832
10 000 – 20 000 EUR	6 815 141	5 894 295
20 000 – 40 000 EUR	4 048 303	3 411 362
Nad 40 000 EUR	5 599 488	5 299 367
Spolu	20 945 005	18 874 856

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2023	2022
do 10 000 EUR	3 863 190	3 707 326
10 000 – 20 000 EUR	4 681 590	4 163 819
20 000 – 40 000 EUR	3 171 360	2 723 110
Nad 40 000 EUR	3 680 282	3 538 580
Spolu	15 396 422	14 132 835

Koncentrácia poistného rizika (neživotné)

Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu

2023

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Úrazové	72 019	947	2 926	-	19 249	95 141
Majetkové	24 745 902	3 825 954	1 570 605	1 297 727	86 060 665	117 500 853
Zodpovednostné	968 264	334 495	379 390	130 376	1 645 393	3 457 918
CASCO	6 193 888	152 991	20 599	10 652	818 921	7 197 051
MTPL	1 282	500	-	-	5 139 417 720	5 139 419 502
Spolu	31 981 355	4 314 887	1 973 520	1 438 755	5 227 961 948	5 267 670 465

2023

Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Úrazové	23 718	474	-	-	-	24 192
Majetkové	24 743 025	3 817 884	1 566 234	1 287 498	12 379 339	43 793 980
Zodpovednostné	968 263	332 169	298 038	125 709	843 594	2 567 773
CASCO	6 193 888	152 991	20 599	10 652	818 921	7 197 051
MTPL	641	250	-	-	2 569 708 860	2 569 709 751
Spolu	31 929 535	4 303 768	1 884 871	1 423 859	2 583 750 714	2 623 292 747

Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu

2022

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Úrazové	87 077	877	2 926	-	21 249	112 129
Majetkové	23 016 808	2 230 586	1 392 647	1 270 460	79 649 443	107 559 944
Zodpovednostné	982 798	1 194 283	443 944	122 861	2 931 900	5 675 786
CASCO	6 315 804	139 058	-	-	-	6 454 862
MTPL	1 330	-	786	-	4 561 590 519	4 561 592 635
Spolu	30 403 817	3 564 804	1 840 303	1 393 321	4 644 193 111	4 681 395 356

2022

Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Úrazové	43 441	438	-	-	-	43 879
Majetkové	23 014 324	2 224 735	1 387 851	1 256 964	12 437 607	40 321 481
Zodpovednostné	982 109	1 192 383	359 966	116 332	2 528 488	5 179 278
CASCO	6 315 804	139 058	-	-	-	6 454 862
MTPL	665	-	393	-	2 280 795 259	2 280 796 317
Spolu	30 356 343	3 556 614	1 748 210	1 373 296	2 295 761 354	2 332 795 817

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 13).

4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF (participácia na výnosoch z finančných aktív). Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú riziko úverového rozpätia, akciové riziko a úrokové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia sú považované za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby peňažné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje peňažné toky z finančných aktív a poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF (participácia na výnosoch z finančných aktív) v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota peňažných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie peňažných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v roku 2023 a 2022:

31. december 2023	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 2 rokov	2 - 3 roky	3 - 4 roky	4 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Majetok								
Dlhopisy vo FVOCI	1 093 401	142 318	127 574	135 663	87 459	99 338	809 701	1 402 053
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	16 796	4 433	134	134	3 133	-	14 800	22 634
Úvery a vklady v AC	35 869	3 352	1 688	9 779	1 204	2 745	23 226	41 994
Nástroje vlastného imania vo FVOCI*	76 004	76 004	-	-	-	-	-	76 004
Investičné fondy vo FVTPL*	156 419	156 419	-	-	-	-	-	156 419
Aktíva zo zaistných zmlúv	146 195	52 491	24 805	12 755	13 297	7 660	38 121	149 129
Aktíva z poistných zmlúv	35 829	1 771	3 174	3 978	6 064	5 959	113 988	134 934
Ostatné pohľadávky**	4 118	4 118	-	-	-	-	-	4 118
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	13 558	13 558	-	-	-	-	-	13 558
Majetok spolu	1 578 189	454 464	157 375	162 309	111 157	115 702	999 836	2 000 843

* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť

** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov

Závazky

Závazky z poisťných zmlúv	1 347 055	172 187	91 870	91 441	76 311	75 629	1 082 786	1 590 224
Závazky zo zaistných zmlúv	5 802	5 226	1 136	1 153	1 195	1 083	10 852	20 645
Ostatné (Poznámka 14)	38 288	33 371	5 138	102	-	-	-	38 611
Závazky spolu	1 391 145	210 784	98 144	92 696	77 506	76 712	1 093 638	1 649 480

31. december 2022	Zostatková hodnota	0 -1 rok	1 - 2 rokov	2 -3 roky	3 - 4 roky	4 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Majetok								
Dlhopisy vo FVOCI	1 079 102	89 136	93 218	135 152	154 809	98 278	867 797	1 438 390
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	39 091	33 004	4 433	134	134	3 133	-	40 838
Úvery v AC*	31 675	1 310	3 288	1 481	9 551	975	20 578	37 183
Nástroje vlastného imania vo FVOCI*	75 012	75 012	-	-	-	-	-	75 012
Investičné fondy vo FVTPL	211 561	211 561	-	-	-	-	-	211 561
Aktíva zo zaistných zmlúv	73 822	31 094	10 217	5 242	4 021	3 281	14 987	68 842
Aktíva z poisťných zmlúv	20 939	4 300	2 420	3 530	4 019	6 656	103 408	124 333
Ostatné pohľadávky**	2 650	2 650	-	-	-	-	-	2 650
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	56 483	56 563	-	-	-	-	-	56 563
Majetok spolu	1 590 335	504 630	113 576	145 539	172 534	112 323	1 006 770	2 055 372

* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť

** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov

Závazky

Závazky z poisťných zmlúv	1 243 920	203 122	83 516	64 631	60 489	79 686	1 042 518	1 533 962
Závazky zo zaistných zmlúv	6 012	-528	-541	187	330	392	6 298	6 138
Ostatné (Poznámka 14)	34 717	30 951	3 729	52	-	-	-	34 732
Závazky spolu	1 284 649	233 545	86 704	64 870	60 819	80 078	1 048 816	1 574 832

4.2.2 Trhové riziko

Trhové riziká Spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok Spoločnosti.

(i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poisťných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poisťné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri vysporiadaní zmluvy. Finančným komponentom týchto poisťných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poisťných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poisťných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poisťných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

Analýza citlivosti

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2023	Zmena + 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovací rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-34 900
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-508	-
Závazky z poisťných zmlúv	4 661	50 103
Aktíva z poisťných zmlúv	179	-3 039
Závazky zo zaistných zmlúv	-19	627
Aktíva zo zaistných zmlúv	2 067	2 215

31. december 2023	Zmena - 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovací rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	34 900
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	508	-
Závazky z poisťných zmlúv	-5 382	-55 202
Aktíva z poisťných zmlúv	-180	3 289
Závazky zo zaistných zmlúv	18	-694
Aktíva zo zaistných zmlúv	-2 165	-2 320

31. december 2022	Zmena + 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovací rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-33 843
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-185	-
Závazky z poisťných zmlúv	5 082	46 531
Aktíva z poisťných zmlúv	204	-2 641
Závazky zo zaistných zmlúv	1 307	2 079
Aktíva zo zaistných zmlúv	436	630

31. december 2022	Zmena - 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovací rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	33 843
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	185	-
Závazky z poisťných zmlúv	-6 628	-52 070
Aktíva z poisťných zmlúv	-205	2 862
Závazky zo zaistných zmlúv	-1 369	-2 221
Aktíva zo zaistných zmlúv	-462	-665

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2023 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 3 205 tis. EUR (2022: 1 201 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2022: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do investičných fondov a nástrojov vlastného imania, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Akciové riziko nemá významný vplyv na vlastné imanie Spoločnosti, nakoľko väčšina finančných investícií vo podliehajúcim tomuto riziku kryje záväzky z poistných zmlúv a zmena hodnoty týchto investícií by do značnej miery bola premietnutá do hodnoty záväzkov z poistných zmlúv.

4.2.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je Spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- zaistné zmluvy,
- banková hotovosť,
- pohľadávky voči sprostredkovateľom (zahrnuté v aktívach a záväzkoch z poistných zmlúv),
- dlhy poistníkov (zahrnuté v aktívach a záväzkoch z poistných zmlúv),
- ostatné pohľadávky s rizikom zlyhania protistrany,
- dlhové cenné papiere.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci materskou spoločnosťou.

Kreditné riziko dlhových cenných papierov má Spoločnosť v investičnej a rizikovej stratégii zadefinované limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s materskou spoločnosťou.

Na riadenie pohľadávok z poistenia používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2023

Úverové riziko	Dlhopisy		Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote	Ostatné pohľadávky*	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty			
AAA	-	144 020	-	-	-
AA+	-	121 560	-	-	-
AA	-	17 186	-	-	-
AA-	-	73 155	-	-	-
A+	4 219	42 990	-	-	-
A	9 745	362 926	59 323	-	4 629
A-	-	98 390	9 711	-	6 456
BB+	-	3 929	-	-	732
BB	-	2 630	-	-	477
BB-	-	8 556	9 083	-	-
BBB+	-	89 293	-	-	-
BBB	2 832	67 709	28 533	-	58
BBB-	-	27 012	7 438	-	1 196
CCC	-	-	-	-	-
Bez ratingu	-	34 045	19 347	4 118	10
Spolu	16 796	1 093 401	133 435	4 118	13 558

* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

2022

Úverové riziko	Dlhopisy		Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote	Ostatné pohľadávky*	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty			
AAA	-	81 633	-	-	-
AA+	-	100 513	-	-	-
AA	-	8 239	-	-	-
AA-	-	78 054	-	-	-
A+	10 873	34 785	-	-	-
A	13 648	367 388	-	-	29 630
A-	6 357	107 547	-	-	15 848
BB+	-	24 706	-	-	142
BB	-	7 157	-	-	-
BB-	-	15 886	9 326	-	43
BBB+	-	100 411	-	-	-
BBB	2 737	85 314	-	-	10 811
BBB-	-	24 515	4 400	-	-
CCC	-	2 500	-	-	-
Bez ratingu	5 476	40 454	17 949	2 650	11
Spolu	39 091	1 079 102	31 675	2 650	56 485

* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

K 31. decembru 2023 je maximálna expozícia úverovému riziku z poisťnej zmluvy 18 427 tis. EUR (2022: 16 242 tis. EUR), ktorá sa týka predovšetkým pohľadávok z poisťného za služby, ktoré už Spoločnosť poskytla, a maximálnej expozície úverovému riziku zo zaistných zmlúv 147 127 tis. EUR (2022: 77 594 tis. EUR).

