

ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Účtovná z'avierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2024

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení
prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Obsah

Obsah	2
Správa nezávislého audítora.....	3
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024.....	9
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2024	10
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2024	11
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2024.....	12
Poznámky k účtovnej závierke.....	13
1 Informácie o spoločnosti	13
2 Prehľad významných účtovných metód.....	13
3 Nehmotný majetok	31
4 Hmotný majetok	32
5 Aktíva s právom na užívanie	33
6 Dane	33
7 Ostatné aktíva.....	34
8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.....	35
9 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	35
10 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	35
11 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	35
12 Termínované vklady.....	36
13 Peniaze a účty v bankách	36
14 Ostatné záväzky	36
15 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy.....	37
16 Zisk/(Strata) z poistných zmlúv	46
17 Čisté investičné výnosy.....	52
18 Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady	55
19 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty	56
20 Riziko likvidity.....	59
21 Riziko úrokovej miery	60
22 Kreditné riziko	61
23 Riadenie kapitálu.....	62
24 Transakcie so spriaznenými osobami	62
25 Rozdelenie zisku.....	63
26 Udalosti po súvahovom dni	64

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB Poistovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti ČSOB Poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2024, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z dňa 5. júna 2025.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024,
- výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Náš audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky.

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme neposkytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti Európskej Únii také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014 a platných právnych predpisov a nariadení v Slovenskej republike.

V období od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 sme Spoločnosť neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 1 081 500 EUR a predstavuje približne 1% z výnosov z poisťných služieb.
Kľúčové záležitosti auditu	Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v životnom poistení Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v neživotnom poistení

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Tak ako v prípade všetkých našich auditov sme zohľadnili tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu Spoločnosti sme prispôbili tak, aby sme mohli vykonať dostatočnú prácu, ktorá nám umožní vyjadriť názor k účtovnej závierke ako celku, pričom sme zohľadnili štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, vrátane celkovej hladiny významnosti za Spoločnosť pre účtovnú závierku ako celok, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti	1 081 500 EUR
Ako sme ju stanovili	Celkovú významnosť auditu sme určili na približne 1 % výnosov z poisťných služieb.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Usúdili sme, že účtovná jednotka sa zameriava na trhovú podiel a zvolili sme 1% z poisťných služieb, keďže sme použili náš úsudok o potrebách používateľov priložených účtovných závierok a dospeli sme k záveru, že výnosy z poisťných služieb pre nich zmysluplným meradlom.

S Výborom pre audit sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 108 tisíc EUR ako aj nesprávnosti pod túto sumu, ktoré podľa nášho názoru vyžadovali komunikáciu z kvalitatívnych dôvodov.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre náš audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť náš názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných v životnom poistení

V účtovnej závierke Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 249 mil. EUR vykázané v súvahovej položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a v poznámke 15. Z toho záväzky vo výške 174 mil. EUR sa týkajú životného poistenia, ktoré sa oceňujú pomocou metódy premenlivého poplatku (VFA) alebo všeobecného modelu (GMM).

V rozsahu, v akom sa vyššie uvedené záväzky oceňujú pomocou dvoch modelov, je oceňovanie založené na komplexných poistno-matematických metódach (ďalej len „metódy oceňovania“) na základe komplexných procesov na stanovenie predpokladov budúceho vývoja vo vzťahu k poistným kmeňom, ktoré sa majú oceňovať. V rámci záväzkov sú súčasné hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov ovplyvnené možnými významnými neistotami v súvislosti s ocenením. Táto neistota vyplýva najmä z použitých metód a poistno-matematických predpokladov stanovených v súvislosti s úrokovými sadzbami, investičnými výnosmi, úmrtnosťou, invaliditou, dĺžkou dožitia, nákladmi a správaním poistencov.

Na základe týchto skutočností a vzhľadom na významnú hodnotu záväzkov a ich vplyvu na finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj zložitosť určovania základných predpokladov a odhadov vykonaných manažmentom, bolo ocenenie týchto záväzkov mimoriadne dôležité v kontexte nášho auditu.

V rámci nášho auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Spoločnosti pre výber aplikovaných metód oceňovania, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie niektorých záväzkov z vydaných životných poistných zmlúv. V tejto súvislosti sme okrem iného testovali kontroly úplnosti a presnosti podkladových údajov a kontroly vhodnosti prípravy a použitia predpokladov a odhadov použitých pri oceňovaní.

V spolupráci s našich internými poistnými matematikmi sme porovnali oceňovacie metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými poistno-matematickými metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov. Zamerali sme sa na posúdenie peňažných tokov využívaných IT systémami, vhodné odvodenie a použitie predpokladov, ako aj úplnosť a presnosť údajov použitých na ocenenie vybraných záväzkov.

Na vzorke naši poistní matematici testovali peňažné toky, kde sme odsúhlasili údaje a predpoklady použité pri výpočte po schválení komisiou pre predpoklady. Na vzorke sme testovali aj údaje zo zmlúv a tiež to, ako manažment pripravil predpoklady, ktoré boli použité pri peňažných tokoch.

Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení

V účtovnej závierke Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 249 miliónov eur vykázané v súvahovej poločke „Záväzky z poistných zmlúv“ a v poznámke 15. Z toho záväzky 75 mil. EUR pripadajú na segment neživotného poistenia.

V rámci záväzkov z poistných zmlúv pripadá 39 miliónov EUR na vzniknuté, ale ešte nenahlásené škody a tiež na nahlásené, ale neuhradené škody. Tieto predstavujú očakávané budúce platby Spoločnosti za známe a neznáme nároky, ako aj súvisiace výdavky. Spoločnosť používa rôzne metódy na odhad týchto záväzkov. Ocenenie týchto záväzkov si navyše vyžaduje značnú mieru úsudku manažmentu Spoločnosti, pokiaľ ide o prijaté predpoklady, ako je vplyv zvýšenej miery inflácie, vývoja strát a regulačných zmien. Okrem toho existuje významný úsudok vedenia Spoločnosti, pokiaľ ide o diskontovanie záväzku. Najmä produktové rady s nízkou frekvenciou škôd, vysokými individuálnymi nárokmi alebo dlhými dobami likvidácie sú zvyčajne vystavené zvýšeným neistotám v odhadoch.

Vzhľadom na významnosť výšky týchto záväzkov pre záväzky a finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj značný priestor na posúdenie manažmentu a súvisiace neistoty v uskutočnených odhadoch, oceňovanie niektorých záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení malo v kontexte nášho auditu osobitný význam.

V rámci auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Spoločnosti na výber poistno-matematických metód ocenenia, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie niektorých záväzkov z poistných zmlúv uzatvorených v neživotnom poistení.

Za účasti našich interných poistných matematikov sme porovnali príslušné aktuárske metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými aktuárskymi metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov.

Súčasťou nášho auditu bolo aj vyhodnotenie hodnovernosti a integrity údajov a predpokladov, vrátane posúdenia manažmentu ohľadom vplyvu zvýšenej miery inflácie, použitých pri oceňovaní a rekonštrukcii procesu likvidácie poistných udalostí. Ďalej sme prepočítali výšku záväzku za vybrané produktové rady, najmä za produktové rady s veľkými odhadmi alebo zvýšenými neistotami v odhadoch. Pre tieto produktové rady sme porovnali prepočítané záväzky so záväzkami stanovenými Spoločnosťou a vyhodnotili prípadné rozdiely. Preskúmali sme tiež, či boli akékoľvek úpravy odhadov na úrovni Spoločnosti primerane zdokumentované a podložené.

Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

Štatutárny orgán je zodpovedný za ostatné informácie. Ostatné informácie pozostávajú z výročnej správy (ale neobsahujú účtovnú závierku a našu správu audítora k nej).

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

V súvislosti s našim auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie, ktoré sú definované vyššie a pritom zvážiť, či sú tieto ostatné informácie významne nekonzistentné s účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či máme iný dôvod sa domnievať, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje zákon č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“).

Na základe prác vykonaných počas nášho auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok, za ktorý je účtovná závierka pripravená, sú v súlade s účtovnou závierkou, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohliadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. 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 úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus ako súčasť auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídienie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.

- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, 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 takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania 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 spravovaním komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

Osobám povereným spravovaním sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a ďalších záležitostiach, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrození alebo zavedených protopatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným spravovaním, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď vo veľmi zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 16. júna 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 9 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2024 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 28. júna 2024.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Rastislav Petruška.



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



Mgr. Rastislav Petruška, FCCA
Licencia UDVA č. 1108

5. júna 2025
Bratislava, Slovenská republik



Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
Nehmotný majetok	3	6 281	6 951
Hmotný majetok	4	496	512
Aktíva s právom na užívanie	5	1 705	2 015
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	6	3 857	2 374
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	6	1 383	2 992
Aktíva zo zaistných zmlúv	15	4 740	4 298
Ostatné aktíva	7	6 777	5 110
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	8	56 816	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	9, 19	146 216	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	10, 19	556	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	11, 19	74 022	57 909
Termínované vklady	12	5 874	6 068
Peniaze a účty v bankách	13	10 203	8 292
Aktíva spolu		318 926	294 797
Základné imanie		27 816	27 816
Emisné ážio		564	564
Zákonný rezervný fond		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely		16 213	16 961
Nerozdelený zisk minulých rokov/(Akumulované straty)		1 234	(5 141)
Čistý zisk za účtovné obdobie		471	6 375
Vlastné imanie spolu	23	51 861	52 138
Závazky z poistných zmlúv	15	249 054	225 879
Závazky zo zaistných zmlúv	15	25	30
Lízingový záväzok	5	1 723	2 043
Ostatné záväzky	14	16 263	14 707
Závazky spolu		267 065	242 659
Vlastné imanie a záväzky spolu		318 926	294 797

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 21. máj 2025.

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2024

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
Výnosy z poistných služieb		108 150	95 556
Náklady na poistné služby		(112 786)	(90 039)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv		2 677	1 357
Výsledok z poistných služieb	16	(1 959)	6 874
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv		(8 156)	(5 247)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv		145	46
Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia	16	(8 011)	(5 201)
Čisté úrokové výnosy		5 058	4 603
Výnosy z dividend		-	48
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát		6 771	4 283
Čisté iné náklady		-	(1)
Zníženie hodnoty		(451)	(385)
Čisté investičné výnosy	17	11 378	8 548
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií		1 408	10 221
Čisté náklady na poplatky a provízie		(403)	(391)
Čisté iné výnosy		96	103
Ostatné prevádzkové náklady		(1 810)	(1 511)
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady	18	(2 117)	(1 799)
Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou		(709)	8 422
Daň z príjmov	6	1 180	(2 047)
Čistý zisk za účtovné obdobie		471	6 375
Iný komplexný výsledok:			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>			
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok		1 051	6 599
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv		(2 053)	(1 872)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv		19	6
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát		235	(1 154)
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>			
Nástroje vlastného imania v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok		-	225
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát		-	(55)
Iný komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení		(748)	3 749
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		(277)	10 124

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2024

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov/ (Akumulované straty)	Spolu
Stav k 1.1.2023	27 816	564	5 563	13 212	(326)	46 829
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	(4 762)	(4 762)
Ostatné zmeny	-	-	-	-	(53)	(53)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	3 749	6 375	10 124
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	6 375	6 375
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	3 749	-	3 749
Stav k 31.12.2023	27 816	564	5 563	16 961	1 234	52 138
Stav k 1.1.2024	27 816	564	5 563	16 961	1 234	52 138
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(748)	471	(277)
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	471	471
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	(748)	-	(748)
Stav k 31.12.2024	27 816	564	5 563	16 213	1 705	51 861

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnou súčasť tejto účtovnej zavierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2024

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
Zisk/(Strata) pred zdanením		(709)	8 422
<i>Úpravy o</i>			
Odpisy a amortizácia		1 872	1 707
Úrokové výnosy	17	(5 084)	(4 629)
Úrokové náklady	17	26	26
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami	5	76	103
Výnosy z dividend		-	(48)
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív	17	(6 771)	(4 283)
Ostatné prevádzkové náklady		-	1
Peňažné toky z/(na) prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov		(10 590)	1 299
<i>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov</i>			
Zmena stavu aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv		11 737	5 474
Zmena stavu ostatných aktív		(1 924)	(1 615)
Zmena stavu ostatných záväzkov		1 556	(19)
Zmena stavu finančných aktív		(5 253)	(1 886)
Peňažné toky z/(na) prevádzkových činností pred úrokmi a daňami		(4 474)	3 253
Úroky prijaté		4 284	3 883
Úroky zaplatené		-	-
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku	5	(26)	(26)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami		(76)	(103)
Zaplatená daň z príjmov		1 563	(2 599)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		1 271	4 408
<i>Peňažné toky z investičných činností</i>			
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku		(876)	(1 893)
Splatenie/(Obstaranie) finančných aktív		649	(7 465)
Prijaté dividendy		-	48
Čisté peňažné toky na investičné činnosti		(227)	(9 310)
<i>Peňažné toky z finančných činností</i>			
Vyplatené dividendy		-	(4 762)
Splátky istiny lízingového záväzku	5	(466)	(457)
Čisté peňažné toky na finančné činnosti		(466)	(5 219)
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		578	(10 121)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	13	10 691	20 812
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia	13	11 269	10 691
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		578	(10 121)

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992 ako „ERGO“ a.s.. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poisťovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.
- Vykonávanie zaist'ovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia.

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 sú nasledovní:

Mag. Martin Daller	predseda (do 31. júla 2024)
Ing. Richard Daubner	predseda (od 1. augusta 2024)
Mgr. Vladimír Šošovička	člen
Ing. Andrea Baumgartnerová	člen (do 31. januára 2024)
Ing. Peter Polák	člen (od 1. februára 2024)

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 sú nasledovní:

Isabel Ida W Boogers	predseda
Dr. Gyula Barna	člen (do 29. februára 2024)
doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D	člen (od 1. marca 2024)
Ing. Peter Ripka	člen

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 je nasledovná:

Akcionár	V absolútnej výške (tis. EUR)	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

Spoločnosť je súčasťou skupiny KBC Insurance NV, so sídlom Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgicko. Konsolidovaná účtovná závierka tejto priamej materskej spoločnosti je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

Konečnou materskou a kontrolujúcou spoločnosťou je KBC GROUP NV (ďalej „KBC Skupina“), so sídlom Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Jej konsolidovaná účtovná závierka je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2024 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so slovenským zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (za rok končiaci sa 31. decembra 2023) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 17. apríla 2024 a valným zhromaždením 28. júna 2024.

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

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok a finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Použitá mena v účtovnej závierke je Euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú zaokrúhlené na tisíce EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

2.2 Zmeny v účtovných princípoch

2.2.1 Úctovné princípy, ktoré k 31. decembru 2024 ešte nenadobudli účinnosť

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po vykazovanom období 2024. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov a štandardov na účtovnú závierku.

Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr). V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny.

Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom:

- objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnajú prostredníctvom elektronického platobného systému,
- objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI),
- pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a
- aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI).

Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúladu medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9.

IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Novela zosúlaďuje znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva.

IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu.

Za účelom vyriešenia nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykazať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“.

IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom, aby používal menej záväzné znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“.

V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoločne spravovanej jednotky alebo pridruženého podniku“.

Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinná od 1. januára 2026). Cieľom vydanéj novely bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala cieľové novely IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho promietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa:

- objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“,
- zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a
- pridanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát. Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú:

- štruktúry výkazu ziskov a strát,
- požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a
- rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti.

IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerné informačným potrebám ich používateľov. IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že:

- umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a
- zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností.

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardami. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dopadom tejto novely je vykázanie zisku alebo straty z prevodu v plnej výške, ak ide o prevod podniku. V prípade, ak je predmetom transakcie majetok, ktorý nepredstavuje podnik, tak sa vykáže čiastočný zisk alebo strata, a to aj v prípade, ak tento prevádzaný majetok vlastní dcérska spoločnosť.

2.2.2 Účtovné princípy účinné od 1.1.2024

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia štandardov, noviel a interpretácií účinných od 1. januára 2024.

Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Novela sa týka transakcií predaja a spätného lízingu v prípade, ak predaj majetku spĺňa podmienky pre vykázanie predaja v súlade s IFRS 15. Novela vyžaduje, aby predávajúci-nájomca následne ocenil záväzky vyplývajúce z tejto transakcie takým spôsobom, že nevykáže žiaden zisk alebo stratu súvisiacu s právom na užívanie majetku, ktoré si ponechal. To znamená, že akýkoľvek zisk bude časovo rozlíšený aj v prípade záväzku účtovnej jednotky platiť variabilné platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1 (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tieto novely upresňujú, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Štandard už nevyžaduje, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Novela z októbra 2022 stanovila, že podmienky úverovej zmluvy, ktoré je potrebné splniť po konci účtovného obdobia, neovplyvňujú klasifikáciu dlhu ako krátkodobý alebo dlhodobý ku koncu účtovného obdobia. Očakávaná vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, záväzok sa klasifikuje ako dlhodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie.

Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov (vydané 25. mája 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). V máji 2023 IASB zareagovala na obavy používateľov účtovných závierok z neadekvátneho alebo zavádzajúceho zverejňovania dohôd o financovaní a novelizovala štandardy IAS 7 a IFRS 7, ktoré teraz vyžadujú zverejnenie dohôd o financovaní dodávateľov účtovnej jednotky. Tieto zmeny vyžadujú zverejnenia ohľadom dohôd o financovaní dodávateľov, ktoré používateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť dopad týchto dohôd na záväzky a peňažné toky účtovnej jednotky a na jej vystavenie sa riziku likvidity. Účelom dodatočných požiadaviek na zverejnenie je zvýšiť transparentnosť dohôd o financovaní dodávateľov. Novely neovplyvňujú zásady pre vykazovanie alebo oceňovanie ale iba zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie.

2.2.3 IFRS 17 Poistné zmluvy

Základné informácie

Od 1. januára 2023 nadobúdajú účinnosť nové účtovné pravidlá pre vykazovanie, oceňovanie a prezentáciu poistných zmlúv (IFRS 17), ktoré nahrádzajú IFRS 4 a sú povinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv bez ohľadu na typ účtovných jednotiek, ktoré ich vydávajú, ako aj na investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia. Celkovým cieľom IFRS 17 je poskytnúť účtovný model pre poistné zmluvy, ktorý je pre poisťovne užitočnejší a konzistentnejší. Na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na pôvodných lokálnych účtovných postupoch, IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poistné zmluvy pokrývajúci všetky relevantné účtovné aspekty.

Aktíva a záväzky z poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť klasifikuje zmluvy, vrátane investičných zmlúv s prvkami voliteľnosti plnenia, ako poistné zmluvy, keď akceptuje významné poistné riziko od poistenca tým, že súhlasí s odškodnením poistenca, ak určitá neistá budúca udalosť nepriaznivo ovplyvní tohto poistenca. Na úrovni jednotlivých zmlúv sú popritom zhodnotené všetky významné práva a povinnosti, vrátane tých, ktoré vyplývajú zo zákonov alebo nariadení. Spoločnosť využíva úsudok pri posúdení, či zmluva prenáša poistné riziko (to znamená, či existuje scenár s komerčnou podstatou, v ktorom má Spoločnosť možnosť straty vypočítanej na základe súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné na základ súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné.

Zmluvy, ktoré majú právnu formu poistných zmlúv, ale neprenášajú významné poistné riziko a vystavujú Spoločnosť finančnému riziku, sú klasifikované ako investičné zmluvy a riadia sa vykazovaním finančných nástrojov podľa IFRS 9. Takéto zmluvy Spoločnosť neponúka.

Všeobecné informácie

Spoločnosť uplatňuje všetky požiadavky IFRS 17 od 1. januára 2023.

Rozsah

Aby bolo možné zmluvu kvalifikovať ako poistnú zmluvu, súvisiace poistné riziko musí byť významné, aj keď je mimoriadne nepravdepodobné, že poistná udalosť nastane, napríklad katastrofické udalosti, ako sú zemetrasenia. To, či je poistné riziko významné, sa posudzuje pri prvotnom vykázaní pre každú zmluvu samostatne na základe súčasnej hodnoty.

Vo všeobecnosti Spoločnosť klasifikuje nasledovné typy zmlúv podľa IFRS 17: zmluvy o neživotnom poistení, držané zaistné zmluvy, zmluvy o životnom poistení, ktoré sú neinvestičné zmluvy, zmluvy o investičnom poistení, hybridné produkty a investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia, ak sú vydávané KBC poisťovňou.

Nasledujúce typy zmlúv vo všeobecnosti nespádajú do pôsobnosti IFRS 17: investičné zmluvy bez prvkov voliteľnosti plnenia (IFRS 9).

Odlíšiteľné nepoistné zložky sú od poistných zložiek oddelené, a vykázané v súlade s príslušnými IFRS.

Úroveň agregácie

Výpočty podľa IFRS 17 sa vykonávajú na agregovanej úrovni, nie na základe jednotlivých zmlúv, pričom sa berú do úvahy tieto štyri dimenzie:

- Portfóliá podľa IFRS 17 (agregácia zmlúv s podobnými rizikami, ktoré sú riadené spoločne);
- Ročné kohorty (rok, v ktorom bola zmluva uzatvorená);
- Ziskovosť skupiny zmlúv (nevýhodné, ziskové, pochybné; hodnotené pri prvotnom vykázaní);
- Súbor zmlúv (agregácia zmlúv s homogénnym očakávaním ziskovosti).

Agregácia podľa IFRS 17 portfólií

Portfóliá IFRS 17 sa riadia produktovým mixom (s podobnými rizikami) a spôsobom, akým je poisťovací obchod riadený (spoločné riadenie). Portfóliá sú rozdelené minimálne nasledovne:

- Životné poistenie
 - Unit-linked zmluvy
 - Iné ako Unit-linked zmluvy
 - Hybridné zmluvy
- Neživotné poistenie
 - Poistenie osôb
 - Závazky z PZP
 - Závazky z iných ako PZP zmlúv
 - Poistenie majetku (vrátane iného) iné ako komplexné poistenie
 - Plne komplexné poistenie
 - Aktívne zaistné zmluvy
- Pasívne zaistné zmluvy

Agregácia podľa ročnej kohorty

Spoločnosť používa ročné kohorty (kohorta je skupina zmlúv vydaných v tom istom roku), v súlade so začiatkom a koncom finančného roka Spoločnosti. Dňa 23. novembra 2021 EÚ zverejnila nariadenie, ktorým sa schvaľuje IFRS 17 Poistné zmluvy, vrátane dodatkov k pôvodnému IFRS 17 a usmernenie ohľadom požiadavky na ročnú kohortu pre určité typy poistných zmlúv na používanie v Európskej únii. Spoločnosť neuplatňuje európsku voľiteľnú výnimku z požiadavky ročnej kohorty.

Agregácia podľa skupiny zmlúv: stratové, ziskové alebo pochybné**BBA a VFA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní**

V prípade zmlúv oceňovaných podľa všeobecného modelu (ďalej „Building Block Approach“ alebo „BBA“, pozri nižšie) a prístupu s premenlivým poplatkom (ďalej „Variable Fee Approach“ alebo „VFA“, pozri nižšie) sa alokácia do stratovej, ziskovej alebo pochybné skupiny zmlúv (ďalej „group of contracts“ alebo „GoC“,) určuje na základe zmluvnej servisnej marže (ďalej „Contractual Service Margin“ alebo „CSM“), (CSM je nerealizovaný zisk skupiny zmlúv pri prvotnom vykázaní) pri rôznych úrovniach rizikovej prirážky (t. j. kompenzácia za neistotu vo výške a načasovaní budúcich peňažných tokov):

- Ak $CSM < 0$, keď sa riziková prirážka počíta na 75 % úrovni spoľahlivosti, stratová skupina zmlúv;
- Ak $CSM > 0$, keď sa riziková prirážka počíta na úrovni spoľahlivosti 75 %; A
 - Ak $CSM < 0$, keď sa riziková prirážka vypočítava na úrovni spoľahlivosti 90 %, stratová skupina zmlúv;
 - Ak $CSM > 0$, keď sa riziková prirážka počíta na úrovni spoľahlivosti 90 %, zisková skupina zmlúv.

PAA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní

V prípade metódy alokovaného poistného (ďalej „Premium Allocation Approach“ alebo „PAA“) sa skutočnosti a okolnosti naznačujúce, že skupina zmlúv môže byť stratová, posudzujú podľa IFRS 17 očakávaným ekonomickým kombinovaným ukazovateľom (combined ratio) vyšším ako 100 %. Tento pomer sa líši od externe publikovaného kombinovaného ukazovateľa. Očakávaný ekonomický kombinovaný ukazovateľ podľa IFRS 17 sa počíta pre skupinu zmlúv na ročnom základe. V dôsledku toho sú nové obchody v priebehu roka priradené k jednej konkrétnej skupine zmlúv podľa IFRS 17. Vo výnimočných prípadoch, keď kvalitatívne informácie odhalia skutočnosti a okolnosti naznačujúce negatívny trend v očakávanom ekonomickom ukazovateli podľa IFRS 17, Spoločnosť vykoná prepočet v priebehu finančného roka.

Agregácia podľa skupiny zmlúv

Súbor zmlúv je agregáciou zmlúv s homogénnym očakávaním ziskovosti. Súbor zmlúv (ďalej aj „set of contracts“ alebo „SoC“) je definovaný tak, že očakávaná ziskovosť súboru zmlúv a súvisiaca klasifikácia (t. j. ziskový, pochybný alebo stratový) je konzistentná so záverom, ktorý by sa dosiahol, ak by sa hodnotenie očakávanej ziskovosti vykonalo pri úroveň individuálnej zmluvy.

Vykazovanie - odúčtovanie

Spoločnosť vykazuje skupinu poistných zmlúv (a Aktívne zaistné zmluvy) od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatok doby krytia skupiny zmlúv;
- dátumu, keď sa prvá platba od poistenca stáva splatnou;
- v prípade stratových zmlúv, keď sa tieto zmluvy stávajú stratovými.

Ak nie je stanovený zmluvný dátum splatnosti, prvá platba od poistenca sa považuje za splatnú po jej prijatí. Plynutím času v rámci kohorty môžu byť do skupiny zmlúv pridané nové obchody, ak spĺňajú kritéria na prvotné vykázanie.

Spoločnosť vykazuje skupinu pasívnych zaistných zmlúv od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatok doby krytia skupiny pasívnych zaistných zmlúv;
- dátum, kedy účtovná jednotka vykáže stratovú skupinu podkladových poistných zmlúv, ak účtovná jednotka uzavrela súvisiacu pasívnu zaistnú zmluvu v rámci skupiny pasívnych zaistných zmlúv držaných k tomuto dátumu alebo pred týmto dátumom.

Spoločnosť odkladá vykazovanie skupiny pasívnych zaistných zmlúv, ktoré poskytujú čiastočné krytie, až do dátumu prvého vykázania súvisiacej podkladovej poisťnej zmluvy, ak je tento dátum neskorší ako začiatok obdobia krytia skupiny pasívnych zaistných zmlúv.

Závazok z poisťných zmlúv sa odúčtuje z výkazu o finančnej situácii, keď zanikne, t. j. keď sa zmluvný záväzok splní, zruší alebo zanikne.

Ocenenie

IFRS 17 uplatňuje jednotné princípy oceňovania záväzkov z poisťných zmlúv zohľadňujúc charakteristiky poisťnej zmluvy.

- Všeobecný model, Building Block Approach (BBA), sa používa na väčšinu životných produktov.
- Metóda alokovaného poisťného (PAA) je zjednodušený model ocenenia, ktorý možno použiť pri splnení kritérií oprávnenosti PAA a je aplikovaný na väčšinu neživotných produktov a zaistných zmlúv.
- Prístup s premenlivým poplatkom (VFA) je upravený prístup BBA pre zmluvy životného poistenia, kde peňažné toky, ktoré sa majú zaplatiť poisťencovi, výrazne závisia od návratnosti investovaných aktív. Ide o povinný model ocenenia pri plnení kritérií oprávnenosti VFA a aplikuje sa na investičné produkty a niektoré hybridné produkty stredoeurópskych subjektov.

Na každé portfólio IFRS 17 možno použiť iba jeden model oceňovania.

Závazky z poisťných zmlúv predstavujú všetky práva a povinnosti vyplývajúce z uzatvorených poisťných zmlúv a pozostávajú z dvoch zložiek, a to zo záväzku zostávajúceho krytia (ďalej „Liability for Remaining Coverage“ alebo „LRC“) a záväzku vzniknutých poisťných nárokov (ďalej „Liability for Incurred Claims“ alebo „LIC“).

Ocenenie záväzkov zo životných poisťných zmlúv

Závazky zo životného poistenia sa väčšinou oceňujú buď podľa modelu BBA alebo VFA:

- Ocenenie podľa BBA sa používa na výpočet záväzku pre zmluvy neinvestičného životného poistenia.
- Ocenenie podľa VFA sa používa na výpočet záväzku pre unit-linked zmluvy, kde peňažné toky, ktoré majú byť vyplatené poisťencovi, významne závisia od návratnosti investovaných aktív.

Ocenenie podľa všeobecného modelu (BBA)

Závazok z poisťných zmlúv pozostáva z nasledujúcich štyroch blokov:

- Poistno-matematická odhadovaná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov;
- Diskontovanie odhadovaných hodnôt na súčasnú hodnotu;
- Riziková prirážka ako kompenzácia za neistotu výšky a načasovania očakávaných budúcich peňažných tokov;
- Zmluvná servisná marža (CSM), predstavuje nere realizovaný zisk, ktorý sa rozpúšťa z výkazu o finančnej situácii od výkazu ziskov a strát počas trvania zmluvy na základe poskytnutých služieb, t. j. pri prvotnom vykázaní sa nevykáže žiaden zisk.

Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov

Základným princípom je, že peňažné toky podľa Solventnosti II sa používajú na zabezpečenie konzistentnosti s IFRS 17. Odhad budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17 sa odchyľuje od Solventnosti II v nasledujúcich bodoch:

- Podľa Solventnosti II sú všetky náklady zahrnuté v najlepšom odhade. Podľa IFRS 17 sa náklady delia na priamo priraditeľné náklady a nepriamo priraditeľné náklady. Priamo priraditeľné náklady sú náklady priamo súvisiace s poisťnými zmluvami. Iba tieto priamo priraditeľné náklady sú zahrnuté do odhadu očakávaných budúcich peňažných tokov.
- Podľa Solventnosti II, kde je poisťovňa vystavená riziku, sú obnovené zmluvy a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti zahŕňa do zmluvných hraníc (contract boundary) podľa Solventnosti II. Podľa IFRS 17 sú peňažné toky zahrnuté v rámci zmluvných hraníc, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia
 - v ktorej môže účtovná jednotka požadovať od poistenca, aby zaplatil poisťné; alebo
 - v ktorej má účtovná jednotka významnú povinnosť poskytovať služby.

Zmluvy, na základe ktorých poisťovateľ poskytuje krytie, t. j. podľa ktorých je poisťovateľ vystavený riziku, sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17. Obnovené zmluvy neživotného poistenia a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti nie sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17.

Úroveň agregácie očakávaných peňažných tokov: úrovne agregácie podľa Solventnosti II sú obchodné línie (Lines of Business, LoB) a rizikové skupiny. Skupiny podľa IFRS 17 sú založené na portfóliách, kohortách a očakávanej ziskovosti.

Diskontovanie – časová hodnota peňazí

Pre každú menu sa stanovuje diskontná sadzba, ktorá je v súlade s menou peňažných tokov. Výhodiskom pre tvorbu kriviek sú pozorovateľné trhové ceny súboru aktív s rôznou dĺžkou.

Predpoklady inflácie pre nominálne peňažné toky a diskontné sadzby sú konzistentné. Inflácia sa berie do úvahy pri odhade peňažných tokov. Bez ohľadu na samotné peňažné toky, štandard umožňuje použiť rovnakú diskontnú krivku na všetky peňažné toky súvisiace s jednou zmluvou. Toto zjednodušenie je uplatnené aj Spoločnosťou.

Pre peňažné toky, ktoré sa menia podľa podkladových aktív, sa diskontná sadzba určuje pomocou prístupu zhora nadol. Peňažné toky, ktoré sa menia v závislosti od podkladových aktív, sú zvyčajne peňažné toky, ako sú záruky úrokových sadzieb na budúce poistné, ktoré nie sú stanovené na začiatku zmluvy, budúce podiely na zisku, budúce storná atď. Prístup zhora nadol sa aplikuje použitím bezrizikovej sadzby upravenej o maržu založenej na referenčnom portfóliu aktív. Takéto portfólio je založené na aktuálnom mixe aktív, ktorý účtovná jednotka vlastní. Diskontná krivka musí navyše odrážať len charakteristiky záväzkov z poistných zmlúv. Krivka upravená o riziko je ďalej upravená tak, aby nezahŕňala súčasti, ktoré nesúvisia so záväzkom z poistných zmlúv.

Pre každú menu je na úrovni Spoločnosti stanovený bod poslednej likvidity (ďalej „Last Liquid Point“, „LLP“), ktorý je konzistentný pre všetky subjekty. LLP pre jednotlivé meny sa stanovuje na základe poslednej dostupnej splatnosti pre bezrizikovú sadzbu príslušnej meny.

Pre dlhodobé zmluvy životného poistenia sú peňažné toky modelované na obdobie 85 rokov. Ultimate Forward Rate (UFR) je sadzba 110-ročných splatností, ku ktorej sa musí diskontná krivka približovať. Tento UFR je definovaný ako súčet očakávanej reálnej sadzby a očakávanej miery inflácie.

V prípade peňažných tokov, ktoré sa nelíšia s podkladovými aktívami, sa Spoločnosť rozhodla použiť prístup zdola nahor. Prístup zdola nahor je založený na pripočítaní marže za nelikviditu k bezrizikovej sadzbe tak, aby diskontná krivka odrážala charakteristiky nelikvidity záväzkov z poistných zmlúv. Tento prístup sa používa pre neživotné záväzky a vzniknuté poistné udalosti. Marža za nelikviditu je prémia, ktorú požaduje poisťovňa, pretože záväzky z poistných zmlúv nie je možné ľahko premeniť na hotovosť zodpovedajúcej ich reálnej hodnoty.

Riziková prirážka k záväzkom zo životných poistných zmlúv

Riziková prirážka za nefinančné riziko je kompenzácia, ktorú účtovná jednotka požaduje aby znášala neistoty súvisiace s výškou a načasovaním peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika. Ide o rezervu vykázanú navyše oproti najlepšiemu odhadu budúcich peňažných tokov a zodpovedá 50 % pravdepodobnosti, že hodnota najlepšieho odhadu postačuje na vyplatenie všetkých budúcich záväzkov, a teda aj 50 % pravdepodobnosti, že hodnota najlepšieho odhadu nebude postačovať na vyplatenie všetkých budúcich záväzkov z aktívnych zmlúv.

Záväzky zo životného poistenia sú charakterizované (dlhodobými) peňažnými tokmi na základe biometrických parametrov. Riziková prirážka je definovaná ako rozdiel medzi hodnotou v riziku (VaR) a najlepším odhadom budúcich peňažných tokov ako súčasť peňažných tokov z plnení. VaR sa počíta na úrovni spoľahlivosti 75 %. Nefinančné riziká zahrnuté v modeli VaR sú riziko úmrtnosti, riziko dlhovekosti, riziko chorobnosti/invalidity, riziko storna, riziko nákladov a riziko revízie. Korelácie medzi rôznymi typmi rizík sú v súlade s korelačnou maticou pre Solventnosti II.

Zmluvná servisná marža

Zmluvná servisná marža (CSM) predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý poisťovňa vykáže vo výkaze ziskov a strát, tak ako sú služby na základe poistných zmlúv poskytované. CSM sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii ako súčasť záväzkov z poistných zmlúv pri prvotnom vykázaní, aby nedošlo k vykázaní celého zisku v prvý deň. CSM sa z výkazu o finančnej situácii odúčtuje postupne v priebehu času na základe služieb poskytnutých v danom období a na konci obdobia krytia by mala byť jej hodnota nulová pre danú skupinu zmlúv.

Rozpúšťanie CSM je založené na jednotkách krytia v GoC. Počet jednotiek krytia je množstvo služieb poskytovaných poisťovňou na základe zmlúv v danej GoC, pričom sa pre každú zmluvu berie do úvahy množstvo výhod poskytnutých poistníkovi na základe zmluvy a očakávané obdobie krytia. Suma CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát je časť CSM alikvótna množstvu jednotiek krytia alokovaných do bežného obdobia pre poistné krytie poskytnuté v bežnom období. Počet jednotiek krytia sa prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia, aby odrážal najaktuálnejšie predpoklady zmluvy.

Spoločnosť sa rozhodla zohľadniť časovú hodnotu peňazí na jednotkách krytia. Diskontovaním jednotiek krytia sa dosiahne stabilnejšia alokácia CSM do výkazu ziskov a strát. Pre zmluvy poskytujúce viacero služieb, t. j. poistné krytie, investičné služby a služby správy investícií, sa jednotky krytia určujú na základe jednotlivých zložiek benefitov samostatne.

Jednotky krytia nemôžu byť záporné. Majú kladné znamienko, pričom nemôžu byť nižšie ako nula. V prípade nulových jednotiek krytia v danom období sa do výkazu ziskov a strát CSM nerozpúšťa, keďže v danom období neboli poskytnuté žiadne služby. Takáto situácia sú možná napríklad ak zmluvy stanovujú „dobu odkladu“. V takýchto prípadoch bola zmluva podpísaná poistníkom, ale klient má povinnú dobu odkladu, aby mohol využiť poistné krytie.

Ocenenie podľa prístupu s premenlivým poplatkom (VFA)

Podľa VFA CSM odzrkadľuje najmä poplatok, ktorý Spoločnosť očakáva, že zarobí na trhovej hodnote spravovaných aktív (ďalej „Assets under Management“ alebo „AUM“), ktoré sa označujú aj ako „podkladové položky/aktíva“. CSM sa určuje ako čistá hodnota reálnej hodnoty podkladových položiek a celkového záväzku spoločnosti voči poistencovi. Zmena premenlivého poplatku, ktorá má vplyv na CSM, sa určí ako netto:

- zmena reálnej hodnoty podkladových položiek; a
- zmena celkového záväzku spoločnosti voči poistencovi.

Spoločnosť uplatňuje skôr zjednodušenie kombinovanej sumy ako rôzne úpravy CSM samostatne. V rámci VFA spočíva rozdiel v oceňovaní oproti BBA v následnom oceňovaní zmlúv s priamymi účasťami. Všetky zmeny v peňažných tokoch plnenia sú absorbované CSM, kým sa CSM nestane záporným a strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Ocenenie záväzkov z neživotných poisťných zmlúv

Pri všetkých produktoch neživotného poistenia sa uplatňuje ocenenie podľa PAA. Záväzok zostávajúceho krytia (LRC) za PAA odráža príjmy z poisťného a obstarávacie náklady upravené o sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát na základe pro rata temporis. Keď vznikne poisťná udalosť, vykáže sa záväzok vzniknutých poisťných nárokov (LIC), ktorý je podobný BBA LIC (pozri nižšie). V prípade stratových zmlúv sa k LRC vo výkaze o finančnej situácii pridá dodatočný záväzok na krytie očakávaných budúcich strát a strata sa okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Ocenenie podľa metódy alokovaného poisťného (PAA)

PAA LRC odráža iba prijaté poisťné a obstarávacie náklady. Aby sa záväzok z poisťných zmlúv správne prezentoval na hotovostnej báze, vykoná sa úprava netovaním záväzkov a pohľadávok z poisťných zmlúv voči hodnote LRC. Podľa PAA Spoločnosť nevyužíva možnosť účtovať obstarávacie náklady do nákladov v čase ich vzniku. Na konci každého účtovného obdobia sa peňažné toky z obstarania amortizujú (t. j. zaznamenajú sa ako náklad na služby poistenia) a niektoré príjmy z poisťného sa vykážu ako realizované (t. j. zaznamenajú sa ako výnosy z poistenia). Obidve zložky LRC sú alokované do výkazu ziskov a strát na základe plynutia času alebo očakávaného načasovania vzniknutých nárokov a plnení, ak tento model lepšie odráža pokles súvisiaceho rizika.

Ocenenie záväzku zo vzniknutých poisťných nárokov (LIC), neuhradené plnenia

Záväzok zo vzniknutých poisťných nárokov sa meria samostatne. Diskontovaný najlepší odhad budúcich peňažných tokov podliehajúcich úprave o rizikovú prirážku sa vykáže vo výkaze o finančnej situácii. V LIC nie je zahrnuté žiadne CSM, pretože neexistuje žiadne budúce krytie v rozsahu záväzkov zo vzniknutých poisťných nárokov, t. j. obsahuje peňažné toky z plnenia súvisiace s minulosťou službou. Zahrnutá je aj rezerva na interné náklady na likvidáciu poisťných udalostí, ktorá je vypočítaná ako percento na základe minulých skúseností. Úprava o rizikovú prirážku pre záväzky z neživotného poistenia sa počíta len pre vzniknuté nároky. V dôsledku toho sa berie do úvahy iba riziko rezerv. V porovnaní so záväzkami zo životného poistenia sa používa metóda Value at Risk (VaR), ale tu sa počíta na 90 % úrovni spoľahlivosti.

Následné ocenenie

BBA/VFA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)

Na konci každého účtovného obdobia, následne po prvotnom vykázaní, Spoločnosť aktualizuje svoje odhady a predpoklady tak, aby odrážali najaktuálnejšiu situáciu. V dôsledku týchto aktualizácií sa účtovná hodnota peňažných tokov z plnení bude v jednotlivých obdobiach líšiť.

Následné ocenenie v rámci BBA/VFA pre LRC závisí od:

- úpravy skúseností – buď absorbované CSM (t. j. súvisiace s budúcou službou) alebo zaznamenané vo výsledku poistenia (t. j. súvisiace so súčasnou alebo minulosťou službou) – a posun portfólia;
- aktualizácie neekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- aktualizácie ekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- odúčtovania CSM.

PAA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)

Na konci každého účtovného obdobia sa peňažné toky z obstarania amortizujú (t. j. zaznamenajú sa ako náklad na služby poistenia) a niektoré príjmy z poisťného sa realizujú (t. j. zaznamenajú sa ako výnosy z poistenia). Obidve zložky LRC sú alokované do výkazu ziskov a strát na základe plynutia času „pro rata temporis“ alebo očakávaného načasovania vzniknutých nárokov a plnení, ak tento model lepšie odráža pokles súvisiaceho rizika. Hodnota nespotrebovaných peňažných tokov – neamortizované do nákladov a nerealizované príjmy zostávajú v sume záväzku zostávajúceho krytia na budúcu spotrebu.

BBA/VFA/PAA – Vzniknuté poisťné nároky

Akékoľvek zmeny záväzkov zo vzniknutých poisťných nárokov sa vykazujú do výkazu ziskov a strát. V závislosti od dôvodu takýchto zmien sú zachytené v:

- Nákladoch na poisťné služby. Hlavné faktory: aktualizácie peňažných tokov plnenia, t. j. vyššie alebo nižšie celkové očakávané platby za poisťné udalosti, zmeny v štatistickom percente interných nákladov na vybavovanie poisťných udalostí atď.; alebo
- Finančných výnosoch alebo nákladoch z poisťných zmlúv. Hlavné faktory: zmena diskontnej sadzby, úrok z vkladov v postupujúcej spoločnosti.

2.3 Prepočet cudzej meny

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú ocenené menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je vykazovaná v mene Euro („EUR“), ktorá je funkčnou a vykazujúcou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané do funkčnej meny kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vykazuje ako „Čisté iné výnosy“ v položke „Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady“.

2.4 Hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť odpisuje nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov odpisovania (v rokoch)
Budovy, haly a stavby	10-20
Stroje, prístroje a zariadenia	3-6
Ostatný hmotný majetok	4-12
Softvér	3-15
Ostatný nehmotný majetok	1

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

2.5 Lízing

Posúdenie toho, či zmluva predstavuje alebo obsahuje lízing závisí na podstate danej zmluvy a vyžaduje posúdenie, či splnenie zmluvy závisí na použití špecifického, jednoznačne identifikovateľného aktíva alebo či zmluva poskytuje právo na používanie aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Zmluva predstavuje alebo obsahuje lízing, ak počas doby používania má nájomca právo riadiť užívanie aktíva a získať podstatné ekonomické úžitky z jeho používania.

2.6 Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť neuplatňuje IFRS 16 na lízingy nehmotných aktív, krátkodobé lízingové zmluvy (kratšie ako jeden rok) a na lízingy, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu.

Spoločnosť využíva výnimku z požiadaviek IFRS 16 na oddelené vykazovanie nelízingových zložiek od lízingových zložiek.

Spoločnosť ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok.

Aktívum s právom na užívanie je vykázané vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Aktíva s právom na užívanie“.

Lízingový záväzok je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Lízingový záväzok“. Úrok je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté úrokové výnosy“.

Doba životnosti pre lízingové prenájmy na dobu neurčitú sú časovo obmedzené na najbližší dátum, ku ktorému je možné lízingovú zmluvu vypovedať zo strany nájomcu alebo prenajímateľa (so zohľadnením predchádzajúcich zvykov a hospodárskych dôvodov týchto zvykov). Doba životnosti pre lízingové prenájmy na dobu určitú zodpovedá zmluvnej dobe, pričom sa posudzuje zmluvná možnosť uplatniť si opciu.

Celkové splátky za krátkodobé lízingové zmluvy a lízingy, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu sa vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové náklady“.

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“),
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“),
- Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“).

2.7.1 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVPL“)

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát a
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov („MFVPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) → táto kategória zahŕňa iba neobchodovateľné finančné aktíva.

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

- nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva, alebo
- sú držané v takom obchodnom modeli, ale zmluvné podmienky finančného nástroja vedú k peňažným tokom, ktoré nie sú výhradne splátkami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov).

V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, úverové a likviditné prémie.

Zmeny reálnych hodnôt finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

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

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

2.7.2 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“)

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Dlhové cenné papiere a
- