

NN Životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená
podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2024

Obsah

Správa nezávislého audítora

Účtovná zvierka zostavená k 31. decembru 2024

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



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

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024;
- a za rok od 1. januára do 31. decembra 2024:

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

a

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

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2024, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

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

Čistá hodnota záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA: záväzok vo výške 342 659 tis. EUR k 31. decembru 2024 a 326 671 tis. EUR k 31. decembru 2023.

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

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>Zostatok (záväzok alebo aktívum) záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť položiek Aktíva z poisťných zmlúv a Záväzky z poisťných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prirážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“).</p> <p>Ocenenie PVFCFs si vyžaduje od manažmentu Spoločnosti použitie úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov vrátane tých, ktoré pokrývajú dlhé obdobie. Tieto predpoklady vstupujú do modelov peňažných tokov, ktoré využívajú aktuárske metódy. PVFCFs a ďalšie údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.</p>	<p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulátornými požiadavkami a relevantnými štandardmi finančného výkazníctva; • testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných automatických a manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne: <ul style="list-style-type: none"> • tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov; • kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poisťného portfólia; a • integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs;

<p>Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:</p> <ul style="list-style-type: none"> • miery úmrtnosti a chorobnosti, • miery stornovanosti, • náklady na zmluvu, • jednotky krytia, a • diskontné sadzby. <p>Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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 poisťné zmluvy; • posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane: <ul style="list-style-type: none"> • 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 poisťných zmlúv; • diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov; • na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad CSM k 31. decembru 2024 pre celé portfólio poisťných zmlúv; • preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC 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 nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne 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 nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní valným zhromaždením Spoločnosti 3. júna 2024. 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 9 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

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

Neauditorské služby

Neboli poskytované zakázané neauditorské 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.



Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme neposkytli Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené v účtovnej závierke Spoločnosti.

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

Zodpovedný audítor:
Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 24. marca 2025



Účtovná zázvierka zostavená k 31. decembru 2024

NN Životná poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2024

Obsah	
Výkaz o finančnej situácii	3
Výkaz ziskov a strát	4
Výkaz komplexného výsledku	5
Výkaz zmien vlastného imania	6
Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	7
Poznámky k účtovnej závierke	8
1 Účtovné zásady a metódy	9
1.1 Vyhlásenie o súlade	9
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	10
1.3 Investície v dcérskych spoločnostiach	23
1.4 Výnosy z investícií.....	23
1.5 Ostatné náklady	24
1.6 Zamestnanecké požitky	24
1.7 Daň z príjmov	24
1.8 Cudzía mena	25
1.9 Nehmotný majetok	25
1.10 Pozemky, budovy a zariadenia	25
1.11 Nájom – IFRS 16.....	26
1.12 Finančný majetok	27
1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	29
1.14 Termínované vklady	29
1.15 Zníženie hodnoty finančného majetku (angl. impairment)	29
1.16 Netechnické rezervy.....	30
1.17 Základné imanie	31
2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch	31
2.1 Účtovné odhady a úsudky.....	31
2.2 Riadenie rizika.....	31
2.3 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	41
2.4 Finančný majetok	41
2.5 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	43
2.6 Pozemky, budovy a zariadenia	46
2.7 Nehmotný majetok	48
2.8 Ostatné aktíva	48
2.9 Závazky z poisťných zmlúv	48
2.10 Aktíva z pasívneho zaistenia.....	58
2.11 Splatná daň z príjmov	62
2.12 Odložené daňové záväzky	62
2.13 Ostatné záväzky.....	63
2.14 Vlastné imanie.....	64
2.15 Výnosy z poisťných služieb	65
2.16 Náklady na poisťné služby	65
2.17 Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia	66
2.18 Výnosy z investícií a náklady na investície	66
2.19 Druhové členenie nákladov	67
2.20 Daň z príjmov	68
2.21 Spriaznené strany	69
2.22 Následné udalosti.....	70

Výkaz o finančnej situácii

k 31. decembru

v tis. EUR

	Poznámka	2024	2023
Aktíva			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.3	25 332	32 272
Investície	2.4	567 185	551 342
<i>Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)</i>		109 662	120 910
<i>Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL)</i>		457 523	430 432
Investície v dcérskych spoločnostiach	2.5	42 586	42 586
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum	2.9	108 010	88 783
Pasívne zaistenie ako aktívum	2.10	3 455	4 398
Hmotný majetok (Pozemky, budovy a zariadenia)	2.6	2 825	2 804
Nehmotný majetok	2.7	381	752
Ostatné aktíva	2.8	2 343	2 657
Aktíva celkom		752 117	725 594
Závazky			
Závazky z poistných zmlúv	2.9	450 669	415 454
Závazky z pasívneho zaistenia	2.10	245	287
Splatná daň z príjmov	2.11	12 152	15 077
Odložený daňový záväzok	2.12	9 366	22 490
Ostatné záväzky	2.13	5 834	5 002
Závazky celkom		478 266	458 310
Vlastné imanie			
Základné imanie	2.14	25 524	25 524
Ážio	2.14	10	10
Rezervný fond	2.14	5 105	5 105
Ostatné kapitálové fondy	2.14	62 132	71 732
Ostatné fondy	2.14	301	264
Oceňovacie rozdiely	2.14	-13 900	-16 785
Nerozdelený zisk / strata (-)		194 679	181 434
Vlastné imanie celkom		273 851	267 284
Závazky a vlastné imanie celkom		752 117	725 594

Výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	Poznámka	2024	2023
Výnosy z poistných služieb	2.15	98 743	91 132
Náklady na poistné služby	2.16	-77 142	-63 741
Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia	2.17	-2 418	-2 149
Výsledok za poistné služby		19 183	25 242
Úrokový výnos vypočítaný efektívnou úrokovou mierou z finančných aktív oceňovaných inak ako cez výsledok hospodárenia (AC a OCI)		4 058	4 285
Čistý výnos z finančných aktív oceňovaných FVOCI		-558	-28
Čistý výnos z finančných aktív oceňovaných cez výsledok hospodárenia (FVTPL)		52 968	51 028
Ostatné investičné výnosy		50	-25
Čistý investičný výsledok	2.18	56 518	55 260
Čisté straty z trvalého zníženia hodnoty		37	-23
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv		-52 435	-50 543
Finančné výnosy alebo náklady zo zaistných zmlúv		-103	-149
Ostatné (v rámci finančného výsledku)		-18	-8
Čistý finančný výsledok z poistenia	2.9	-52 556	-50 700
Finančný výsledok		3 999	4 537
Ostatné výnosy		9 713	3 001
Ostatné náklady	2.19	-4 535	-3 719
Výsledok hospodárenia pred zdanením		28 360	29 061
Daň z príjmov	2.20	-7 115	-6 699
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		21 245	22 362

Výkaz komplexného výsledku

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	2024	2023
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	21 245	22 362
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		
Finančný výsledok z poistných a zaistných zmlúv cez Ostatné súčasti komplexného výsledku	2 015	3 917
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	1 071	4 359
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám súhrnného výsledku hospodárenia	-201	-2 011
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia	2 885	6 265
Komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení	24 130	28 627

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

Výkaz zmien vlastného imania

Za rok končiaci 31. decembra 2024

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Ostatné fondy	Nerozdeľný zisk / strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	71 732	264	181 434	-16 785	267 284
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	0	0	21 245	0	21 245
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	0	0	2 885	2 885
Celkový komplexný výsledok za rok 2024	0	0	0	0	0	21 245	2 885	24 130
<i>Transakcie s akcionármi</i>								
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-8 000	0	-8 000
Akciové programy	0	0	0	0	37	0	0	37
Vklady do ostatných kapitálových fondoch	0	0	0	0	0	0	0	0
Výbery z ostatných kapitálových fondov	0	0	0	-9 600	0	0	0	-9 600
Stav na konci roka	25 524	10	5 105	62 132	301	194 679	-13 900	273 851

Za rok končiaci 31. decembra 2023

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Ostatné fondy	Nerozdeľný zisk / strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	71 732	0	169 772	-23 050	249 093
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	0	0	22 362	0	22 362
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	0	0	6 265	6 265
Celkový komplexný výsledok za rok 2023	0	0	0	0	0	22 362	6 265	28 627
<i>Transakcie s akcionármi</i>								
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-10 700	0	-10 700
Akciové programy	0	0	0	0	264	0	0	264
Vklady do ostatných kapitálových fondoch	0	0	0	0	0	0	0	0
Výbery z ostatných kapitálových fondov	0	0	0	0	0	0	0	0
Stav na konci roka	25 524	10	5 105	71 732	264	181 434	-16 785	267 284

Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

Za rok končiaci 31. decembra 2024 a 2023

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Výsledok hospodárenia po zdanení	21 245	22 362
Daňový náklad	7 115	6 699
Odpisy pozemkov, budov, zariadení a amortizácia nehmotného majetku	850	1 050
Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku	-50 682	-53 122
Výnosy z dividend	-12 997	-5 554
Úrokové výnosy	-4 058	-4 285
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez OCI	13 814	10 056
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez PL	22 480	18 501
Zmena stavu poistných zmlúv	18 123	15 634
Zmena stavu zaistných zmlúv	781	-147
Zmena ostatných aktív	314	-629
Zmena ostatných záväzkov	832	-950
Zmena záväzkov z akciových programov	37	264
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	17 854	9 879
Prijaté úroky z krátkodobých termínovaných vkladov	326	171
Prijaté dividendy z investícií	3 397	2 854
Prijaté úroky z investícií v cenných papieroch	3 348	5 119
Zaplatená daň z príjmov (aj preplatok dane)	-23 365	-6 022
Čistý peňažný tok prevádzkovej činnosti	1 560	12 001
Nákup hmotného majetku	-596	-398
Prijmy z predaja majetku/vyradenie majetku	132	164
Zmena stavu nehmotného majetku nákup	-36	-85
Prijaté dividendy od dcérskych spoločností	9 600	2 700
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	9 100	2 381
Zaplatené dividendy	-8 000	-10 700
Výbery z kapitálových fondov	-9 600	0
Čistý peňažný tok z finančných činností	-17 600	-10 700
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	-6 940	3 682
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</i>	<i>32 272</i>	<i>28 590</i>
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</i>	<i>25 332</i>	<i>32 272</i>

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci 31. decembra 2024

DIČ :	2020861557
IČ k DPH	SK2020861557
Právna forma Spoločnosti	akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., oddiel Sa, vložka č.: 1095/B

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

Životné poistenie Poistné odvetvie:

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

Neživotné poistenie Poistné odvetvie :

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

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

Evidenčný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2024 je 335 (k 31.12.2023: 317) a priemerný prepočítaný stav zamestnancov je 241 (v roku 2023: 230). Počet členov predstavenstva je 8 a počet členov dozornej rady je 3 (v roku 2023: počet členov predstavenstva je 8 a počet členov dozornej rady je 3) .

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2024:

Predstavenstvo:

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

Dozorná rada:

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

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

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

Dňa 11.01.2024 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o použití prostriedkov kapitálového fondu na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 3 500 000 EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.“ Uvedené finančné prostriedky boli akcionárovi vyplatené dňa 23.01.2024.

Dňa 03.06.2024 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o použití prostriedkov kapitálového fondu na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 6 100 000 EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.“ Uvedené finančné prostriedky boli akcionárovi vyplatené dňa 24.06.2024.

1 Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka (angl. „financial statements“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS (EU)“). Účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti. Účtovná závierka bola zostavená ako individuálna. Spoločnosť nemá povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku (viď bod 1.3.2).

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 03.06.2024 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS za rok 2023.

Pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2024 je účinných niekoľko nových štandardov a je povolená ich skoršia aplikácia. Spoločnosť však pri zostavovaní tejto individuálnej účtovnej závierky neuplatnila skoršiu aplikáciu.

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2024 (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, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv Spoločnosť posudzuje.

- Zmeny a doplnenia IAS 21: Vplyvy zmien výmenných kurzov: Nedostatočná vymeniteľnosť;
- Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Doplnenia ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov;
- Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody;
- IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke;
- IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez zverejnenia verejnej zodpovednosti;
- Ročné vylepšenia štandardov IFRS – zväzok 11

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Spoločnosť túto účtovnú závierku zostavuje ku dňu 31. decembra 2024 za účtovné obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).

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

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

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

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

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

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke.

1.2.1 IFRS 17 Poistné zmluvy

1.2.1.1 Hlavné princípy IFRS 17

Hlavnými princípmi IFRS 17 sú:

- Ocenenie záväzkov z poistných zmlúv na súvahe s použitím súčasnej hodnoty odhadov budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy o nefinančné riziká.
- Precenenie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z poistných zmlúv každé reportovacie obdobie pri použití súčasných predpokladov a diskontných kriviek.
- Zmluvná servisná marža vykázaná na súvahe sa rovná nezaslúženej časti zisku prislúchajúceho skupine zmlúv k dátumu ich vystavenia a je následne vykázaná vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv. Strata z vydaných nevýhodných poistných zmlúv je priamo vykázaná vo výsledku hospodárenia.

- Poistné zmluvy sú agregované na úrovni skupiny zmlúv. Skupina zmlúv pozostáva z poistných zmlúv patriacich do rovnakého portfólia, rovnakej profitabilnej skupiny a rovnakom ročnom časovom období. Portfólio poistných zmlúv tvoria poistné zmluvy, na ktoré sa vzťahujú podobné riziká a ktoré sú spravované spolu. Spoločnosť používa minimálne tri profitabilné skupiny: nevýhodné poistné zmluvy; poistné zmluvy, na ktoré sa neviaže významná možnosť, že sa následne stanú nevýhodnými; ostatné poistné zmluvy. Poistné zmluvy vydané v rovnakom ročnom časovom období sa označujú ako ročná kohorta.
- Niektoré zmeny v záväzkoch z poistných zmlúv upravujú zmluvnú servisnú maržu a sú následne vykázané vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv.
- Dopad zmien v diskontných sadzbách je v závislosti na metóde zvolenej na úrovni portfólia poistných zmlúv, pre ktoré sa používa všeobecný model ocenenia (angl. general measurement model, GMM), vykázaný buď priamo vo výsledku hospodárenia alebo v ostatnom komplexnom výsledku (OCI, ang. other comprehensive income) vo vlastnom imaní. Ak je dopad vykázaný v ostatnom komplexnom výsledku, vstupuje do výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania portfólia poistných zmlúv.
- Prezentácia súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke sa zásadne zmenila. Výkaz ziskov a strát je prezentovaný v členení na výsledok za poistné služby, finančný výsledok a ostatné výnosy a náklady. Na stanovenie hodnoty príjmov sa už pri použití GMM alebo VFA (model variabilných poplatkov, angl. variable fee approach, VFA) nepoužíva poistné.
- IFRS 17 je aplikovaný retrospektívne.

1.2.1.2 Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť nemá v portfóliu investičné zmluvy s DPF.

1.2.1.3 Úroveň zoskupovania zmlúv

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

- zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú (angl. onerous contracts, ONRS);

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

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

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

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

1.2.1.4 Hranice zmlúv

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

Poistné zmluvy

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

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

Zaistné zmluvy

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

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

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

1.2.1.5 Oceňovanie

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

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

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

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

Spoločnosť aplikuje všeobecný model ocenenia na zmluvy rizikového a kapitálového životného poistenia, na pripoistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov a na zaistenie. Model variabilných poplatkov je aplikovaný na zmluvy investičného životného poistenia a na pripoistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov. Spoločnosť nepoužíva model alokácie poistného.

Poistné zmluvy

Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet:

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

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

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

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

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

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

V tomto prípade sa CSM oceňuje ako dopočet voči čiastke čistého príjmu peňažných tokov tak, že pri prvotnom vykázaní nevznikajú žiadne výnosy ani náklady. Ak súčet predstavuje čistý odlev peňažných

tokov, potom je skupina stratová a čistý odlev peňažných tokov sa vo všeobecnosti vykáže ako strata vo výkaze ziskov a strát; vytvorí sa stratový komponent vo výške čistého odlevu peňažných tokov. Ten určuje hodnoty, ktoré budú v nasledujúcich obdobiach vykázané vo výkaze ziskov a strát ako zrušenie strát z stratových zmlúv (pozri bod 1.2.1.6.).

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

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

Záväzok zo vzniknutých poisťných nárokov zahŕňa peňažné toky za vzniknuté a ešte neuhradené poisťné plnenia a rizikovú úpravu o nefinančné riziká.

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

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

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

Zaistné zmluvy

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

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

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

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

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

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

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

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

Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv

Peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi vyplývajú z predaja, upisovania a založenia skupiny zmlúv, ktoré sú priamo priraditeľné k portfóliu zmlúv, do ktorého skupina patrí. Podľa IFRS 17 sa pre životné zmluvy peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi buď priamo priradia na poistnú zmluvu alebo rozdeľujú do skupín zmlúv pomocou systematických a racionálnych metód založených na celkovom novom poistnom a na počte nových zmlúv pre každú skupinu.

1.2.1.6 Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady

Odhady budúcich peňažných tokov

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

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

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

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

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

Záväzky na vzniknuté poistné nároky

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

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

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

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

Kľúčové predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

Úmrtnosť

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

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

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

Odhad škodovosti

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

Stornovanosť zmlúv

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

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

2024	poistný rok		
	1-5	6-10	11+
skupina produktov			
rizikové životné poistenie	6.5% - 17.1%	7.1% - 11.3%	7.1% - 7.2%
investičné životné poistenie (unit linked)	5% - 14.3%	5% - 14.1%	5% - 11.8%

2023	poistný rok		
	1-5	6-10	11+
skupina produktov			
rizikové životné poistenie	6.6% - 17.4%	6% - 11.2%	6% - 8.3%
investičné životné poistenie (unit linked)	4.9% - 20%	4.3% - 14.9%	4.3% - 12%

Administratívne náklady a inflácia

Predpoklady pre administratívne náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2024. Fixné náklady predstavujú výšku nákladov na jednu poistnú zmluvu v závislosti na skupine produktov. Variabilné náklady sú vyjadrené ako percento z výšky poistného za pripoistenia. Fixné náklady sú navyšované o infláciu. Nákladová inflácia je odhadnutá z predpokladu o inflácii spotrebiteľských cien v SR.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa nákladov:

2024	počiatočné fixné náklady	počiatočné náklady ako percento z poistného	obnovovacie fixné náklady	obnovovacie náklady ako percento z poistného
skupina produktov				
tradičné kapitálové produkty	0.0	0.0%	37.2	0.0%
rizikové životné poistenie	33.1	0.0%	18.6	0.0%
investičné životné poistenie (unit linked)	82.6	0.0%	46.4	0.0%
pripoistenia	0.0	50.5%	0.0	13.2%

2023	počiatočné fixné náklady	počiatočné náklady ako percento z poistného	obnovovacie fixné náklady	obnovovacie náklady ako percento z poistného
skupina produktov				
tradičné kapitálové produkty	0.0	0.0%	36.5	0.0%
rizikové životné poistenie	32.5	0.0%	18.3	0.0%
investičné životné poistenie (unit linked)	81.2	0.0%	45.7	0.0%
pripoistenia	0.0	50.5%	0.0	13.2%

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

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

Diskontné sadzby

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

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

Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým bodom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a očakávanú infláciu. K 31.12. 2024 bola dlhodobá reálna úroková miera (angl. long-term forward rate, LTFR) na úrovni 3,20% (na konci roka 2023 to bolo 3,15%). Posledný dostupný trhový bod (angl. last liquid point, LLP) je nastavený na 30 rokov (pre menu EUR), nakoľko pre IFRS 17 nie je špecificky definovaný ale mal by odrážať likviditu finančných nástrojov pozorovaných na trhu.

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

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

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

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

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje výnosové krivky použité pri diskontovaní peňažných tokov poisťných zmlúv NN k 31.12.2024 v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Rozsah výnosových kriviek

	Poistné zmluvy pod GMM		Poistné zmluvy pod VFA	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
1 rok	3,0%	4,0%	2,3%	3,4%
5 rokov	2,9%	3,0%	2,2%	2,4%
10 rokov	3,1%	3,0%	2,3%	2,5%
20 rokov	3,0%	3,0%	2,3%	2,5%
30 rokov	2,8%	2,8%	2,1%	2,2%
40 rokov	2,8%	2,8%	2,1%	2,3%

Riziková úprava o nefinančné riziko

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

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

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

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

Rizikové úpravy o nefinančné riziká aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 66% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view) na báze projekcie nefinančných rizík a 80% pri uplatnení jednoročného pohľadu (angl. one-year view). Úroveň spoľahlivosti sa vzťahuje na rizikové úpravy o nefinančné riziká neočistené o zaistenie (angl. gross of reinsurance) a upravené o diverzifikáciu na úrovni Skupiny NN.

CSM

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

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

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

1.2.1.7 Prezentácia a zverejňovanie

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

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

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

Sumy zo zaistných zmlúv sú uvádzané samostatne.

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

Výsledok za poistné služby a pasívne zaistenie

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

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

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

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

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

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

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

Finančné výnosy a náklady z poistenia

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

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

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

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

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

1.2.2 IFRS 9 Finančné nástroje

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

1.2.2.1 Finančný majetok – Kategorizácia

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

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

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

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

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

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

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

1.2.2.2 Finančný majetok – Znehodnotenie

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

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

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

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

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

Oceňovanie ECL

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

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

Na určenie celožitovného a 12-mesačného PD bude Spoločnosť používať tabuľky PD od agentúry Standard & Poor's na základe histórie zlyhania dlžníkov v rovnakom odvetví a geografickom regióne s rovnakým úverovým ratingom. Spoločnosť prijme rovnaký prístup pre investície bez ratingu priradením svojich interných rizikových stupňov k ekvivalentným externým úverovým ratingom. PD sa prekalibrujú na základe aktuálnych výnosov dlhopisov a cien CDS (angl. Credit Default Swap - derivát používaný pri

zabezpečení proti defaultom) a upravujú sa tak, aby odrážali výhľadové informácie. Zmeny v ratingu protistrany alebo expozície povedú k zmene odhadu súvisiaceho PD.

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

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

1.3 Investície v dcérskych spoločnostiach

1.3.1 Podiely v dcérskych spoločnostiach - vykazovanie

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

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

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

1.3.2 Podiely v dcérskych spoločnostiach - konsolidácia

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

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

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

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

1.4 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia a realizované výnosy z finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

1.5 Ostatné náklady

1.5.1 Finančné náklady

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

1.6 Zamestnanecké požitky

1.6.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

1.6.2 Príspevkovo definované dôchodkové plány

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

1.6.3 Akciové programy

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

1.7 Daň z príjmov

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

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

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

1.8 Cudzia mena

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

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

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

1.8.2 Transakcie v cudzej mene

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

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

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

1.9 Nehmotný majetok

1.9.1 Nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

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

1.9.2 Odpisy

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

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

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

1.10 Pozemky, budovy a zariadenia

1.10.1 Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

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

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

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

1.10.2 Technické zhodnotenie

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

1.10.3 Odpisy

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

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

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

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

1.11 Nájmy – IFRS 16

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

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

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

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

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

Aktíva vyplývajúce z IFRS 16 sú vykázané v poznámkach v bode 2.6 Pozemky, budovy a zariadenia.

1.12 Finančný majetok

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

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

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

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

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

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

Dlhové nástroje

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

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

Obchodný model na riadenie aktív

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

Charakteristika peňažných tokov aktív

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

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

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

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok

hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné aktíva držané na obchodovanie

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

Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

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

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

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

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

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

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

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

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

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

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

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

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

1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

1.14 Termínované vklady

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

1.15 Zníženie hodnoty finančného majetku (angl. impairment)

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

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

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

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

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

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

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

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

platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi).

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

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez vynaloženia neprimeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti.

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

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

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

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

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

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

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

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

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

1.16 Netechické rezervy

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

1.17 Základné imanie

1.17.1 Vlastné imanie

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

1.17.2 Dividendy

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

2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

2.1 Účtovné odhady a úsudky

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

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

2.2 Riadenie rizika

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

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

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

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

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

Rozhoduje sa na základe očakávaného a skutočného vývoja zdravej súvahy s ohľadom na likviditu Spoločnosti.

Kľúčovou súčasťou a nástrojom Systému riadenia rizík je proces Vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA proces). Je definovaný ako súhrn procesov a postupov používaných na identifikáciu, hodnotenie, monitorovanie, riadenie a reportovanie rizík, ktorým Spoločnosť čelí alebo by mohla čeliť. Súčasťou ORSA procesu je zhodnotenie aktuálnej situácie spoločnosti z pohľadu existujúcich alebo budúcich rizík a kapitálovej pozície, ako aj ich vývoj počas plánovacieho obdobia.

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

2.2.1 Upisovacie riziko v životnom poistení

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

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

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

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

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

Všetky nové produkty sú ocenené v modeli na výpočet VNB (value of new business) a schválené na lokálnej úrovni, pričom v prípade niektorých nových produktov alebo zmien prebieha vo funkčnej línii posúdenie aj na úrovni regionálneho manažmentu Skupiny NN.

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

Spoločnosť ďalej riadi svoje upisovacie riziko prostredníctvom svojich zaisťných programov. Spoločnosť má v súčasnosti zaisťné zmluvy, ktoré optimalizujú zaisťné krytie v súlade s vyššou kapacitou akceptácie rizík Spoločnosti. Všetky významné upisovacie riziká sú zaisťované: riziko úmrtia, riziko úmrtia následkom úrazu, trvalé následky úrazu, riziko kritickej choroby, riziko invalidity. Spoločnosť má uzatvorenú aj

zaistnú zmluvu pre katastrofické riziká v rámci CAT XL (katastrofický škodový nadmerok). Zaistný program je adekvátny pre prijímané poistné riziká.

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

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

Riziko	Zmluvy tradičného životného poistenia	Zmluvy investičného životného poistenia (IŽP)
Mortalitné riziko	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť v riziku: - Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poistná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi, pokiaľ je dohodnutá poistná suma vyššia ako hodnota účtu. - Pre produkty, kde je pri smrti splatná (jednorazovo alebo pravidelne formou renty) dohodnutá poistná suma spolu s hodnotou účtu, je to poistná suma. - Pre produkty, kde Spoločnosť preberá na seba povinnosť platiť poistné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poistného. Spoločnosť je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo.	
Morbiditné riziko	Pre rizikové doplnkové poistenia je Spoločnosť v riziku na dohodnutú poistnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poistného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stornovanosti	V prípade predčasného ukončenia poistnej zmluvy, ak poistné podmienky niektorých produktov neustanovujú inak, Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je v prípade tradičných produktov životného poistenia stanovená na základe poistno-matematických metód. V prípade investičného životného poistenia je odkupná hodnota rovná hodnote účtu zníženého o odkupný poplatok. Riziko vyplývajúce zo stornovosti je, že Spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.	
Náklady	Náklady Spoločnosti sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poistných zmlúv ako aj takzvanej nákladovej časti poistného (expense loading) prislúchajúcej daným krytiam. V prípade tradičných produktov životného poistenia sú náklady implicitne zahrnuté v poistnom. Riziko je, že reálne náklady budú prevyšovať očakávané náklady. Ďalej sem patrí aj inflačné riziko a neistota týkajúca sa dopadov spojených s nákladmi potrebnými na implementáciu prichádzajúcich nových požiadaviek regulácie alebo iných projektov. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné režijné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.	
Investičné výnosy	Garantovaná technická úroková miera je 1,9% p.a., 2,5% p.a., 3% p.a. a pre staršie poistné zmluvy 4,5 %. Priemerná technická úroková miera je 3,51% p.a. Riziko predstavuje možnosť, že v budúcnosti Spoločnosť nebude schopná získať zo svojho majetku požadované minimum vo výške technickej úrokovej miery. V tom prípade bude musieť alokovať chýbajúce výnosy zo svojich prostriedkov.	Pre zmluvy IŽP a pre dobrovoľné investovanie do fondov v rizikových produktoch: Investičný výnos sa premietne do ceny investičnej jednotky. Investičné riziko znáša v plnej miere poistník. Spoločnosť čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.
Opcia zvýšenia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť si poistné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poistnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.	
Opcia čiastočného výberu	Poistník má právo vybrať časť prostriedkov zo svojho účtu pred koncom poistnej doby, ale po uplynutí aspoň prvých 12 – 36 mesiacov poistnej doby (v závislosti od produktu). Prostriedky zodpovedajúce aktuálnej hodnote mimoriadneho poistného sú spravidla dostupné okamžite. Riziko pre Spoločnosť je, že klienti budú vyberať vo väčšom množstve a Spoločnosť nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.	

Tabuľka nižšie zobrazuje mieru upisovacích rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 30.6.2024 ale zohľadnila všetky významné zmeny predpokladov v druhom polroku 2024. Dopad je vyčíslený za obdobie polovice roka. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

v tis. EUR

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
2024						
Miery úmrtnosti (20% nárast)	-10 434	-9 392	-819	-731	187	134
Miery úmrtnosti (20% pokles)	10 553	9 502	821	732	-203	-149
Miery chorobnosti (20% nárast)	-32 304	-31 636	-3 244	-3 194	-356	-396
Miery chorobnosti (20% pokles)	32 697	32 026	2 866	2 816	-43	-2
Správne náklady (20% nárast)	-27 162	-27 171	-3 190	-3 191	-1 560	-1 561
Správne náklady (20% pokles)	27 498	27 507	2 854	2 855	1 224	1 226
Miery storna (20% nárast)	-34 262	-32 992	-2 712	-2 594	-591	-696
Miery storna (20% pokles)	40 799	39 183	3 113	2 961	471	620

v tis. EUR

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

2.2.1.1 Riziko úmrtnosti

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2024:

v tis. EUR

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
2024				
0 – 8 299 EUR	441 191	13,03%	424 190	17,26%
8 300 – 24 899 EUR	668 187	19,73%	627 743	25,54%
24 900 – 49 799 EUR	524 081	15,47%	474 977	19,32%
Viac ako 49 800 EUR	1 753 563	51,77%	931 094	37,88%
Celkom	3 387 021	100,00%	2 458 005	100,00%

v tis. EUR

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
		%		%
2023				
0 – 8 299 EUR	458 150	14,25%	411,253	17,52%
8 300 – 24 899 EUR	685 168	21,31%	568 867	24,23%
24 900 – 49 799 EUR	549 756	17,10%	398,425	16,97%
Viac ako 49 800 EUR	1 522 629	47,35%	969,091	41,28%
Celkom	3 215 703	100,00%	2 347 636	100,00%

2.2.2 Finančné riziko

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

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

2.2.2.1 Cenové riziko

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

2.2.2.2 Úrokové riziko

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

Úrokové riziko v poisťných zmluvách

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

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

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

Tabuľka nižšie vyjadruje dopad citlivosti na riziko úrokovej miery, ktorému je Spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 30.6.2024, ale zohľadnila všetky významné zmeny predpokladov v druhom polroku 2024. Dopad je vyčíslený za obdobie polovice roka. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

v tis. EUR

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
2024						
Posun krivky nadol o -100bps	7 402	7 402	2 276	2 273	11 630	10 907
Posun krivky nahor o +100bps	-6 595	-6 595	-2 180	-2 177	-11 615	-10 987

Dôchodky

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

Zmluvy s DPF

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

2.2.2.3 Kreditné riziko

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

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

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

v tis. EUR

Stav k 31. decembru 2024	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Celkom
Aktíva								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	797	5 372	73 647	28 750	1 096	0	0	109 662
- Dlhopisy	797	5 372	73 647	28 750	1 096	0	0	109 662
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	0	0	0	0	11 795	12 947	432 781	457 523
- Podielové cenné papiere	0	0	0	0	11 795	12 947	432 781	457 523
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	25 332	0	0	0	0	25 332
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	797	5 372	98 979	28 750	12 891	12 947	432 781	592 517

v tis. EUR

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

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

2.2.2.4 Kreditné riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

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

v tis. EUR

Podiel zaistovateľov	AA	A	Celkom
Stav k 31. decembru 2024	2 848	362	3 210
Stav k 31. decembru 2023	3 675	436	4 111

2.2.2.5 Riziko likvidity

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

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

Analýza peňažných tokov finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2024 podľa očakávanej splatnosti je uvedená v nasledovnej tabuľke. Spoločnosť má možnosť pokryť vyššie zmluvné peňažné toky zo záväzkov peňažnými tokmi z aktív, ktoré nemajú určenú splatnosť, prípadne odpredajom dlhopisov pred dohodnutou splatnosťou:

v tis. EUR

31.decembra 2024	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5 a viac rokov	Bez splatnosti	Celkom
Aktíva								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	5 012	0	0	0	0	0	20 321	25 333
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku: - <i>Dlhopisy (nediskontovaný peňažný tok)</i>	22 382	19 314	11 673	10 522	7 292	59 302	0	130 485
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia: - <i>Podielové cenné papiere (nediskontovaný peňažný tok)</i>	22 382	19 314	11 673	10 522	7 292	59 302	0	130 485
Závazky z poisťných zmlúv ako aktívum (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	0	0	0	0	0	0	457 523	457 523
Pasívne zaistenie ako aktívum (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	0	0	0	0	0	0	457 523	457 523
Ostatné aktíva (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	35 921	32 915	29 204	25 328	22 208	160 108	0	305 684
Spolu finančné aktíva a poisťné aktíva	66 136	51 084	39 851	34 909	28 624	207 726	477 844	906 174
Závazky								
Závazky z poisťných zmlúv (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	-27 558	-17 748	-21 432	-23 419	-22 549	-413 636	0	-526 342
Závazky z pasívneho zaistenia (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	-1 590	-320	-299	-280	-263	-2 425	0	-5 177
Ostatné záväzky (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	-5 317	-157	-138	-76	-27	-119	0	-5 834
Spolu finančné pasíva a poisťné záväzky	-34 465	-18 225	-21 869	-23 775	-22 839	-416 180	0	-537 353

v tis. EUR

31.decembra 2023	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5 a viac rokov	Bez splatnosti	Celkom
Aktíva								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	8 018	0	0	0	0	0	24 254	32 272
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku: - Dlhopisy (nediskontovaný peňažný tok)	24 447	13 547	16 447	11 143	10 558	69 804	0	145 946
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia: - Podielové cenné papiere (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	430 432	430 432
Závazky z poisťných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	29 550	27 254	24 593	21 324	18 787	133 494	0	255 002
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 904	-909	-818	-752	-703	-9 635	0	-10 913
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	2 657	0	0	0	0	0	0	2 657
Spolu finančné aktíva a poisťné aktíva	66 576	39 892	40 221	31 715	28 642	193 663	454 686	855 395
Závazky								
Závazky z poisťných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	-22 411	-10 958	-14 125	-17 520	-19 240	-409 715	0	-493 969
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	-2 730	-335	-312	-292	-276	-2 857	0	-6 802
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	-4 449	-164	-171	-78	-16	-124	0	-5 002
Spolu finančné pasíva a poisťné záväzky	-29 590	-11 457	-14 608	-17 890	-19 532	-412 696	0	-505 773

2.2.2.6 Menové riziko

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

2.2.2.7 Reziduálne riziko

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že :

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

2.2.2.8 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov, vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti a zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv na poisťnom trhu, kde pôsobí. Cieľom riadenia kapitálu je

dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi požiadavkami. Spoločnosť počas roka 2024 spĺňala požiadavky na kapitál a kapitálovú primeranosť v zmysle Solventnosti II.

Podľa výsledkov vykonaných v rámci ORSA posúdení za rok 2024 je Spoločnosť dostatočne kapitalizovaná na to, aby pokryla riziká vyplývajúce z jej aktuálnych, ako aj plánovaných obchodných aktivít. Závažové testovania v rámci ORSA ukázali, že kapitálová pozícia Spoločnosti je silná a v žiadnom zo scenárov nie je potrebné zvýšenie kapitálu.

Podrobnejšie informácie viď správu SFCR za rok 2024 – kapitola E. Riadenie kapitálu

2.3 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR

	31. december 2024	31. december 2023
Bankové účty	20 321	24 255
Krátkodobé termínované vklady (s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov)	5 011	8 017
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	25 332	32 272

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

2.4 Finančný majetok

v tis. EUR	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Podielové listy (Investície v mene poistených)	Podielové listy (Investície vo vlastnom mene)	Celkom
2024					
Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	74 917	34 745	0	0	109 662
Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	0	0	423 003	34 520	457 523
Celkom	74 917	34 745	423 003	34 520	567 185

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

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
2024			
Úroveň 1	95 088	457 523	552 611
Úroveň 2	14 574	0	14 574
Úroveň 3	0	0	0
Celkom	109 662	457 523	567 185

v tis. EUR

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

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

v tis. EUR

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy ocenené reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	14 574 (2023: 37 229)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier
Podielové listy	0 (2023: 8 547)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

2.4.1 Pohyby finančného majetku

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasť komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
Stav k 1. januáru 2024	120 910	430 432	551 342
Prírastky	17 596	104 041	121 637
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-202	0	-202
Zmena precenenia	1 111	49 571	50 682
Amortizácia	586	0	586
Predaj/ úbytky	-9 374	-126 521	-135 895
Maturita	-20 965	0	-20 965
Stav k 31. decembru 2024	109 662	457 523	567 185

v tis. EUR

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

2.5 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2024 zahŕňajú:

- vklad do NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len NN DSS) v účtovnej hodnote 42 581 tis EUR (2023: 42 581 tis. EUR). Spoločnosť NN DSS sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov. Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s., ktorá vlastní 100% akcií a 100% hlasovacích práv.
- vklad do spoločnosti NN Facility Management, s.r.o. (ďalej len NN FM) vo výške 9 tis. EUR (2023: 9 tis. EUR). Spoločnosť NN FM sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Jediným spoločníkom NN FM je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s..

Investície v ostatných spoločnostiach, okrem dcérskych spoločností k 31. decembru 2024 zahŕňajú:

- vklad do Nadácie SOCIA vo výške 3 tis. EUR (2023: 3 tis. EUR). Socia – Nadácia na podporu sociálnych zmien, má sídlo Záhradnícka 15767/70, 821 08 Bratislava. Poslaním nadácie je podporovať reformu sociálneho systému, zvyšovať kvalitu života sociálne znevýhodnených skupín, a tým posilňovať sociálnu súdržnosť obyvateľov Slovenska. Celková hodnota nadačného imania je 37 tis. EUR.
- vklad do Nadácie NN ľuďom nadobudnutej zlúčením s AEGON ŽP, a.s., vo výške 7 tis. EUR (2023: 7 tis. EUR). Nadácia NN ľuďom sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Účelom Nadácie NN ľuďom je podpora zdravia, aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, podpora vedy a výskumu, podpora a rozvoj športu, ochrany duchovných a kultúrnych hodnôt, podpora realizácie a ochrany ľudských práv alebo iných humanitných cieľov a dobrovoľníckej činnosti, podpora ochrany práv detí a mládeže, poskytovanie sociálnej pomoci, predovšetkým podpora pomoci fyzickým osobám v ťažkých životných situáciách, pri závažnom poškodení zdravia a úraze alebo chorobe.

v tis. EUR

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
NN DSS		
Pôvodná obstarávacia cena	44 883	44 883
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2012	-17 036	-17 036
Navýšenie obstarávacej ceny v roku 2014	850	850
Úbytok obstarávacej ceny výplatom z kapitálových fondov	-10 050	-10 050
Prírastok obstarávacej ceny zlúčením v roku 2019*	23 934	23 934
NN DSS hodnota investície	42 581	42 581
NN FM		
Obstarávacia cena	9	9
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2020	-4	-4
NN FM hodnota investície	5	5
Nadácia SOCIA		
Obstarávacia cena	3	3
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2020	-3	-3
Nadácia SOCIA hodnota investície	0	0
Nadácia NN ľuďom		
Obstarávacia cena	7	7
Zníženie hodnoty	-7	-7
Nadácia NN ľuďom hodnota investície	0	0
Celková hodnota investície	42 586	42 586

* Zlúčenie NN DSS a AEGON DSS

Spoločnosť počas roka 2024 vykonala test zníženia hodnoty podielu v dcérskej spoločnosti NN DSS (angl. impairment test). Test bol zostavený na základe predpokladaných peňažných tokov vychádzajúcich z finančného plánu dcérskej spoločnosti. Výsledkom testu zníženia hodnoty je, že účtovná hodnota investície reprezentuje jej úžitkovú hodnotu. Najvýznamnejšími predpokladmi je diskontná sadzba, výška administratívnych nákladov a medziročný rast výšky majetku v správe. Citlivosť na posun diskontnej sadzby o 1% predstavuje dopad 9% na úžitkovú hodnotu dcérskej spoločnosti. Citlivosť na zvýšenie/zníženie administratívnych nákladov o 5% predstavuje dopad 4% na úžitkovú hodnotu. Citlivosť na zníženie predpokladaného rastu majetku v správe o 10% predstavuje dopad 2% na úžitkovú hodnotu.

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach:

v tis. EUR

	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/ Strata (-)
31. december 2024					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	34 774	3 231	31 543	16 820	7 186
31. december 2023					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	37 018	3 339	33 679	12 942	5 199

2.6 Pozemky, budovy a zariadenia

	Hardvér, stroje, prístroje	Inventár	Ostatný majetok	Obstaranie	DHM vlastný	DHM prenajatý Autá (IFRS16)	DHM prenajatý Budovy (IFRS16)	Celkom
Obstarávacia cena								
Stav k 1. januáru 2023	1 069	74	137	0	1 280	470	2 747	4 497
Prírastky	42	0	0	5	47	351	0	398
Zaradenie	0	0	0	5	5	0	0	5
Vyradenie	39	15	0	0	54	236	94	384
Stav k 31. decembru 2023	1 072	59	137	0	1 268	585	2 653	4 506
Prírastky	146	7	0	33	186	407	3	596
Zaradenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyradenie	121	0	0	0	121	343	0	464
Stav k 31. decembru 2024	1 097	66	137	33	1 333	649	2 656	4 638
Odpisy a zníženie hodnoty majetku								
Stav k 1. januáru 2023	755	44	69	0	868	270	246	1 384
Odpisy bežného účtovného obdobia	210	8	22	0	240	129	174	543
Vyradenie	27	11	0	0	38	88	99	225
Stav k 31. decembru 2023	938	41	91	0	1 070	311	321	1 702
Odpisy bežného účtovného obdobia	105	7	22	0	134	133	176	443
Vyradenie	121	0	0	0	121	211	0	332
Stav k 31. decembru 2024	922	48	113	0	1 083	233	497	1 813
Zostatková hodnota majetku								
Stav k 31. decembru 2023	134	18	46	0	198	274	2 332	2 804
Stav k 31. decembru 2024	175	18	24	33	250	416	2 159	2 825

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

Spoločnosť má v nájme autá a kancelárske priestory. Nájomné zmluvy sú uzatvorené rôzne do roku 2029 pre autá a do roku 2053 pre kancelárske priestory. Závazky z nájmu sú vo Výkaze o finančnej situácii vykázané v rámci položky Ostatné záväzky. Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2024	31.12.2023
Menej ako jeden rok	166	209
Jeden až päť rokov	329	238
Viac ako päť rokov	119	124
	614	571

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

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2024	31.12.2023
Nákladový úrok	18	8
Náklady na krátkodobý nájom	360	845
Odpisy prenajatého majetku	309	303
Iné (Výnosy z modifikácie nájomných zmlúv)	0	-1

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

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

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2024	31.12.2023
Celková platba za nájmy	252	223

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 234 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 18 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

2.7 Nehmotný majetok

v tis. EUR

	Softvér	Obstaranie	Celkom
Obstarávacia cena			
<i>Stav k 1. januáru 2023</i>	6 768	78	6 846
Prírastky	158	0	158
Zaradenie	0	73	73
Vyradenie	0	0	0
<i>Stav k 31. decembru 2023</i>	6 926	5	6 931
Prírastky	42	0	42
Zaradenie	0	5	5
Vyradenie	16	0	16
Stav k 31. decembru 2024	6 952	0	6 952
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku			
<i>Stav k 1. januáru 2023</i>	5 672	0	5 672
Amortizácia bežného účtovného obdobia	507	0	507
Vyradenie	0	0	0
<i>Stav k 31. decembru 2023</i>	6 179	0	6 179
Amortizácia bežného účtovného obdobia	407	0	407
Vyradenie	15	0	15
Stav k 31. decembru 2024	6 571	0	6 571
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2023	747	5	752
K 31. decembru 2024	381	0	381

2.8 Ostatné aktíva

v tis. EUR

	31.december 2024	31.december 2023
Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia)	189	167
Účty časového rozlíšenia (aktívne)	1 949	1 025
Ostatné aktíva, inde neuvedené	205	1 465
Ostatné aktíva celkom	2 343	2 657

2.9 Závazky z poisťných zmlúv

Závazky z poisťných zmlúv k 31.12.2024

v tis. EUR

	GMM	VFA	Celkom
Závazky z poisťných zmlúv životného poistenia	588	342 071	342 659
- vykázané ako aktívum	108 010	0	108 010
- vykázané ako záväzok	108 598	342 071	450 669
Závazky z poisťných zmlúv celkom	588	342 071	342 659

Závazky z poistných zmlúv k 31.12.2023

v tis. EUR

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

Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31.12.2024

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav	-90 167	20 035	98 498	28 366
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-39 155	1 393	37 730	-32
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-22 448	2 672	20 033	257
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-16 422	-1 275	17 697	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-285	-4	0	-289
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	2 564	-2 349	-16 482	-16 267
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-16 482	-16 482
Zmena rizikovej úpravy (nepripradená stratovému komponentu)	0	-2 343	0	-2 343
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	-6	0	-6
Úpravy na základe skutočností nepremietnuté v servisnej marži	2 564	0	0	2 564
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	107	44	0	151
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté poistné udalosti	107	44	0	151
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, celkom	-3 057	653	1 297	-1 107
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-710	440	1 297	1 027
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-2 347	213	0	-2 134
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Celkové peňažné toky	-10 523	0	0	-10 523
Prijaté poistné	79 492	0	0	79 492
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-39 381	0	0	-39 381
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-50 634	0	0	-50 634
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	-140 231	19 776	121 043	588

Závazky z poistných zmlúv pod VFA k 31.12.2024

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – začiatkový stav	241 560	13 259	43 486	298 305
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	4 139	-2 164	-2 197	-222
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-466	171	411	116
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	4 852	-2 244	-2 608	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-247	-91	0	-338
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	333	-1 294	-5 662	-6 623
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-5 662	-5 662
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-1 290	0	-1 290
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	-4	0	-4
Úpravy na základe skutočností nepremietnuté v servisnej marži	333	0	0	333
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	1 290	102	0	1 392
Úpravy aktív/ záväzkov na vzniknuté poistné udalosti	1 290	102	0	1 392
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, celkom	51 407	0	0	51 407
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	51 407	0	0	51 407
Celkové peňažné toky	-2 188	0	0	-2 188
Prijaté poistné	70 126	0	0	70 126
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-4 635	0	0	-4 635
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-67 679	0	0	-67 679
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	296 541	9 903	35 627	342 071

Závazky z poisťných zmlúv pod GMM k 31.12.2023

v tis. EUR

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

Závazky z poisťných zmlúv pod VFA k 31.12.2023

v tis. EUR

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

Analýza prvotne vykázaných poisťných zmlúv v bežnom období k 31.12.2024

v tis. EUR

	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - stratové	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - ziskové	Zmluvy prvotne vykázané Celkom
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	-4 872	-110 304	-115 176
- obstarávacie náklady	1 612	35 431	37 043
- poisťné plnenia a priraditeľné náklady na poisťné služby	3 539	51 679	55 218
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	5 151	87 110	92 261
Riziková úprava	93	2 750	2 843
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	0	0	0
Servisná marža	0	20 444	20 444
Strata z poisťných zmlúv prvotne vykázaných v bežnom období	372	0	372

Analyza prvotne vykazaných poistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2023

v tis. EUR

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

Zloženie podkladových aktív pre zmluvy pod VFA

v tis. EUR

Reálna hodnota podkladových aktív	2024	2023
- dlhové cenné papiere	0	0
- podielové listy	432 781	403 456
- bankové účty	0	0
Celkom	432 781	403 456

2.9.1 Zmluvná servisná marža (CSM)

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2024

v tis. EUR

2024	Zmluvy vydané po prechode a retrospektívnom prístupe	Modifikovaný retrospektívny prístup	Prístup podľa reálnej hodnoty	Celkom GMM a VFA
Začiatkový stav	87 945	40 752	13 287	141 984
- poistné zmluvy prvotne vykazané v bežnom období	20 444	0	0	20 444
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	11 575	3 535	-21	15 089
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia	32 019	3 535	-21	35 533
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-14 416	-5 756	-1 972	-22 144
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia	-14 416	-5 756	-1 972	-22 144
Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát	1 053	237	8	1 298
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
Konečný stav	106 601	38 768	11 302	156 671

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2023

v tis. EUR

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

Zmluvná servisná marža podľa zostávajúcej doby

v tis. EUR

	2024	2023
Menej ako 1 rok	20 702	18 235
1-2 roky	16 441	14 560
2-3 roky	14 226	12 705
3-4 roky	12 421	11 172
4-5 roky	10 928	9 893
5-9 roky	32 512	29 728
Viac ako 9 rokov	49 441	45 691
Spolu	156 671	141 984

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

Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity pod GMM k 31.12.2024

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
Začiatočný stav	15 968	986	11 412	28 366
Výsledok za poistné služby	-68 378	0	0	-68 378
Rozpustenie servisnej marže	-16 481	0	0	-16 481
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-2 343	0	0	-2 343
Očakávané poistné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-17 819	0	0	-17 819
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-13 825	0	0	-13 825
Očakávané obstarávacie náklady	-17 914	0	0	-17 914
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	4	0	0	4
Náklady na poistné služby	349	-171	52 052	52 230
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	18 631	18 631
Vzniknuté náklady	0	0	15 705	15 705
Amortizácia obstarávacích nákladov	17 914	0	0	17 914
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefítov za predchádzajúce obdobia	0	0	151	151
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-171	0	-171
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-17 565	0	17 565	0
Finančné náklady z poistných zmlúv	-1 153	46	0	-1 107
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	842	46	139	1 027
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-1 995	0	-139	-2 134
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Peňažné toky	40 111	0	-50 634	-10 523
Prijaté poistné	79 492	0	0	79 492
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-39 381	0	0	-39 381
Výplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-50 634	-50 634
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	-13 103	861	12 830	588

Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity pod VFA k 31.12.2024

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
Začiatočný stav	289 706	902	7 697	298 305
Výsledok za poistné služby	-30 365	0	0	-30 365
Rozpustenie servisnej marže	-5 662	0	0	-5 662
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-1 290	0	0	-1 290
Očakávané poistné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-7 603	0	0	-7 603
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-10 747	0	0	-10 747
Očakávané obstarávacie náklady	-5 009	0	0	-5 009
Úprava na základe skutočností za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	-54	0	0	-54
Náklady na poistné služby	-43 751	-293	68 956	24 912
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	8 166	8 166
Vzniknuté náklady	0	0	10 638	10 638
Amortizácia obstarávacích nákladov	5 009	0	0	5 009
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	1 392	1 392
Štraty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-293	0	-293
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-48 760	0	48 760	0
Finančné náklady z poistných zmlúv	51 407	0	0	51 407
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	51 407	0	0	51 407
Peňažné toky	65 491	0	-67 679	-2 188
Prijaté poistné	70 126	0	0	70 126
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-4 635	0	0	-4 635
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-67 679	-67 679
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	332 488	609	8 974	342 071

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

v tis. EUR

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

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

v tis. EUR

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

2.10 Aktíva z pasívneho zaistenia

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2024

v tis. EUR

	GMM	Celkom
Aktíva z pasívneho zaistenia	3 210	3 210
- vykázané ako aktívum	3 455	3 455
- vykázané ako záväzok	245	245
Aktíva z pasívneho zaistenia celkom	3 210	3 210

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2023

v tis. EUR

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

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2024

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Začiatkový stav	-11 497	2 723	12 885	4 111
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia	-3 342	15	3 327	0
Zaistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-2 310	232	2 078	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-1 032	7	204	-821
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	-224	1 045	821
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia	-124	-296	-2 344	-2 764
Rozpustenie servisnej marže vo výkaze ziskov a strát	0	0	-2 344	-2 344
Rozpustenie rizikovej úpravy vo výkaze ziskov a strát	0	-296	0	-296
Úpravy nepremietnuté v servisnej marži	-124	0	0	-124
Zmeny, ktoré sa týkajú minulého obdobia	345	0	0	345
Zmeny náhrad vzniknutých poistných udalostí za minulé obdobie	341	0	0	341
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	4	0	0	4
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-396	64	109	-223
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-270	58	109	-103
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-126	6	0	-120
Finančný toky	1 741	0	0	1 741
Vyplatené zaistné	5 862	0	0	5 862
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	-4 121	0	0	-4 121
Konečný stav	-13 273	2 506	13 977	3 210

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2023

v tis. EUR

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

Závazky na zostávajúce krytie a náhrady vzniknutých poistných udalostí 2024

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Náhrady vzniknutých poistných udalostí	Celkom
Začiatočný stav	-497	4 608	4 111
Výsledok zaistenia	-5 562	0	-5 562
Rozpustenie servisnej marže	-2 344	0	-2 344
Zmena rizikovej úpravy	-295	0	-295
Očakávané náhrady vzniknutých poistných udalostí	-2 923	0	-2 923
Náklady na zaistenie	4	3 140	3 144
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	2 799	2 799
Zmeny náhrad vzniknutých poistných udalostí za minulé obdobie	0	341	341
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	4	0	4
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-223	0	-223
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-149	46	-103
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-74	-46	-120
Finančný toky	5 862	-4 122	1 740
Vyplatené zaistné	5 862	0	5 862
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	-4 122	-4 122
Konečný stav	-416	3 626	3 210

Závazky na zostávajúce krytie a náhrady vzniknutých poistných udalostí 2023

v tis. EUR

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

2.11 Splatná daň z príjmov

Splatná daň vrátane osobitného odvodu – daňový záväzok 12 152 tis. EUR (Splatná daň – daňový záväzok 2023: 15 077 tis. EUR) predstavuje sumu zaplatených preddavkov na daň z príjmov a osobitného odvodu a sumu splatnej dane a osobitného odvodu týkajúce sa bežného roka.

v tis. EUR

	2024	2023
Splatná daň z príjmov a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach za bežné účtovné obdobie	-20 182	-20 405
Zaplatené preddavky na daň z príjmov a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	8 032	5 328
Zrážková daň	-2	0
Splatná daň z príjmov celkom (záväzok)	-12 152	-15 077

2.12 Odložené daňové záväzky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V roku 2024 použila Spoločnosť sadzbu 24% (2023: 21%), okrem finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, kde je aplikovaná sadzba 27.2% (2023: 24.3%) (kvôli zohľadneniu odvodu z regulovaných odvetví):

v tis. EUR

	Stav k 1. januáru 2024	Účtované ako náklad	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	13	12	0	25
Nerealizované zhodnotenie investícií	708	-7	-209	492
Záväzky – nevyplatené provízie	485	599	0	1 084
Ostatné položky	1 383	956	0	2 339
VOBA	-5 119	1 199	0	-3 920
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS9	1 157	-496	0	661
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS17	-25 811	11 062	0	-14 749
Poistné zmluvy OCI	5 010	0	13	5 023
Zaistné zmluvy OCI	-316	0	-5	-321
Stav k 31. decembru 2024	-22 490	13 325	-201	-9 366

v tis. EUR

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

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

v tis. EUR

	31. december 2024	31. december 2023
Týkajúca sa:		
Finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné účasti komplexného výsledku	485	694
Finančný výsledok z poistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku	5 023	5 010
Finančný výsledok zo zaistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-321	-316
	5 187	5 388

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

2.13 Ostatné záväzky

v tis. EUR

	31. december 2024	31. december 2023
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	5 220	4 431
- neuhradené faktúry	800	865
- krátkodobé rezervy	376	595
- rezervy na zamestnanecké benefity	1 792	1 412
- ostatné záväzky	2 252	1 559
Záväzky z lízingových zmlúv	614	571
Celkom	5 834	5 002

Záväzky sú do lehoty splatnosti.

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond:

v tis. EUR

	31. december 2024	31. december 2023
Stav k 1. januáru	51	30
Tvorba	95	92
Čerpanie, z toho:	90	71
- príspevok na stravovanie	75	55
- ostatné finančné a nefinančné benefity	15	16
Stav k 31. decembru	56	51

2.14 Vlastné imanie

Základné imanie a Ážio

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

v tis EUR

	Počet akcií	Hodnota kmeňových akcií	Ážio	Celkom
Stav k 1. januáru 2023	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2023	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2024	7 688	25 524	10	25 534

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

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

Rezervný fond

Rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Stav rezervného fondu k 31. decembru 2024 je 5 105 tis. EUR (2023: 5 105 tis. EUR).

Ostatné kapitálové fondy

Jediný akcionár Spoločnosti poskytol v roku 2019 finančné prostriedky v objeme 102 367 tis. EUR, ktoré sú vykázané ako kapitálový vklad akcionára. Rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti boli prostriedky kapitálového fondu vo výške 9 600 tis. EUR v roku 2024, vo výške 7 700 tis. EUR v roku 2022, vo výške 5 835 tis. EUR v roku 2021, vo výške 9 000 tis. EUR v roku 2020 a 8 100 tis. EUR v roku 2019 vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.

Oceňovacie rozdiely finančného majetku a poisťných a zaistných zmlúv

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

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

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

Rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2023 tak, že v časti 8 000 tis. EUR bol vyplatený jedinému akcionárovi v zmysle § 178 a § 179 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník v platnom znení ako dividenda čo predstavuje na každú jednu akciu sumu vo výške 1 040,58 EUR a v časti 14 362 tis. EUR bol prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

2.15 Výnosy z poisťných služieb

v tis. EUR

	2024		
	GMM	VFA	Celkom
Rozpustenie servisnej marže	16 482	5 662	22 144
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	2 342	1 290	3 632
Očakávané poisťné plnenia	17 819	7 603	25 422
Očakávané náklady na poisťné zmluvy	13 825	10 747	24 572
Očakávané obstarávacie náklady	17 914	5 009	22 923
Úprava poisťného na základe skutočnosti	-4	54	50
Ostatné výnosy z poisťných služieb	0	0	0
Výnosy z poisťných služieb General Model a Variable Fee Approach	68 378	30 365	98 743
Výnosy z poisťných služieb, celkom	68 378	30 365	98 743

v tis. EUR

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

2.16 Náklady na poisťné služby

v tis. EUR

	2024		
	GMM	VFA	Celkom
Vzniknuté poisťné plnenia	-18 631	-8 165	-26 796
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poisťné služby	-15 705	-10 638	-26 343
Amortizácia obstarávacích nákladov	-17 914	-5 009	-22 923
Zmena hodnoty poisťných zmlúv na vzniknuté poisťné udalosti	-151	-1 392	-1 543
Straty na nevýhodných poisťných zmluvách a ich zmeny	171	292	463
Náklady na poisťné služby	-52 230	-24 912	-77 142

v tis. EUR

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

2.17 Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia

v tis. EUR

	2024	2023
Rozpustenie servisnej marže	-2 344	-2 165
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	-295	-283
Očakávaný podiel zaistovateľa na poistných plneniach	-2 923	-2 292
Výnosy z pasívneho zaistenia	-5 562	-4 740
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2 803	2 470
Podiel zaistovateľa na zmene hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti predchádzajúcich období	341	121
Náklady z pasívneho zaistenia	3 144	2 591
Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia	-2 418	-2 149

2.18 Výnosy z investícií a náklady na investície

v tis. EUR

2024	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Termínované vklady krátkodobé	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Bez špecifikácie	Celkom
Výnosy z úrokov	3 732	326	0	0	4 058
Výnosy z dividend a iné	0	0	3 397	0	3 397
Prírastky a úbytky reálnej hodnoty	-558	0	49 571	0	49 013
Ostatné investičné výnosy	0	0	0	50	50
Výnosy z investícií a náklady na investície celkom	3 174	326	52 968	50	56 518

v tis. EUR

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

2.19 Druhové členenie nákladov

v tis. EUR

	2024	2023
Poistné plnenia	28 339	22 711
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	-464	-1 560
Osobné náklady	12 977	11 466
Náklady na SLA služby v rámci Skupiny NN	6 639	6 276
Servis výpočtovej techniky	2 521	2 013
Provízie	44 064	39 073
Nájomné a služby s ním súvisiace	360	845
Outsourcing služieb a poradenské služby	698	706
Audítorské služby	226	193
Bankové poplatky	273	254
Marketing	1 283	1 275
Odpisy majetku	850	1 054
Ostatné náklady	5 004	4 470
Náklady celkom	102 770	88 776
Obstarávacie náklady	-44 016	-40 908
Amortizácia obstarávacích nákladov	22 923	19 592
Náklady na poistné služby a ostatné náklady celkom	81 677	67 460
Vykázané ako:		
Náklady na poistné služby	77 142	63 741
Ostatné náklady	4 535	3 719
Náklady na poistné služby a ostatné náklady celkom	81 677	67 460

Náklady na poistné služby a ostatné náklady celkom predstavujú sumu nákladov celkom, obstarávacích nákladov a amortizácie obstarávacích nákladov.

Spoločnosť využila počas roka 2024 služby KPMG Slovensko spol. s r. o. súvisiace s overením účtovnej závierky vo výške 133 tis. EUR bez DPH (2023: 111 tis. EUR). Počas roka 2023 Spoločnosť využila služby KPMG Slovensko spol. s r. o. súvisiace s overením finančných výkazov podľa IFRS17 a IFRS9 (iné uisťovacie služby) vo výške 49 tis. EUR bez DPH.

Zamestnanci a vedúci pracovníci
 v tis. EUR

	2024	2023
Mzdové náklady	8 996	7 931
- z toho riadiaci pracovníci	3 363	3 491
Sociálne a zdravotné poistenie	3 308	2 871
- z toho riadiaci pracovníci	1 153	1 132
Ostatné sociálne náklady	673	664
- z toho riadiaci pracovníci	0	0
Náklady na správnu réžiu celkom	12 977	11 466

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

2.20 Daň z príjmov

(a) Náklad na daň z príjmov

	2024	2023
Daň z príjmov splatná	19 007	19 183
- z toho daň z aplikovania IFRS17 a IFRS9 štandardu	12 327	12 328
Zrážková daň	240	34
Daň týkajúca sa minulých období	18	78
Odložená daň	-13 325	-13 806
- z toho daň z aplikovania IFRS17 a IFRS9 štandardu	-12 327	-12 328
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	1 175	1 210
Daň z príjmov celkom	7 115	6 699

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

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

Vplyv zdanenia prechodu ovplyvňujúci splatnú daň roka 2024 je vo výške 12 327 tis. EUR (2023: 12 328 tis. EUR) a v rovnakej výške bola ovplyvnená aj odložená daň vzťahujúca sa k prechodu na štandard IFRS17 a IFRS9. Zostatok odloženej dane pripadajúci k prechodu ku koncu roka 2024 tak predstavuje výšku 14 088 tis. EUR (2023: 24 655 tis. EUR).

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

V roku 2024 bola platná daňová sadzba dane z príjmov 21 % (2023: 21%). Ročná sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36% zo zisku pred zdanením v prípade ak tento zisk presiahne EUR 3 milióny (2023: 4,36% zo zisku). Odvod je účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2024	2023
Sadzba dane z príjmov	21,00%	21,00%
Osobitný odvod ak zisk presiahne EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	4,36%	4,36%
Sadzba dane celkom	25,36%	25,36%

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

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Zisk pred zdanením	28 360	29 061
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane z príjmov a osobitného odvodu	7 130	7 313
Daň týkajúca sa minulých období	18	78
Vplyv nezdaňovaných výnosov	-2 084	-603
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	2 298	165
Vplyv položiek upravujúcich výsledok hospodárenia podľa osobitného predpisu	-247	-254
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	7 115	6 699
Efektívna sadzba dane	25.09%	23.05%

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

2.21 Spriaznené strany

Identifikácia spriaznených osôb

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

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

Spoločnosť vyplatila za rok 2024 príjmy členom štatutárnych orgánov vo výške 1 100 tis. EUR a členom dozornej rady 34 tis. EUR.

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

Transakcie so spoločnosťami v Skupine NN

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

<i>v tis. EUR</i>	Náklady		Výnosy	
	2024	2023	2024	2023
NN Management Services, s.r.o. (Česká republika)	717	948	0	0
NN Finance, s. r. o. (Česká republika)	1 215	1 457	0	0
NN Management Services, s. r. o.	427	399	0	0
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	3 260	2 747	0	0
NN Insurance Eurasia N.V. (Holandsko)	88	69	0	0
NN RE reinsurance company (Holandsko)	222	169	-150	-88
NN RAS Ltd (Maďarsko)	77	90	0	0
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	30	18	0	0
NN Dôchodková správ. spol.	0	0	9 600	2 700
NN Facility Management s.r.o.	14	14	0	0
Finportal a.s.	15 975	9 698	0	0
NN Finančné služby, s.r.o.	0	0	20	12
NN Oxygen	129	35	0	0
Celkom	22 154	15 644	9 470	2 624

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

v tis. EUR

	Pohľadávky		Záväzky	
	2024	2023	2024	2023
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	38	0	0	41
NN Finance, s. r. o. (Česká republika)	225	0	0	100
NN Management Services, s. r. o.	3	3	131	95
NN Tatry-Sympatia d.d.s.,a.s.	32	0	0	2
NN Dôchodková správ. spol.	42	8	18	0
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	0	0	622	508
NN RE reinsurance company (Holandsko)	662	718	273	256
NN RAS Ltd (Maďarsko)	20	18	14	0
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	0	0	3	3
NN Biztosító	5	6	0	0
NN Group N.V.	36	7	0	0
Finportal a.s.	850	743	2 840	2 156
NN Finančné služby, s.r.o.	22	27	0	0
NN Oxygen	0	0	51	0
Celkom	1 935	1 530	3 952	3 161


Záväzky a pohľadávky sú nezabezpečené, bezúročné a vyrovnané v hotovosti, prípadne vzájomným započítaním. Opravné položky neboli v roku 2024 ani 2023 tvorené, a preto nevznikol náklad na ich tvorbu.


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

2.22 Následné udalosti

Vedeniu spoločnosti nie sú známe žiadne iné významné udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni a ktoré by zásadne ovplyvnili účtovnú závierku k 31. decembru 2024.

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 24. marca 2025.


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


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

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



Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

We have determined the following key audit matters:

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

The net carrying amount of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the PAA: credit balance EUR 342 659 thousand as at 31 December 2024 and 326 671 EUR thousand as at 31 December 2023.

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

Key audit matter	Our response
<p>The outstanding balance (debit or credit) of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA (LRC) represents a significant element of, respectively, insurance contract assets and liabilities in the Company’s statement of financial position. In measuring the LRC, management is required to estimate the present value of future cash flows (PVFCFs), risk adjustment for non-financial risk (RA) and contractual service margin (CSM).</p> <p>Measurement of the PVFCFs requires the management of the Company to apply professional judgment, as well as complex and subjective assumptions, including those with a long-time horizon. Those assumptions are treated as inputs into the cash flow models using actuarial methods. PVFCFs and further data and assumptions are then used to calculate the RA and CSM.</p>	<p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own IT audit and actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • evaluating the Company’s methods and models applied in estimating the LRC, for consistency of application and also against relevant legal, regulatory and financial reporting requirements; • testing the design, implementation and operating effectiveness of selected IT-based and manual controls within the process of measuring the LRC, including those over: <ul style="list-style-type: none"> • creating and updating actuarial assumptions; • quality of underlying data, including completeness of the insurance policy portfolio data used; and • integrity of the actuarial model for PVFCFs;



<p>Relatively insignificant changes in the key assumptions may have a material impact on the amount of the LRC. The key assumptions include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • mortality and morbidity rates, • lapse ratios, • cost per policy, • coverage units, and • discount rates. <p>Complex models using forward-looking assumptions tend to be prone to greater risk of management bias, error and inconsistent application. These conditions necessitate our additional attention in the audit, in particular to address the relevance and reliability of data sources used for the assumptions, and their consistent application.</p> <p>For the above reasons, the audit team considered the liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA to be a key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • performing a retrospective assessment of the Company's cash flow model estimates by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes; • testing, on a sample basis, the relevance and reliability of the key data elements used in the cash flow projections by reference to underlying insurance policies; • challenging the key actuarial assumptions used by the Company, as follows: <ul style="list-style-type: none"> • mortality and morbidity rates, lapse ratios and cost per policy - by reference to Company's historical studies or external market data; • coverage units – by independent recalculation for a sample of contracts using underlying insurance policy data; • discount rates – primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources; • based on the outcome from the preceding procedures, independently estimating the CSM as at 31 December 2024 for the entire insurance portfolio; <ul style="list-style-type: none"> - Examining whether the LRC-related disclosures in the financial statements appropriately address the qualitative and quantitative requirements of the relevant financial reporting standards.
---	---

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

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

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

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an



audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

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



auditors' report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report.

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

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

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

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2024 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

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

Additional requirements on the content of the auditors' report in accordance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and in accordance with Code of Ethics for an Auditor

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the General Meeting of the Company on 3 June 2024. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 9 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

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

Non-audit services

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



For the period to which our statutory audit relates, we have not provided any other services to the Company and its controlled related entities which are not disclosed in the financial statements of the Company.

Audit firm:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96

Responsible auditor:
Štefan Karšay
License UDVA No. 1210

Bratislava, 24 March 2025



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