Opravná položka

Nasledujúce tabuľky znázorňujú odsúhlasenie opravnej položky od počiatočného stavu po konečný stav.

2023	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Stav k 1. januáru	838	1 517	3 983	6 338
Presun do Etapy 1	171	-171	-	-
Presun do Etapy 2	-	-	-	-
Presun do Etapy 3	-	-	-	-
Precenenie opravnej položky	-228	134	-102	-196
Obstaraný finančný majetok	62	-	-	62
Vyradený finančný majetok	-144	-176	-2 655	-2 975
Odpisy	-	-	-	-
Konečný stav k 31. decembru	<u>699</u>	<u>1 304</u>	<u>1 226</u>	<u>3 229</u>

2022	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Stav k 1. januáru	705	1 579	4 220	6 504
Presun do Etapy 1	-	-	-	-
Presun do Etapy 2	-	-	-	-
Presun do Etapy 3	-7	-	7	-
Precenenie opravnej položky	63	14	3 080	3 157
Obstaraný finančný majetok	81	-	-	81
Vyradený finančný majetok	-4	-76	-	-80
Odpisy	-	-	-3 324	-3 324
Konečný stav k 31. decembru	<u>838</u>	<u>1 517</u>	<u>3 983</u>	<u>6 338</u>

4.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 407 689 tis. EUR (31. december 2022: 419 991 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2023 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2023 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

5 Dlhodobý hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2022			
Obstarávacia cena	38 760	22 963	61 723
Oprávky a opravné položky	-10 149	-19 310	-29 459
Zostatková hodnota	28 611	3 653	32 264
Obdobie končiacie 31. december 2022			
Stav na začiatku obdobia	28 611	3 653	32 264
Prírastky	2 303	2 317	4 620
Reklasifikácia z investičného majetku	-152	-	-152
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-739	-1 486	-2 225
Zostatková hodnota na konci obdobia	30 023	4 484	34 507
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	40 779	24 392	65 171
Oprávky a opravné položky	-10 756	-19 908	-30 664
Zostatková hodnota	30 023	4 484	34 507
Obdobie končiacie 31. december 2023			
Stav na začiatku obdobia	30 023	4 484	34 507
Prírastky	1 970	2 257	4 227
Úbytky	-	-27	-27
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-789	-1 789	-2 578
Zostatková hodnota na konci obdobia	31 204	4 925	36 129
Stav k 31. decembru 2023			
Obstarávacia cena	42 749	26 375	69 124
Oprávky a opravné položky	-11 545	-21 450	-32 995
Zostatková hodnota	31 204	4 925	36 129

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 66 375 tis. EUR (31. december 2022: 66 284 tis. EUR).

6 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér a licencie	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2022			
Obstarávacia cena	38 672	256	38 928
Oprávky a opravné položky	-25 449	-256	-25 705
Zostatková hodnota	13 223	-	13 223
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	13 223	-	13 223
Prírastky	4 575	-	4 575
Amortizácia (Poznámka 19)	-3 030	-	-3 030
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 768	-	14 768
Stav k 31. december 2022			
Obstarávacia cena	43 247	256	43 503
Oprávky a opravné položky	-28 479	-256	-28 735
Zostatková hodnota	14 768	-	14 768
Obdobie končiace 31. decembra 2023			
Stav na začiatku obdobia	14 768	-	14 768
Prírastky	3 591	-	3 591
Amortizácia (Poznámka 19)	-3 570	-	-3 570
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 789	-	14 789
Stav k 31. december 2023			
Obstarávacia cena	46 838	12	46 850
Oprávky a opravné položky	-32 049	-12	-32 061
Zostatková hodnota	14 789	-	14 789

7 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2022			
Obstarávacia cena	6 038	102	6 140
Oprávky a opravné položky	-2 804	-6	-2 810
Zostatková hodnota	3 234	96	3 330
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	3 234	96	3 330
Prírastky	1 761	-	1 761
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-1 200	-34	-1 234
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 795	62	3 857
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	7 222	102	7 324
Oprávky a opravné položky	-3 427	-40	-3 467
Zostatková hodnota	3 795	62	3 857
Obdobie končiace 31. decembra 2023			
Stav na začiatku obdobia	3 795	62	3 857
Prírastky	2 912	-	2 912
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-1 347	-34	-1 381
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 360	28	5 388
Stav k 31. decembru 2023			
Obstarávacia cena	9 939	102	10 041
Oprávky a opravné položky	-4 579	-74	-4 653
Zostatková hodnota	5 360	28	5 388

8 Investície v dcérskych spoločnostiach

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

Obdobie končiace 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2023	2022	2023	2022
CAPITOL, akciová spoločnosť	100,00	100,00	4 249	4 249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51,00	51,00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100,00	100,00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85,00	85,00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100,00	100,00	23 800	23 800
VIG Offices, s.r.o.	100,00	100,00	17 241	16 391
VIG ZP, s.r.o.	82,73	51,00	17 899	1 530
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100,00	100,00	34 100	34 100
Stav na konci roka			97 365	80 146

Audítorská spoločnosť poskytla dcérskym spoločnostiam audit štatutárnej závierky v hodnote 18 tis. EUR a ostatné uistovacie služby v hodnote 17 tis. EUR.

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov a tiež zohľadňoval vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol pri spoločnosti Capitol, akciová spoločnosť, kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 11,9 %. Výsledok testu na zníženie hodnoty k 31. decembru 2023 ukázal, že očakávané budúce peňažné toky k 31. decembru 2023 sú približne na rovnakej úrovni ako zostatková hodnota investície k 31. decembru 2023. Pri spoločnosti KOOPERATIVA, d. s. s. a. s., bol použitý diskontný faktor na úrovni 11,4 % a výsledok testu preukázal vyššiu súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov ako účtovná hodnota spoločnosti. Pri ostatných spoločnostiach neboli identifikované indikátory zníženia hodnoty.

9 Finančný majetok

31. december 2023	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL)	Spolu
Finančný majetok				
<i>Finančné investície:</i>				
- Štátne dlhopisy	-	551 299	-	551 299
- Korporátne dlhopisy	-	542 101	16 796	558 897
- Nástroje vlastného imania	-	76 004	-	76 004
- Investičné fondy	-	-	156 419	156 419
- Úvery	35 869	-	-	35 869
- Termínované vklady	97 566	-	-	97 566
<i>Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty</i>	13 558	-	-	13 558
Investičný majetok a peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty spolu	146 993	1 169 404	173 215	1 489 612

31. december 2022 (upravené)	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL)	Spolu
Finančný majetok				
<i>Finančné investície:</i>				
- Štátne dlhopisy	-	486 537	761	487 298
- Korporátne dlhopisy	-	592 565	38 330	630 895
- Nástroje vlastného imania	-	75 012	-	75 012
- Investičné fondy	-	-	211 561	211 561
- Úvery	31 675	-	-	31 675
<i>Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty</i>	56 483	-	-	56 483
Investičný majetok a peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty spolu	88 158	1 154 114	250 652	1 492 924

Nástroje vlastného imania vo FVOCI

Spoločnosť označila nasledujúce nástroje vlastného imania vo FVOCI, pretože má v úmysle ho dlhodobo držať na strategické účely:

Nástroje vlastného imania vo FVOCI	Reálna hodnota k 31. decembru	
	2023	2022 (upravené)
VIG FUND CZ, a.s.	15 045	14 908
VIG RE zajišťovna, a.s.	60 959	60 077
BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE	-	27
Spolu	76 004	75 012

V priebehu roka 2023 boli vyradené akcie spoločnosti BURZA CENNÝCH PAPIEROV V BRATISLAVE a v rámci vlastného imania došlo k presunom straty súvisiacej s predajom tejto investície vo výške 3 tis. EUR (2022: žiadne vyradenia a presuny kumulovaného zisku alebo straty).

Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou

Nasledujúca tabuľka uvádza reálne hodnoty finančných nástrojov neoceňovaných reálnou hodnotou. Nezahŕňa informácie o reálnej hodnote pre peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky, ktorých účtovná hodnota sa približne rovná reálnej hodnote:

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote	2023		2022 (upravené)	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
<i>Finančný majetok v amortizovanej hodnote</i>				
- Úvery	35 869	34 026	31 675	28 044
- Termínované vklady	97 566	97 578	35 023	35 024
<i>Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty</i>	13 558	13 558	21 460	21 460
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	146 993	145 162	88 158	84 528

Stanovenie reálnej hodnoty

Opis hierarchie reálnej hodnoty, techniky oceňovania a vstupy použité pri meraní reálnej hodnoty pozri v poznámke 3.6.

Hierarchia reálnej hodnoty

Nasledujúca tabuľka analyzuje finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou a finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou ku dňu vykazovania podľa úrovne hierarchie reálnej hodnoty, do ktorej je zaradené ocenenie reálnou hodnotou:

Hierarchia reálnej hodnoty	2023			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
<i>Finančné investície vo FVTPL</i>				
- Korporátne dlhopisy	-	12 577	4 219	16 796
- Nástroje vlastného imania	-	-	-	-
- Investičné fondy	22 398	122 384	11 637	156 419
<i>Finančné investície vo FVOCI</i>				
- Štátne dlhopisy	443 516	107 783	-	551 299
- Korporátne dlhopisy	204 456	337 645	-	542 101
- Nástroje vlastného imania	-	-	76 004	76 004
Finančné investície vo FV spolu	670 370	580 389	91 860	1 342 619
<i>Finančné investície v AC</i>				
- Úvery	-	24 281	9 745	34 026
- Termínované vklady	-	97 578	-	97 578
Finančný majetok	670 370	702 248	101 605	1 474 223

Hierarchia reálnej hodnoty	2022 (upravené)			Spolu
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
<i>Finančné investície vo FVTPL</i>				
- Korporátne dlhopisy	761	-	-	761
- Nástroje vlastného imania	-	12 115	26 215	38 330
- Investičné fondy	194 791	16 142	628	211 561
<i>Finančné investície vo FVOCI</i>				
- Štátne dlhopisy	366 853	119 684	-	486 537
- Korporátne dlhopisy	240 645	349 420	2 500	592 565
- Nástroje vlastného imania	-	-	75 012	75 012
Finančné investície vo FV spolu	803 050	497 361	104 355	1 404 766
<i>Finančné investície v AC</i>				
- Úvery	-	18 136	9 908	28 044
Finančný majetok	803 050	515 497	114 263	1 432 810

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie počiatočných stavov s konečnými zostatkami pre opakujúce sa ocenenie reálnych hodnôt na úrovni 3 hierarchie reálnych hodnôt a analyzuje zisky a straty vykázané v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku počas roka:

Rekonsiliácia zmien v Úrovni 3	2023			2022		
	FVOCI	FVTPL	Spolu	FVOCI	FVTPL	Spolu
Účtovná hodnota k 1. januáru	77 512	26 843	104 355	71 224	26 623	97 847
<i>Presuny z Úrovne 1 a Úrovne 2</i>	-	-	-	5 679	-	5 679
<i>Zisky (straty) vykázané v hospodárskom výsledku</i>	1 300	649	1 949	-42	-598	-640
- Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	-88	1	-87	-42	-	-42
- Strata zo zníženia hodnoty a rozpustenie straty zo zníženia hodnoty	2 767	-	2 767	-	-	-
- Čisté realizované a nerealizované zisky (straty) z finančných nástrojov	-1 379	648	-731	-	-598	-598
- Ostatný investičný výsledok	-	-	-	-	-	-
<i>Zisky (straty) vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách</i>	-8 981	-	-8 981	651	-	651
<i>Splatenie</i>	-	-22 400	-22 400	-	-	-
<i>Nákupy</i>	10 000	11 028	21 028	-	818	818
<i>Predaje</i>	-3 827	-264	-4 091	-	-	-
Účtovná hodnota k 31. decembru	76 004	15 856	91 860	77 512	26 843	104 355

Nasledujúca tabuľka uvádza aktíva a pasíva držané ku koncu vykazovaného obdobia, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou na opakovanom základe, sumy akýchkoľvek prevodov medzi Úrovňou 1 a Úrovňou 2 hierarchie reálnej hodnoty:

Presuny medzi Úrovňou 1 a Úrovňou 2	2023	2022
Presuny z Úrovne 1 do Úrovne 2	87 616	-
Presuny z Úrovne 2 do Úrovne 1	-	-
Spolu	87 616	-

Popis oceňovacej metódy a vstupných parametrov pre merania Úrovne 3 k 31. decembru 2023 je nasledovný:

Majetok v reálnej hodnote v Úrovni 3:	Reálna hodnota	Oceňovacia metóda	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametrov	Reálna hodnota citlivosti
Dlhové cenné papiere:						
- V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 219	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, spread	1,25 % - 3,99 % (2,88 %)	±50	±12
Nástroje vlastného imania	76 004	Diskontované peňažné toky	Náklady na kapitál	9,63 %	±50	-5 168/ +6 279

Popis oceňovacej metódy a vstupných parametrov pre merania Úrovne 3 k 31. decembru 2022 je nasledovný:

Majetok v reálnej hodnote v Úrovni 3:	Reálna hodnota	Oceňovacia metóda	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametrov	Reálna hodnota citlivosti
Dlhové cenné papiere:						
- V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty	2 500	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, spread	-	± 50 bps	± 17
- V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 215	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, spread	1,75 % - 4,14 % (2,35 %)	± 50 bps	± 93
Nástroje vlastného imania	75 012	Diskontované peňažné toky	Náklady na kapitál	9,59 %	±50	-4 871/ +5 884

Počas roka nenastali žiadne zmeny v metódach oceňovania používaných na oceňovanie cenných papierov spadajúcich do Úrovne 3 oceňovania reálnou hodnotou (2022: žiadne zmeny).

Citlivosť na reálnu hodnotu v tabuľke vyššie predstavuje zmenu reálnej hodnoty v dôsledku zvýšenia alebo zníženia príslušného vstupného parametra. Pozitívny posun výnosovej krivky dlhových cenných papierov a/alebo zvýšenie rozpätia by viedli k zníženiu reálnej hodnoty dlhových cenných papierov.

10 Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2023	2022
Termínované vklady	-	35 024
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	13 558	21 461
Spolu	13 558	56 485

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 137 tis. EUR (2022: 614 tis. EUR)

Reálna hodnota termínovaných vkladov, peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2. Termínované vklady zahrnuté do tejto kategórie sú držané za účelom plnenia krátkodobých peňažných záväzkov. Ostatné termínované vklady sú vykázané vo finančných nástrojoch v Poznámke 9 vzhľadom na investičný účel ich držby.

11 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2022	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2022	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2023	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2023 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2022: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2023 predstavuje 11 307 EUR (2022: 11 078 EUR).

12 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2023 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2022: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2022, ktoré bolo schválené Valným zhromaždením dňa 29. marca 2023:

Zisk bežného účtovného obdobia	39 530
Dividendy	33 921
Nerozdelený zisk	5 609

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2023:

Zisk bežného účtovného obdobia	33 342
Dividendy	28 341
Nerozdelený zisk	5 001

Pohyby rozdielov z precenenia finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv oceňovaných cez OCI sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stav k 1. januáru 2022	159 079
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	254 797
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	-8 772
Finančné nástroje vo FVOCI	
Čistá zmena v reálnej hodnote	-275 922
Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty	-29
Odložená daň z príjmov	8 410
Stav k 31. december 2022	137 563
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	-71 762
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	3 245
Finančné nástroje vo FVOCI	
Čistá zmena v reálnej hodnote	36 247
Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty	19 889
Odložená daň z príjmov	661
Stav k 31. december 2023	125 843

13 Poistné a zaistné zmluvy

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad produktových skupín s priradením oceňovacích modelov:

GMM – priame poistenie	Portfólio životného poistenia okrem poistných zmlúv, ktoré patria do VFA alebo PAA
VFA – priame poistenie	Poistné zmluvy viazané na podielové jednotky a indexovo viazané
PAA - priame poistenie	Neživotné poistné zmluvy; skupinové životné poistenie
GMM - zaistenie	Zaistné zmluvy životného kmeňa kryjúce riziko smrti
PAA - zaistenie	Zaistné zmluvy neživotného poistenia a zaistenie úrazového poistenia a pripoistení

31. december 2023	(GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	(VFA) S prvkami priamej účasti	(PAA*) Neživotné	Spolu
Poistné zmluvy				
<i>Závazky z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	965 684	44 200	337 172	1 347 056
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	35 823	-	6	35 829
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
Zaistné zmluvy				
<i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>	4	-	146 191	146 195
<i>Závazky zo zaistných zmlúv</i>	2 366	-	3 436	5 802

* PAA model je aplikovaný na celé neživotné portfólio a nemateriálnu časť životného kmeňa (skupinové životné poistenie) v prvopoistení a na zaistenie úrazov a pripoistení

31. december 2022	(GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	(VFA) S prvkami priamej účasti	(PAA*) Neživotné poistenie	Spolu
Poistné zmluvy				
<i>Závazky z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	873 516	55 268	318 458	1 247 242
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	20 739	-	200	20 939
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
Zaistné zmluvy				
<i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>	24	-	73 798	73 822
<i>Závazky zo zaistných zmlúv</i>	1 450	-	4 562	6 012

* PAA model je aplikovaný na celé neživotné portfólio a nemateriálnu časť životného kmeňa (skupinovú životné poistenie) v prvopoistení a na zaistenie úrazov a pripoistení

Nasledujúca tabuľka uvádza účtovné hodnoty poistných a zaistných zmlúv, ktorých vyrovnanie sa očakáva viac ako 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vyššia hodnota ako je celková hodnota pri aktívach z poistných zmlúv a záväzkoch zo zaistných zmlúv je spôsobená načasovaním peňažných tokov, respektíve očakávaným rozpustením RA a CSM.

	2023	2022 (upravené)
Aktíva z poistných zmlúv	40 538	24 517
Závazky z poistných zmlúv	-1 153 028	-1 022 105
Aktíva zo zaistných zmlúv	91 720	40 728
Závazky zo zaistných zmlúv	-1 095	-5 831

Nasledujúce odsúhlasenia zobrazujú, ako sa čisté účtovné hodnoty poistných a zaistných zmlúv v každom segmente zmenili v priebehu roka v dôsledku peňažných tokov a súm vykázaných vo výkaze ziskov alebo strát a v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Pre každé prezentačné portfólio Spoločnosť uvádza tabuľku, ktorá samostatne analyzuje pohyby v záväzkoch na zostávajúce krytie a pohyby v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí a tieto pohyby odsúhlasuje na riadky vo výkaze ziskov alebo strát a v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Druhé odsúhlasenie je pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA, ktoré samostatne analyzuje zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikový prirážku na nefinančné riziká a CSM.

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty (GMM)
Poistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

31. december 2023	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-25 799	-	5 059	-20 739
Začiatkový stav záväzkov	853 219	171	20 127	873 516
Čistý začiatkový stav	827 420	171	25 186	852 777
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-109 884	-	-	-109 884
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-52 501	-	-	-52 501
Ostatné zmluvy	-57 383	-	-	-57 383
Náklady na poistné služby	8 927	-25	70 642	79 545
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	64 812	64 812
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	8 927	-	-	8 927
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-25	-	-25
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	5 830	5 830
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-178 246	-	178 246	-
Zisk/strata z poistných služieb	-279 203	-25	248 889	-30 339
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	62 840	5	-24	62 821
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-216 362	-20	248 865	32 482
Peňažné toky				
Prijaté poistné	323 487	-	-	323 487
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-241 717	-241 717
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-37 605	-	-	-37 605
Spolu Peňažné toky	285 882	-	-241 717	44 165
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	437	437
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-44 004	-	8 181	-35 823
Konečný stav záväzkov	940 944	151	24 589	965 684
Čistý zostatok	896 940	151	32 770	929 861

31. december 2022	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-38 614	-	4 657	-33 956
Začiatkový stav záväzkov	1 074 766	195	9 739	1 084 701
Čistý začiatkový stav	1 036 153	195	14 396	1 050 744
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-97 888	-	-	-97 888
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-61 426	-	-	-61 426
Ostatné zmluvy	-36 462	-	-	-36 462
Náklady na poistné služby	9 329	-24	65 521	74 826
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	54 472	54 472
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	9 329	-	-	9 329
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-24	-	-24
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	11 049	11 049
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-166 472	-	166 472	-
Zisk/strata z poistných služieb	-255 031	-24	231 993	-23 062
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-243 677	-	-612	-244 290
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-498 708	-24	231 381	-267 352
Peňažné toky				
Prijaté poistné	322 203	-	-	322 203
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-221 118	-221 118
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-32 227	-	-	-32 227
Spolu Peňažné toky	289 976	-	-221 118	68 858
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	526	526
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-25 799	-	5 059	-20 739
Konečný stav záväzkov	853 219	171	20 127	873 516
Čistý zostatok	827 420	171	25 186	852 777

Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2023	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúčet	
Začiatkový stav aktív	-93 430	23 558	-	4 032	45 101	49 133	-20 739
Začiatkový stav záväzkov	736 547	38 467	-	56 554	41 948	98 502	873 516
Čistý začiatkový stav	643 117	62 025	-	60 585	87 049	147 634	852 777
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-3 966	-12 850	-	-8 376	-10 997	-19 373	-36 189
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-8 376	-10 997	-19 373	-19 373
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-12 850	-	-	-	-	-12 850
Úprava na základe skutočnosti	-3 966	-	-	-	-	-	-3 966
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-47 832	18 491	-	-200	29 561	29 361	20
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-61 648	13 109	-	-	48 785	48 785	246
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	123	123	123
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	13 923	5 624	-	-200	-19 347	-19 547	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	-107	-241	-	-	-	-	-348
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	5 737	93	-	-	-	-	5 830
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	5 737	93	-	-	-	-	5 830
Zisk/strata z poisťných služieb	-46 062	5 735	-	-8 576	18 564	9 988	-30 339
Čisté finančné náklady z poisťných zmlúv	61 389	-133	-	-76	1 642	1 566	62 821
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	15 327	5 601	-	-8 652	20 205	11 554	32 482
Peňažné toky	44 165	-	-	-	-	-	44 165
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	-105 753	26 740	-	2 771	40 419	43 190	-35 822
Konečný stav záväzkov	808 800	40 886	-	49 164	66 834	115 998	965 684
Čistý zostatok	703 047	67 626	-	51 935	107 253	159 188	929 861

31. december 2022	Odhadý súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúčet	
Začiatkový stav aktív	-119 759	29 212	-	29 881	26 710	56 591	-33 956
Začiatkový stav záväzkov	944 865	29 265	-	73 399	37 171	110 571	1 084 701
Čistý začiatkový stav	825 106	58 476	-	103 281	63 881	167 162	1 050 744
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-5 438	-7 822	-	-12 178	-9 166	-21 344	-34 604
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-12 178	-9 166	-21 344	-21 344
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-7 822	-	-	-	-	-7 822
Úprava na základe skutočnosti	-5 438	-	-	-	-	-	-5 438
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-24 411	22 376	-	-29 995	32 523	2 527	493
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-63 052	24 727	-	-	38 300	38 300	-25
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	517	27	544	544
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	38 731	-2 414	-	-30 512	-5 804	-36 317	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	-90	64	-	-	-	-	-26
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	11 082	-33	-	-	-	-	11 049
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	11 082	-33	-	-	-	-	11 049
Zisk/strata z poisťných služieb	-18 766	14 521	-	-42 174	23 357	-18 817	-23 062
Čisté finančné náklady z poisťných zmlúv	-232 607	-10 972	-	-522	-189	-710	-244 290
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-251 373	3 549	-	-42 695	23 168	-19 527	-267 352
Peňažné toky	68 858	-	-	-	-	-	68 858
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	526	-	-	-	-	-	526
Čistý zostatok	-93 430	23 558	-	4 032	45 101	49 133	-20 739
Konečný stav aktív	-93 430	23 558	-	4 032	45 101	49 133	-20 739
Konečný stav záväzkov	736 547	38 467	-	56 554	41 948	98 502	873 516
Čistý zostatok	643 117	62 025	-	60 585	87 049	147 634	852 777

Zaistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2023	Aktíva na zostávajúce krytie		Aktíva za vzniknuté poistné udalosti	Spolu
	Bez stratového komponentu	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente		
Začiatkový stav aktív	1 810	-	-384	1 426
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>				
Alokácia zaplateného zaistného	2 836	-	-	2 836
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	8	-	-1 582	-1 574
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-1 582	-1 582
Zmeny v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-	-
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	8	-	-	8
Investičné komponenty a vrátenie zaistného	2 014	-	-2 014	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	4 859	-	-3 596	1 262
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-12	-	-	-12
Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách	762	-	-	762
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov				
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	5 608	-	-3 596	2 012
<u>Peňažné toky</u>				
Vyplatené poistné	-4 517	-	-	-4 517
Prijaté sumy	-	-	3 440	3 440
Peňažné toky spolu	-4 517	-	3 440	-1 076
Konečný stav aktív	2 901	-	-539	2 362

31. december 2022	Aktíva na zostávajúce krytie		Aktíva za vzniknuté poistné udalosti	Spolu
	Bez stratového komponentu	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente		
Začiatkový stav aktív	2 364	-	-1 332	1 032
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>				
Alokácia zaplateného zaistného	6 755	-	-	6 755
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-7	-	-1 514	-1 521
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-1 514	-1 514
Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-	-
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-7	-	-	-7
Investičné komponenty a vrátenie zaistného	1 947	-	-1 947	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	8 695	-	-3 461	5 234
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-65	-	-	-65
Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-3 856	-	-	-3 856
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov				
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	4 773	-	-3 461	1 312
<u>Peňažné toky</u>				
Vyplatené poistné	-5 328	-	-	-5 328
Prijaté sumy	-	-	4 410	4 410
Peňažné toky spolu	-5 328	-	4 410	-918
Konečný stav aktív	1 810	-	-384	1 426

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2023	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúčet	
Začiatkový stav aktív	6 176	-168	-	-	-6 032	-6 032	-24
Začiatkový stav záväzkov	8 929	-1 533	-	739	-6 686	-5 946	1 450
Čistý začiatkový stav	15 105	-1 701	-	739	-12 718	-11 978	1 426
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-1 289	359	-	-93	2 278	2 184	1 254
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-	-	-93	2 278	2 184	2 184
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	359	-	-	-	-	359
Úprava na základe skutočnosti	-1 289	-	-	-	-	-	-1 289
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	5 130	-1 172	-	-8	-3 950	-3 958	-
Zmluvy prvotne vykázané v roku	2 222	-329	-	-	-1 893	-1 893	-
Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	2 909	-843	-	-8	-2 058	-2 066	-
Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-	-	-	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-	-	-	-	-	-	-
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaist'ovateľov	8	-	-	-	-	-	8
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	3 849	-813	-	-102	-1 673	-1 774	1 262
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	27	-4	-	-1	-34	-35	-12
Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách	778	-16	-	-	-	-	762
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	4 654	-833	-	-103	-1 707	-1 809	2 012
Peňažné toky	-1 076	-	-	-	-	-	-1 076
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	6 047	-161	-	0	-5 890	-5 890	-4
Konečný stav záväzkov	12 636	-2 372	-	637	-8 534	-7 897	2 366
Čistý zostatok	18 683	-2 534	-	637	-14 424	-13 788	2 362

31. december 2022	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúčet	
Začiatkový stav aktív	4 801	-544	-	-5 988	-772	-6 760	-2 502
Začiatkový stav záväzkov	16 486	-1 147	-	-1 996	-9 809	-11 805	3 534
Čistý začiatkový stav	21 287	-1 690	-	-7 985	-10 580	-18 565	1 032
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	4 554	285	-	-273	674	401	5 241
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-	-	-273	674	401	401
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	285	-	-	-	-	285
Úprava na základe skutočnosti	4 554	-	-	-	-	-	4 554
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-5 519	-577	-	8 956	-2 860	6 096	-
Zmluvy prvotne vykázané v roku	2 154	-662	-	-	-1 492	-1 492	-
Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	-7 673	84	-	8 956	-1 368	7 588	-
Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-	-	-	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-	-	-	-	-	-	-
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-7	-	-	-	-	-	-7
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	-972	-292	-	8 684	-2 186	6 498	5 234
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-135	-19	-	40	49	89	-65
Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-4 157	300	-	-	-	-	-3 856
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-5 264	-11	-	8 724	-2 137	6 587	1 312
Peňažné toky	-918	-	-	-	-	-	-918
Čistý zostatok	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav aktív	6 176	-168	-	-	-6 032	-6 032	-24
Konečný stav záväzkov	8 929	-1 533	-	739	-6 686	-5 946	1 450
Čistý zostatok	15 105	-1 701	-	739	-12 718	-11 978	1 426

Zmluvy s prvkami priamej účasti

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých plnení

31. december 2023	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatočný stav aktív	-	-	-	-
Začiatočný stav záväzkov	50 824	721	3 723	55 268
Čistý začiatočný stav	50 824	721	3 723	55 268
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-2 876	-	-	-2 876
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-1 835	-	-	-1 835
Ostatné zmluvy	-1 041	-	-	-1 041
Náklady na poistné služby	585	287	1 355	2 227
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	2 438	2 438
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	585	-	-	585
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	287	-	287
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-1 083	-1 083
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-29 567	-	29 567	-
Zisk/strata z poistných služieb	-31 858	287	30 923	-648
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	3 536	-	103	3 639
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-28 322	287	31 026	2 991
Peňažné toky				
Prijaté poistné	17 026	-	-	17 026
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-29 658	-29 658
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-1 834	-	-	-1 834
Spolu Peňažné toky	15 192	-	-29 658	-14 466
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	407	407
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	37 695	1 007	5 498	44 200
Čistý zostatok	37 695	1 007	5 498	44 200

31. december 2022	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	92 390	277	2 606	95 273
Čistý začiatkový stav	92 390	277	2 606	95 273
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-3 864	-	-	-3 864
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-3 052	-	-	-3 052
Ostatné zmluvy	-812	-	-	-812
Náklady na poistné služby	441	444	1 194	2 079
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	1 249	1 249
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	441	-	-	441
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	444	-	444
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-55	-55
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-36 287	-	36 287	-
Zisk/strata z poistných služieb	-39 710	444	37 481	-1 785
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-6 928	-	38	-6 891
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-46 638	444	37 519	-8 675
Peňažné toky				
Prijaté poistné	7 509	-	-	7 509
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-36 402	-36 402
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-2 436	-	-	-2 436
Spolu Peňažné toky	5 073	-	-36 402	-31 329
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	50 824	721	3 723	55 268
Čistý zostatok	50 824	721	3 723	55 268

Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2023	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúččet	
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	51 855	823	-	2 318	271	2 590	55 268
Čistý začiatkový stav	51 855	823	-	2 318	271	2 590	55 268
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	15	-163	-	-912	-56	-967	-1 115
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-912	-56	-967	-967
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-163	-	-	-	-	-163
Úprava na základe skutočnosti	15	-	-	-	-	-	15
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	1 723	41	-	-358	144	-214	1 550
Zmluvy prvotne vykázané v roku	1 526	133	-	-	-	-	1 659
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	11	11	11
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	225	-	-	-358	133	-225	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	-28	-92	-	-	-	-	-120
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-1 086	3	-	-	-	-	-1 083
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	-1 086	3	-	-	-	-	-1 083
Zisk/strata z poisťných služieb	652	-119	-	-1 270	89	-1 181	-648
Čisté finančné náklady z poisťných zmlúv	3 526	113	-	-	-	-	3 639
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	4 178	-6	-	-1 270	89	-1 181	2 991
Peňažné toky	-14 466	-	-	-	-	-	-14 466
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	407	-	-	-	-	-	407
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200
Čistý konečný stav	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200

31. december 2022	Odhadý súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúčet	
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	85 587	1 528	-	7 746	411	8 157	95 273
Čistý začiatkový stav	85 587	1 528	-	7 746	411	8 157	95 273
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	565	-115	-	-1 994	-46	-2 040	-1 590
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-1 994	-46	-2 040	-2 040
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-115	-	-	-	-	-115
Úprava na základe skutočností	565	-	-	-	-	-	565
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	3 271	117	-	-3 434	-93	-3 527	-139
Zmluvy prvotne vykázané v roku	266	677	-	-	-	-	944
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	230	230	230
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	3 757	-	-	-3 434	-323	-3 757	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	-753	-560	-	-	-	-	-1 313
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-55	-	-	-	-	-	-55
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	-55	-	-	-	-	-	-55
Zisk/strata z poistných služieb	3 781	2	-	-5 428	-140	-5 567	-1 785
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-6 183	-707	-	-	-	-	-6 891
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-2 403	-705	-	-5 428	-140	-5 567	-8 675
Peňažné toky	-31 329	-	-	-	-	-	-31 329
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii							
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	51 855	823	-	2 318	271	2 590	55 268
Čistý zostatok	51 855	823	-	2 318	271	2 590	55 268

Neživotné
Poistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

31. december 2023	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky za vzniknuté poistné udalosti - Zmluvy podľa PAA		Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav záväzkov	77 847	1 308	235 174	3 929	318 258
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>					
Výnosy z poistenia	-335 057	-	-	-	-335 057
Náklady na poistné služby	77 083	3 146	218 008	821	299 057
Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	-	-	223 038	-	223 038
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	77 083	-	-	-	77 083
Nevýhodné zmluvy	-	3 146	-	-	3 146
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-5 031	821	-4 210
Zisk/strata z poistných služieb	-257 975	3 146	218 008	821	-36 000
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-	-	12 399	210	12 610
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov					
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</u>	-257 975	3 146	230 407	1 031	-23 390
<u>Peňažné toky</u>					
Prijaté poistné	345 762	-	-	-	345 762
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby	-	-	-222 952	-	-222 952
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-76 718	-	-	-	-76 718
Peňažné toky spolu	269 044	-	-222 952	-	46 092
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii				-	
Konečný stav záväzkov	88 916	4 454	242 630	4 960	340 960

31. december 2022	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky na zostávajúce krytie		Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav záväzkov	70 501	3 156	203 356	4 544	281 556
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>					
Výnosy z poistenia	-301 060	-	-	-	-301 060
Náklady na poistné služby	66 506	-1 848	241 324	-15	305 968
Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	-	-	190 123	-	190 123
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	66 506	-	-	-	66 506
Nevýhodné zmluvy	-	-1 848	-	-	-1 848
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	51 201	-15	51 187
Zisk/strata z poistných služieb	-234 554	-1 848	241 324	-15	4 908
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-	-	-19 452	-600	-20 053
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov					
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-234 554	-1 848	221 872	-615	-15 145
<u>Peňažné toky</u>					
Prijaté poistné	308 497	-	-	-	308 497
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby	-	-	-190 054	-	-190 054
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-66 596	-	-	-	-66 596
Peňažné toky spolu	241 901	-	-190 054	-	51 847
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii					
Konečný stav záväzkov	77 847	1 308	235 174	3 929	318 258

Zaistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

31. december 2023	Aktíva na zostávajúce krytie	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente	Aktíva na vzniknuté poistné udalosti		Spolu
			Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav aktív	21 121	-102	-86 544	-3 711	-69 235
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>					
Alokácia zaplateného zaistného	87 439	-	-	-	87 439
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	-1 110	-47 915	-508	-49 533
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-48 054	-	-48 054
Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-1 110	-	-	-1 110
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	121	-508	-387
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-	-	18	-	18
Investičné komponenty a vrátenie poistného	19 863	-	-19 863	-	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	107 302	-1 110	-67 778	-508	37 906
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-	-2 245	-63	-2 309
Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-3 871	-135	-4 006
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov					
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	107 302	-1 110	-73 894	-707	31 592
<u>Peňažné toky</u>					
Vyplatené poistné	-118 713	-	-	-	-118 713
Prijaté sumy	-	-	13 601	-	13 601
Peňažné toky spolu	-118 713	-	13 601	-	-105 112
Konečný stav aktív	9 711	-1 212	-146 837	-4 418	-142 756

31. december 2022	Aktíva na zostávajúce krytie	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente	Aktíva na vzniknuté poistné udalosti		Spolu
			Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav aktív	16 444	-1 294	-59 416	-3 429	-47 695
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Alokácia zaplateného zaistného	79 478	-	-	-	79 478
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	1 193	-94 001	-840	-93 648
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-51 324	-	-51 324
Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	1 193	-	-	1 193
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-42 771	-840	-43 611
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-	-	94	-	94
Investičné komponenty a vrátenie poistného	18 511	-	-18 511	-	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	97 989	1 193	-112 511	-840	-14 170
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-	-802	-41	-843
Zmeny v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	12 030	598	12 629
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov					
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	97 989	1 193	-101 283	-282	-2 383
Peňažné toky					
Vyplatené poistné	-93 312	-	-	-	-93 312
Prijaté sumy	-	-	74 155	-	74 155
Peňažné toky spolu	-93 312	-	74 155	-	-19 156
Konečný stav aktív	21 121	-102	-86 544	-3 711	-69 235

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty
Poistné zmluvy

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané nevýhodné zmluvy	Spolu
31. december 2023			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	28 724	194	28 918
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	186 398	1 088	187 486
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-276 454	-1 598	-278 052
Riziková prirážka na nefinančné riziká	12 547	562	13 109
CSM	48 785	-	48 785
Straty pri prvotnom vykázaní	-	246	246
31. december 2022			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	27 790	13	27 804
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	236 673	1 438	238 111
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-327 490	-1 477	-328 967
Riziková prirážka na nefinančné riziká	24 726	-	24 727
CSM	38 300	-	38 300
Straty pri prvotnom vykázaní	-	25	25

Zaistné zmluvy

	Zmluvy bez komponentu pre vynahradenie straty	Zmluvy s komponentom pre vynahradenie straty	Spolu
31. december 2023			
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-3 752	-	-3 752
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	5 974	-	5 974
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-329	-	-329
CSM	-1 893	-	-1 893
31. december 2022			
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-7 105	-	-7 105
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	9 259	-	9 259
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-662	-	-662
CSM	-1 492	-	-1 492

S prvkami priamej účasti
Poistné zmluvy

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané nevýhodné zmluvy	Spolu
31. december 2023			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-	1 648	1 648
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	-	15 373	15 373
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-	-15 496	-15 496
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	133	133
CSM	-	-	-
Straty pri prvotnom vykázaní	-	1 659	1 659
31. december 2022			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-	1 934	1 934
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	-	7 088	7 088
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-	-8 756	-8 756
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	677	677
CSM	-	-	-
Straty pri prvotnom vykázaní	-	944	944

Nasledujúca tabuľka uvádza, kedy Spoločnosť očakáva vykázanie zostávajúcej CSM v zisku alebo strate po dátume vykazovania pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA.

31. december 2023	do 1 roka	1–2 roky	2–3 roky	3–4 roky	4–10 rokov	Viac ako 10 rokov	Spolu
Poistné zmluvy							
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	-19 858	-16 704	-14 484	-12 660	-50 588	-44 894	-159 188
S prvkami priamej účasti	-248	-169	-150	-126	-428	-287	-1 409
Zaistné zmluvy							
Životné	2 327	1 841	1 481	1 202	4 045	2 891	13 788
31. december 2022							
Poistné zmluvy							
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	-19 214	-16 061	-13 710	-11 849	-45 952	-40 849	-147 634
S prvkami priamej účasti	-909	-284	-209	-184	-609	-395	-2 590
Zaistné zmluvy							
Životné	2 242	1 748	1 373	1 088	3 382	2 145	11 978

Vývoj poistných udalostí pri neživotnom poistení

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje, ako sa v priebehu času vyvíjali odhady kumulatívnych škôd pre segment neživotného poistenia Spoločnosti na báze brutto a netto po zaistení. Každá tabuľka ukazuje, ako sa v priebehu času vyvíjali odhady Spoločnosti týkajúce sa celkových poistných plnení za každý škodový rok a porovnáva kumulované nároky so sumou zahrnutou vo výkaze o finančnej situácii.

31. december 2023	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
Brutto											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, brutto											
- na konci účtovného obdobia	162 957	179 581	176 824	162 749	153 521	156 410	124 407	132 131	207 033	215 215	
- jeden rok neskôr	156 956	177 131	183 665	200 926	158 896	160 051	127 430	139 277	195 116		
- dva roky neskôr	164 109	164 187	217 162	203 704	156 318	156 471	128 517	131 794			
- tri roky neskôr	182 611	175 644	220 850	206 580	154 226	155 357	128 616				
- štyri roky neskôr	215 491	176 293	219 206	203 126	155 680	155 788					
- päť rokov neskôr	215 932	178 060	218 545	201 582	155 860						
- šesť rokov neskôr	215 795	177 588	217 755	200 566							
- sedem rokov neskôr	217 489	176 092	216 491								
- osem rokov neskôr	216 197	175 305									
- deväť rokov neskôr	216 091										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto	213 555	169 327	208 257	184 965	146 209	145 829	115 311	116 876	156 361	116 344	1 573 034
Závazky brutto – škodové obdobia od 2014 do 2023	2 537	5 978	8 234	15 601	9 651	9 959	13 305	14 918	38 755	98 870	217 808
Závazky brutto – škodové obdobia pred rokom 2014											47 629
Vplyv diskontovania											-24 097
Ostatné položky											251
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto											241 591

31. december 2023	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
Netto po zaistení											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, netto											
- na konci účtovného obdobia	124 683	146 482	131 251	133 208	125 656	129 923	103 611	106 217	161 097	147 147	
- jeden rok neskôr	78 625	111 189	126 855	153 052	110 962	114 218	90 138	62 008	129 146		
- dva roky neskôr	95 048	99 052	165 097	154 916	111 118	111 982	91 470	68 157			
- tri roky neskôr	89 524	112 818	174 605	155 063	110 242	110 266	90 929				
- štyri roky neskôr	127 578	112 431	169 239	154 730	109 740	110 355					
- päť rokov neskôr	130 529	116 164	172 878	152 246	109 399						
- šesť rokov neskôr	131 358	115 580	171 574	149 804							
- sedem rokov neskôr	130 845	114 526	171 683								
- osem rokov neskôr	129 939	114 271									
- deväť rokov neskôr	134 244										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto	132 895	111 377	167 930	142 896	104 949	105 315	84 721	61 899	115 186	100 448	1 127 617
Čisté záväzky – škodové obdobia od 2014 do 2023	1 349	2 895	3 753	6 908	4 450	5 040	6 207	6 258	13 960	46 699	97 518
Čisté záväzky – škodové obdobia pred rokom 2014											28 553
Vplyv diskontovania											-10 369
Ostatné položky											-18 490
Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto											97 212

Významné účtovné postupy a odhady (fulfilment cash flows)

Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy

Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy obsahuje:

- odhady budúcich peňažných tokov;
- úpravu zohľadňujúcu časovú hodnotu peňazí a finančné riziká súvisiace s budúcimi peňažnými tokmi v rozsahu, v akom finančné riziká nie sú zahrnuté v odhadoch budúcich peňažných tokov; a
- rizikovú prirážku na nefinančné riziká.

Cieľom Spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu niekoľkých scenárov, ktoré odrážajú celú škálu možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára sú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia na základe zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť používa techniky stochastického modelovania na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastické modelovanie zahŕňa projektovanie budúcich peňažných tokov v rámci veľkého množstva možných ekonomických scenárov pre trhovú premennú, ako sú úrokové sadzby a výnosy z iných finančných nástrojov.

Odhady budúcich peňažných tokov

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť nezaujateľným spôsobom zahŕňa všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú dostupné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poistných plneniach a iných skúsenostiach, aktualizované tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí.

Odhady budúcich peňažných tokov odrážajú pohľad spoločnosti na súčasné podmienky k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pokiaľ sú odhady akýchkoľvek relevantných trhových premenných konzistentné s pozorovateľnými trhovými cenami.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť berie do úvahy súčasné očakávania budúcich udalostí, ktoré môžu tieto peňažné toky ovplyvniť. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, ktoré by zmenili alebo splnili súčasnú povinnosť alebo vytvorili nové povinnosti podľa existujúcich zmlúv, sa však neberú do úvahy, kým zmena v legislatíve nebude platná. Spoločnosť odvodzuje predpoklady nákladovej inflácie z rozdielu medzi výnosmi nominálnych a na infláciu viazaných štátnych dlhopisov.

Peňažné toky v rámci hranice zmluvy priamo súvisia s plneniami zo zmluvy, vrátane tých, pri ktorých Spoločnosť môže ovplyvniť ich hodnotiť výšku alebo načasovanie. Patria sem platby poistníkom (alebo v ich mene), peňažné toky z obstarania poistných zmlúv a iné náklady, ktoré vznikajú pri plnení zmlúv.

Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv vyplývajú z predaja, upisovania a vytvorenia skupiny zmlúv, ktoré priamo súvisia s portfóliom zmlúv, do ktorých skupina patrí. Ďalšie náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv, zahŕňajú:

- náklady na vybavovanie poistných udalostí, údržbu a správu;
- opakujúce sa provízie splatné z bežne plateného poistného prijatého v rámci hranice zmluvy;
- náklady, ktoré Spoločnosť vynaloží pri poskytovaní investičných služieb;
- náklady, ktoré Spoločnosť vynaloží pri vykonávaní investičných činností v rozsahu, v akom ich Spoločnosť vykonáva s cieľom zvýšiť úžitok z poistného krytia pre poistníkov generovaním investičného výnosu, z ktorého budú mať poistníci úžitok, ak dôjde k poistnej udalosti; a
- daň z príjmov a iné náklady osobitne účtované poistníkom podľa podmienok zmlúv.

Peňažné toky z obstarania poistenia a ostatné náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv, zahŕňajú priamo priraditeľné náklady a alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov.

Peňažné toky sa pripisujú akvizičným činnostiam, plneniam a iným činnostiam na úrovni Spoločnosti pomocou kalkulácie nákladov podľa jednotlivých činností. Peňažné toky súvisiace s akvizíciou a iným plnením sú rozdelené do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a sú konzistentne aplikované na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti prideluje peňažné toky z obstarania poistenia do skupín zmlúv na základe ročného poistného pre každú skupinu v neživotnom poistení a na základe počtu uzavretých zmlúv v životnom poistení, náklady na likvidáciu poistných udalostí podľa počtu poistných udalostí pre každú skupinu a náklady na správu poistných zmlúv na základe ročného poistného v neživotnom poistení a na základe počtu platných zmlúv v životnom poistení v rámci každej skupiny. Ostatné náklady sú vykázané v hospodárskom výsledku tak, ako vzniknú.

Hranice zmlúv

Posúdenie hranice zmluvy, ktorá definuje, ktoré budúce peňažné toky sú zahrnuté do ocenenia zmluvy, si vyžaduje posúdenie a zváženie podstatných práv a povinností Spoločnosti vyplývajúcich zo zmluvy.

Poistné zmluvy

Niektoré životné zmluvy so sporiacou zložkou obsahujú garantovanú anuitnú opciu, ktorá umožňuje poistníkovi pri splatnosti stanovenej doby premeniť benefit pri splatnosti na doživotný dôchodok za vopred stanovenú sadzbu. Spoločnosť posúdila hranicu zmluvy pre celú zmluvu vrátane opcie a dospela k záveru, že peňažné toky súvisiace s garantovanou anuitnou opciou spadajú do hranice zmluvy. Dôvodom je skutočnosť, že Spoločnosť nemá praktickú schopnosť preceniť zmluvu pri splatnosti zmluvy.

Zaistné zmluvy

Každá zaistná zmluva s kvótovým podielom Spoločnosti má ročnú dobu platnosti, pokrýva podkladové zmluvy vydané v danom období na základe existencie rizika a poskytuje jednostranné právo Spoločnosti aj zaistovateľovi kedykoľvek ukončiť postúpenie nových zmlúv s výpovednou lehotou 3 mesiace. Pri prvotnom vykázaní sú peňažné toky v rámci hraníc zaistnej zmluvy určené ako tie, ktoré vyplývajú z podkladových zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva, že ich vydajú a postúpia na základe zaistnej zmluvy v priebehu nasledujúcich troch mesiacov. Následne očakávané peňažné toky po uplynutí tejto pôvodnej výpovednej lehoty sa považujú za peňažné toky nových zaistných zmlúv a sú vykázané oddelene od pôvodnej zmluvy, keďže spadajú do trojmesačnej výpovednej lehoty.

Každá stop loss a excess of loss zaistná zmluva Spoločnosti má ročnú lehotu a pokrýva poistné plnenia z podkladových zmlúv, ktoré vznikli v priebehu roka (t. j. naviazané na straty). Peňažné toky v rámci hraníc zmluvy sú tie, ktoré vyplývajú z podkladových poistných plnení vzniknutých počas roka.

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty a zmluvy s prvkami priamej účasti

Predpoklady o úmrtnosti/dlhovekosti, chorobnosti a správaní poistníkov, ktoré sa používajú pri odhade budúcich peňažných tokov, sú vypracované podľa typu produktu, zohľadňujúc najnovšie skúsenosti a správanie poistníkov v rámci skupiny poistných zmlúv.

Predpoklady úmrtnosti/dlhovekosti a chorobnosti sa vo všeobecnosti odvodzujú na základe kombinácie národných údajov o úmrtnosti, trendov v odvetví a skúseností Spoločnosti. Skúsenosti sú monitorované pravidelnými analýzami, ktorých výsledky sa premietajú ako do cenotvorby nových produktov, tak aj do oceňovania existujúcich zmlúv.

Spoločnosť používa slovenské úmrtnostné tabuľky z Demografického výskumného centra Infostat SR. Sadzby sú upravené faktormi, ktoré reprezentujú vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Správanie poistníkov je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní životných sporiacich produktov a poistných zmlúv s prvkami priamej účasti. Každý typ správania poistníka sa odhaduje podľa typu produktu na základe trendov a nedávnych skúseností.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa úrovne odkupov (vyjadrené ako vážené priemery) podľa výročia poistenia pre hlavné zmluvy životných sporiacich produktov a poistných zmlúv s prvkami priamej účasti.

	2023				2022			
	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
Životné sporiace zmluvy								
Kombinované poistenie	34,9 %	7,3 %	3,4 %	3,0 %	34,9 %	7,3 %	3,4 %	3,0 %
Pohrebné poistenie	14,5 %	2,7 %	1,0 %	1,0 %	14,5 %	2,7 %	1,0 %	1,0 %
Zmiešané poistenie	14,4 %	7,7 %	7,5 %	2,6 %	14,4 %	7,7 %	7,5 %	2,6 %
Rizikové životné poistenie	19,5 %	11,7 %	7,6 %	3,0 %	19,5 %	11,7 %	7,6 %	3,0 %

V prípade životných sporiacich zmlúv a zmlúv s prvkami priamej účasti, je dôležitý predpoklad kreditné sadzby a diskontné sadzby a pri zmluvách s prvkami priamej účasti je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní týchto zmlúv miera, v akej percentá účasti presahujú minimálne percentá účasti. Predpokladané odhadované kreditné sadzby a percentá účasti sú vo všeobecnosti založené na skutočných sadzbách a percentách uplatňovaných v bežnom roku. V súčasnom ekonomickom prostredí sú pripísané sumy často určované garantovanými úrokovými sadzbami. Percentá účasti uplatňované v rokoch 2023 aj 2022 boli minimálne miery účasti.

Na identifikáciu zmien zmluvných peňažných tokov pre tieto zmluvy Spoločnosť vo všeobecnosti stanovuje svoj záväzok vrátane výnosu zahrnutého v odhadoch súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy pri prvotnom vykázaní, aktualizovaných tak, aby odrážali súčasné predpoklady finančného rizika.

Neživotné zmluvy

Spoločnosť odhaduje konečné náklady na likvidáciu vzniknutých, ale nezaplatených poistných plnení ku dňu účtovnej závierky a hodnotu regresov a iných očakávaných úhrad tak, že posúdi jednotlivé nahlásené poistné udalosti a vytvorí rezervy na vzniknuté, ale ešte nenahlásené poistné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu poistných udalostí sa odhadujú pomocou rôznych techník rezervovania poistných plnení – napr. reťazovo rebríková metóda, Bornhuetter-Ferguson a Cap Code ako rovnocenné metódy. Pri poistení vozidiel (MTPL & Casco) uplatňujeme pri stanovení záväzkov na plnenia aj očakávanú infláciu. Tieto techniky predpokladajú, že vlastné skúsenosti Spoločnosti s poistnými udalosťami naznačujú budúci vývoj poistných udalostí, a teda aj náklady na konečné poistné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu škôd sa odhadujú pre každú oblasť samostatne, okrem veľkých poistných udalostí, ktoré sú posudzované samostatne.

Použitie predpoklady, vrátane škodovosti a budúcej inflácie poistných udalostí, sú implicitne odvodené z historických údajov o vývoji poistných udalostí, na ktorých sú založené projekcie, hoci sa posudzuje rozsah, podľa ktorého sa minulé trendy nemusia vzťahovať na budúcnosť.

Diskontné sadzby

Všetky peňažné toky sú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a likviditu poistných zmlúv. Spoločnosť vo všeobecnosti určuje bezrizikové sadzby pomocou pozorovaných výnosových kriviek swapov so strednou cenou pre banky s ratingom AA (upravené o úverové riziko banky). Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým údajom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a inflačné očakávania. Pre trhy, na ktorých neexistuje spoľahlivá swapová výnosová krivka, sa používajú výnosy štátnych dlhopisov. Aj keď konečný forwardový kurz podlieha revízii, očakáva sa, že bude stabilný a zmení sa iba pri výrazných zmenách dlhodobých očakávaní. Pre zohľadnenie charakteristík likvidity poistnej zmluvy sú bezrizikové výnosové krivky upravené o prirážku za nelikviditu. Prirážky za nelikviditu sa vo všeobecnosti určujú porovnaním spreadov na korporátne dlhopisy s nákladmi CDS so zodpovedajúcimi povinnými podmienkami pre toho istého emitenta.

V nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené forwardové výnosové krivky p.a. použité na diskontovanie peňažných tokov poisťných zmlúv v mene Euro.

2023						2022				
	1 rok	5 rokov	10 rokov	15 rokov	20 rokov	1 rok	5 rokov	10 rokov	15 rokov	20 rokov
Rizikové životné poistenie, sporiace produkty a s prvkami priamej účasti										
EUR	3,76 %	2,61 %	3,01 %	2,91 %	2,64 %	3,52 %	3,38 %	3,47 %	2,93 %	2,31 %
Inflácia nákladov										
EUR	2,39 %	2,16 %	2,18 %	1,57 %	0,92 %	10,22 %	4,21 %	2,43 %	1,48 %	0,76 %
Úroveň pridelovania podielov na prebytku										
EUR	1,36 %	1,18 %	1,15 %	0,00 %	0,00 %	1,17 %	1,13 %	1,04 %	0,00 %	0,00 %

Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z akejkoľvek finančnej podkladovej položky, sú upravené o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych techník merania a diskontované pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu.

Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje stochastickým modelovaním, peňažné toky sa diskontujú sadzbami špecificky kalibrovanými pre konkrétny scenár, v priemere, na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.

Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká

Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká sú stanovené tak, aby odrážali kompenzáciu, ktorú by jednotlivý emitent požadoval za znášanie nefinančného rizika, zvlášť pre neživotné a ostatné zmluvy, a sú rozdelené do skupín zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín. Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká odzrkadľujú benefity diverzifikácie zo zmlúv vydaných Spoločnosťou spôsobom, ktorý je konzistentný s kompenzáciou, ktorú by účtovná jednotka vyžadovala, a ktorý odráža jej stupeň averzie k riziku, pričom účinky výhod z diverzifikácie sa určujú pomocou korelačnej matice.

Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká sa určujú pomocou nasledujúcich techník:

- neživotné zmluvy: náklady na kapitál;
- životné zmluvy a zmluvy s prvkami priamej účasti: náklady na kapitál.

Na určenie úprav o rizikovú prirážku na nefinančné riziká pre zaistné zmluvy Spoločnosť používa tieto techniky so zaistením aj bez zaistenia a výšku rizika prenášaného na zaistovateľa odvodzuje ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.

Uplatňovaním metódy nákladov na kapitál Spoločnosť určuje rizikové prirážky na nefinančné riziká tak, že na množstvo kapitálu potrebného pre každý budúci dátum vykazovania použije mieru nákladov na kapitál a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Požadovaný kapitál sa určuje odhadom pravdepodobnosti rozdelenia súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z poisťnej zmluvy ku každému budúcemu dátumu vykazovania a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poisťných plnení a nákladov, ktoré vzniknú každý rok pri 99,5 % intervale spoľahlivosti (kapitálová požiadavka v zmysle Solventnosti II). Miera nákladov na kapitál predstavuje dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná miera kapitálových nákladov spoločnosti je 6 % (2022: 6 %).

Stanovenie intervalu spoľahlivosti pre RA je vykonané s aplikovaním normálneho rozdelenia pravdepodobnosti kde na základe parametrizácie je vybraných 1 000 000 vzoriek, ktoré vedú k odvodeniu kvantilu spoľahlivosti. Kvantil je stanovený spôsobom celkových peňažných tokov (tzv. ultimate cash flows) tak, aby bola dodržaná spoľahlivosť 99,5 % v horizonte jedného roka v zmysle Solventnosti II.

Úprava o rizikovú prirážku na nefinančné riziká pre celý kmeň Spoločnosti, po zohľadnení zaistenia zodpovedá nasledujúcim úrovňam spoľahlivosti.

Po zaistení	2023	2022
Interval spoľahlivosti	69,46 %	69,12 %

Zmluvná servisná marža (CSM)

Stanovenie jednotiek krytia

CSM skupiny zmlúv je vykázaná v hospodárskom výsledku tak, aby odzrkadľovala služby poskytnuté v každom roku na základe počtu jednotiek krytia poskytnutých v danom roku, ktoré sa určia tak, že sa pre každú zmluvu zohľadní množstvo poskytnutých benefitov a jej predpokladané obdobie krytia. Jednotky krytia sa kontrolujú a aktualizujú ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť určuje počet benefitov poskytovaných na základe každej zmluvy nasledovne.

Produkt	Základ pre určenie množstva poskytovaných benefitov
- Termínované poistenie - Bez prvkov priamej účasti	Poistná suma splatná pri úmrtí
Kritické choroby	Maximálna suma, ktorá sa má zaplatiť (vrátane odpusteného poistného) pri zistení choroby (poistená suma)
Okamžitá fixná anuita	Anuitná suma splatná v každom období
- Tradičné životné zmluvy - Tradičné životné s prvkami priamej účasti - Unit-linked a ostatné investičné zmluvy	Súčet položiek: - Poistné krytie: Čistá suma v riziku (t. j. garantované minimálne dávky mínus hodnota účtu), ak existuje - Investičné služby: Hodnota účtu
Kvótové zaistenie	Rovnaký základ ako podkladové zmluvy, vrátane očakávaných nových obchodov v rámci hraníc zmluvy
Zaistenie nadmernej straty a stop loss	Očakávaná výška podkladových poistných plnení, ktoré budú kryté v každom období

V prípade poistných zmlúv/krytia, ktoré poskytujú poistné krytie vo forme dennej platby, posúdenie množstva benefitov zahŕňa určenie relatívnej váhy benefitov poskytovaných poistníkovi týmito službami, pričom sa určuje, ako sa menia benefity poskytované každou službou v priebehu obdobia krytia a súhrn týchto rôznych benefitov.

Na určenie relatívnej váhy uvedených benefitov poskytovaných poisťovacími službami Spoločnosť vo všeobecnosti zvažuje predajné ceny za služby, ktoré by boli ponúkané samostatne, a upravuje počet benefitov pre každú službu v pomere k samostatným predajným cenám. Samostatná predajná cena za službu môže byť preukázaná pozorovateľnými cenami, keď Spoločnosť predáva túto službu samostatne poistníkovi s podobnými charakteristikami.

Investičné komponenty

Spoločnosť identifikuje rovnaký investičný komponent zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná zaplatiť poistníkovi vo všetkých scenároch s komerčnou podstatou. Patria sem okolnosti, za ktorých dôjde k poistnej

udalosti alebo dôjde k splateniu zmluvy alebo jej ukončeniu bez toho, aby došlo k poistnej udalosti. Investičné komponenty sú vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby.

Investičný komponent vylúčený z Výnosov z poistenia a Nákladov na poistné služby je stanovený ako minimálna platba v prípade vzniku poistnej udalosti a platba v prípade, že poistná udalosť nenastane (odkupná hodnota). Odkupná hodnota pre čisto rizikové produkty sa rovná nule, preto tieto druhy produktov neobsahujú investičný komponent.

14 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2023	2022
Finančné záväzky:		
Závazky z obchodného styku	32 883	30 838
Závazky z lízingu	5 405	3 879
Finančné záväzky Spolu (Poznámka 4.2.1)	38 288	34 717
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	6 586	5 792
Závazky voči zamestnancom	5 734	5 000
Závazky voči štátu	10 981	9 888
Nefinančné záväzky spolu	23 301	20 680
Spolu	61 589	55 397
Krátkodobá časť	55 714	51 006
Dlhodobá časť	5 875	4 391

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzkov vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 10 981 tis. EUR k 31. decembru 2023 (31. december 2022: 9 888 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

15 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2023	2022
Odložená daňová pohľadávka		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-19 357	-45 002
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-12 805	-12 737
Odložený daňový záväzok		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	40 500	57 971
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	28	-
Spolu Odložená daň z príjmov (-) pohľadávka / (+) záväzok	8 366	232

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (-)/záväzku (+) je nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2023	2022
Stav na začiatku roka	232	12 316
Náklady (+) / výnosy (-) vykázané v hospodárskom výsledku (Poznámka 21)	8 795	-3 674
Daň vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 12)	-661	-8 410
Stav na konci roka	8 366	232

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

Odložená daňová pohľadávka:

	Stav k 1. januáru 2023	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2023
Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty	27 017	-	-16 086	10 931
Opravné položky	3 389	-2 551	-	838
Ostatné záväzky a rezervy	6 907	1 726	-	8 633
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	2 005	-2 005	-	-
Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk	17 605	-5 868	-	11 737
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	816	-	-793	23
Spolu	57 739	-8 698	-16 879	32 162

	Stav k 1. januáru 2022	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2022
Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty	-	-	27 017	27 017
Opravné položky	2 454	935	-	3 389
Ostatné záväzky a rezervy	6 303	604	-	6 907
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	-	2 005	-	2 005
Prechod IFRS17 – nerozdelený zisk	19 608	-2 003	-	17 605
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	5 855	-	-5 855	-
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	816	816
Spolu	34 220	1 541	21 978	57 739

Odložený daňový záväzok:

	Stav k 1. januáru 2023	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2023
Hmotný majetok	1 550	41	-	1 591
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	-	56	-	56
Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk	-	-	-	-
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	56 421	-	-17 540	38 881
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Spolu	57 971	97	-17 540	40 528

	Stav k 1. januáru 2022	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2022
Hmotný majetok	1 530	20	-	1 550
Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty	41 525	-	-41 525	-
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	2 153	-2 153	-	-
Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk	-	-	-	-
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	56 421	56 421
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	1 328	-	-1 328	-
Spolu	46 536	-2 133	13 568	57 971

16 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru. Spoločnosť vykazuje aj netechnickú rezervu na možné spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s.

Právne spory	2023	2022
Stav k 1. januáru	4 027	4 508
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	4 507	758
- čerpanie počas roka	-154	-1 239
Stav k 31. decembru	8 380	4 027
Dlhodobé rezervy	8 380	4 027

17 Výnosy z poistenia

31. december 2023	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové životné	Spolu
<i>Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu</i>				
Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie				
– CSM vykázaná za poskytnuté služby	19 373	967	-	20 340
– zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	12 850	163	-	13 013
– očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby	64 753	1 187	-	65 940
– ostatné	3 981	-40	-	3 941
Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia	8 927	585	-	9 512
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	335 057	335 057
Výnosy z poistenia spolu	109 884	2 862	335 057	447 803
31. december 2022	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové životné	Spolu
<i>Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu</i>				
Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie				
– CSM vykázaná za poskytnuté služby	21 344	2 040	-	23 384
– zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	7 822	115	-	7 937
– očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby	57 194	1 271	-	58 465
– ostatné	4 581	-3	-	4 578
Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia	6 947	441	-	7 388
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	301 060	301 060
Výnosy z poistenia spolu	97 888	3 864	301 060	402 812

18 Čistý finančný výsledok

Nasledujúca tabuľka sumarizuje čistý finančný výsledok spoločnosti v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

31. december 2023	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné	Ostatné	Spolu
Investičný výnos					
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	31 452	-	3 578	3 761	38 791
Ostatné investičné výnosy	-3 539	3 806	-1 959	1 812	120
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	235	490	3 091	-31	3 785
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	48 547	-	11 079	-3 490	56 136
Investičný výnos spolu	76 695	4 296	15 789	2 052	98 832
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti	-	-3 639	-	-	-3 639
Vplyvy zmiernenia rizika	-	-	-	-	-
Úrokové prírastky	1 470	-	-5 139	-	-3 669
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	-64 292	-	-7 470	-	-71 762
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-	-	-	-	-
Čistá kurzová strata	-	-	-	-	-
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv spolu	-62 822	-3 639	-12 609	-	-79 070
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Úrokové prírastky	12	-	2 308	-	2 320
Ostatné	-761	-	4 006	-	3 245
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv spolu	-749	-	6 314	-	5 565
Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv	-	-	-	-	-
Reprezentované:					
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	29 630	657	1 879	5 542	37 708
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-16 506	-	7 615	-3 490	-12 381
A. finančné výnosy a náklady z poistenia					
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	1 470	-3 639	-5 139	-	-7 308
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-64 292	-	-7 470	-	-71 762
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	12	-	2 308	-	2 320
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-761	-	4 006	-	3 245

	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné	Ostatné	Spolu
31. december 2022					
Investičný výnos					
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	28 600	-	3 609	1 616	33 825
Ostatné investičné výnosy	-26 168	-7 225	-3 176	-945	-37 514
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	-64	229	-2 749	-227	-2 811
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-223 344	-	-34 582	-18 025	-275 951
Investičný výnos spolu	-220 976	-6 996	-36 898	-17 581	-282 451
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti	-	6 890	-	-	6 890
Vplyvy zmiernenia rizika	-	-	-	-	-
Úrokové prírastky	10 893	-	-1 907	-	8 986
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	232 837	-	21 960	-	254 797
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-	-	-	-	-
Čistá kurzová strata	-	-	-	-	-
Spolu Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	243 730	6 890	20 053		270 673
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Úrokové prírastky	65	-	843	-	908
Ostatné	3 856	-	-12 628	-	-8 772
Spolu Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	3 921	-	-11 785	-	-7 864
Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv	-	-	-	-	-
Reprezentované:					
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	13 326	-106	-3 380	444	10 284
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	13 349	-	-25 250	-18 025	-29 926
B. finančné výnosy a náklady z poistenia					
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	10 893	6 890	-1 907	-	15 876
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	232 837	-	21 960	-	254 797
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	65	-	843	-	908
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	3 856	-	-12 628	-	-8 772

B. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery

	2023	2022 upravené
Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI		
Štátne dlhopisy	16 062	14 249
Ostatné dlhové cenné papiere	19 180	18 712
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej cene		
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	-	-5
Vklady vo finančných inštitúciách	2 568	39
Ostatné dlhové nástroje	981	830
Spolu	38 791	33 825

C. Ostatné investičné výnosy

	2023	2022 upravené
<u>Podkladové položky</u>		
Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL		
Investície do schém kolektívneho investovania	2 809	-6 467
Ostatné dlhové cenné papiere	459	-705
Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL		
Štátne dlhopisy	1	-12
Ostatné dlhové cenné papiere	537	-41
<u>Nepodkladové položky</u>		
Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL		
Investície do schém kolektívneho investovania	13 047	-32 321
Ostatné dlhové cenné papiere	132	-153
Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL		
Štátne dlhopisy	-	-
Ostatné dlhové cenné papiere	80	47
Čistý zisk z vyradenia dlhových nástrojov vo FVOCI	-19 889	-29
Dividendy z nástrojov vlastného imania vo FVOCI	2 908	2 133
Výnos z investícií do nehnuteľností	36	34
Spolu	120	-37 514

19 Náklady podľa druhu

	2023	2022 upravené
Poistné plnenia a benefity*	218 866	245 051
Poplatky a provízie	110 986	96 884
Straty z nevýhodných poistných zmlúv	3 408	-1 428
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 20)	41 850	37 376
Odpisy a amortizácia	7 529	6 489
Náklady na reklamu a marketing	2 678	2 589
Náklady na služby	16 814	14 316
Príspevky a odvody	13 147	11 621
Audit**	454	314
Materiálové náklady a energie	1 502	1 073
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 415	1 588
Zmena rezerv	4 394	-428
Ostatné	4 672	4 786
Medzisúčet	427 715	420 231
Hodnoty pripísateľné peňažným tokom z obstarania poistenia vzniknutých počas roka	-119 511	-105 855
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia	86 595	76 276
Náklady spolu	394 799	390 652
Reprezentované:		
Náklady na poistné služby	381 659	382 840
Ostatné prevádzkové náklady	13 140	7 812

* položka zahŕňa aj zmenu záväzku za vzniknuté poistné udalosti

** audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 337 tis. EUR a ostatné uisťovacie služby v hodnote 117 tis. EUR

20 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2023	2022
Mzdy a platy a odstupné	31 311	27 957
Náklady na dôchodky - schémy s definovanými príspevkami	5 157	4 617
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	5 382	4 802
Spolu	41 850	37 376

21 Daň z príjmov

	2023	2022
Splatná daň	8 676	11 979
Odložená daň z príjmov (Poznámka 15)	8 795	-3 674
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	2 290	2 254
Spolu	19 761	10 559

V roku 2023 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (2022: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2022: 4,36 %) zo zisku spoločnosti. Povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2023	2022
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky		
Sadzba osobitného odvodu	4.36 %	4.36 %
Sadzba dane celkom	25.36 %	25.36 %
Efektívna sadzba dane	37,21 %	31,42 %

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

	2023	2022
Zisk pred zdanením	53 103	33 609
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2023: 25,36 %, 2022: 25,36 %)	13 465	8 522
Daňovo neuznatelné náklady	7 411	2 981
Dividendy nepodliehajúce dani	-611	-448
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-481	-473
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-23	-23
Daňový náklad	19 761	10 559

22 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

23 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

CAPITOL, akciová spoločnosť, Slovexperta, s. r. o., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o., VIG Offices, s. r. o., VIG Home, s. r. o., VIG ZP, s. r. o., KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár), VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť), WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť), VIG FUND, a. s. (nekontrolný podiel) a iné spoločnosti s významnými vnútro skupinovými transakciami v danom roku.

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 8 a 9.

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné

zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvné poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2023 a 2022 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
31. december 2023			
Aktíva z poistných zmlúv	64	-	379
Aktíva zo zaistných zmlúv	75 642	-	15 331
Ostatné pohľadávky	-	100	79
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	27 099	42 565
Pohľadávky spolu	75 706	27 199	58 354
Záväzky z poistných zmlúv	-	390	13 895
Záväzky zo zaistných zmlúv	-	-	4 031
Ostatné záväzky	475	225	296
Záväzky spolu	475	615	18 222

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
31. december 2022 upravené			
Aktíva z poistných zmlúv	64	-	366
Aktíva zo zaistných zmlúv	881	-	17 856
Ostatné pohľadávky	-	140	-
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	24 834	45 232
Pohľadávky spolu	945	24 974	63 454
Záväzky z poistných zmlúv	-	662	5 708
Záväzky zo zaistných zmlúv	11 539	-	1 717
Ostatné záväzky	657	145	157
Záväzky spolu	12 196	807	7 582

b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2023 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy z poistenia	-	18	703
Úrokové výnosy a dividendy	-	692	4 009
Ostatné prevádzkové výnosy	-	112	11
Výnosy spolu	-	822	4 723
Náklady na poistné služby	3	7 610	13 639
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	18 994	-	34 011
Ostatné prevádzkové náklady	1 152	2 508	61
Náklady spolu	20 149	10 118	47 711

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2022 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy z poistenia	20	18	829
Úrokové výnosy a dividendy	-	692	3 049
Ostatné prevádzkové výnosy	-	156	9
Výnosy spolu	20	866	3 887
Náklady na poistné služby	6	7 578	1 036
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	13 363	-	10 907
Ostatné prevádzkové náklady	959	1 612	49
Náklady spolu	14 328	9 190	11 992

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2023 a 2022:

	2023	2022
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 210	1 891
Dôchodkové náklady	69	65
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	218	186
Spolu	2 497	2 142

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2023 a 2022:

	2023	2022
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	217	195
Dôchodkové náklady	24	21
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	24	18
Spolu	265	234

d) Poskytnuté úvery a dlhové cenné papiere spriaznených osôb

Úvery poskytnuté spoločnosti	Poskytnutý úver	úroková miera p.a.	splatnosť	hodnota k	
				2023	2022
KKB Real Estate SIA ¹	10 000	2,55 %	2030	9 083	9 326
VIG FUND, a.s.	3 000	2,30 %	2028	2 443	2 525
EUROPEUM Business Center s. r. o. ¹	6 000	2,30 %	2026	4 838	5 008
HYMEL Sp. z o.o. ¹	5 000	2,35 %	2030	4 746	4 865
VIG FUND, a.s.	5 000	4,20 %	2031	4 995	1 875
SIA "LiveOn" ²	5 000	2,50 %	2030	4 743	3 289

1	100 % podielov spoločnosti vlastní spoločnosť VIG Fund, a. s
2	70 % podielov spoločnosti vlastní BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG, a 30 % vlastní YIT

Dlhové cenné papiere v držbe	úroková miera	splatnosť	hodnota k	
			2023	2022
VIG Home, s. r. o.	2.38 %	2030	5 300	4 714
VIG Home, s. r. o.	2.33 %	2024	2 828	2 782
VIG Offices, s. r. o.	2.50 %	2030	9 112	8 183
VIG Offices, s. r. o.	2.15 %	2026	7 581	7 109
VIG ZP, s. r. o.	2.50 %	2030	2 278	2 046
VIG FUND, a.s.	3,95 %	2034	6 082	6 253
VIG FUND, a.s.	4,05 %	2034	1 180	1 219

Vklad od zaistovateľa vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Na úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euribor (stredná sadzba) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu. Počas roka 2023 bol splatený depozit vo výške 84 030 tis. EUR, hodnota k 31. decembru predstavuje 3 614 tis. EUR (31. december 2022: EUR 78 613 tis.)

24 Udalosti po súvahovom dni

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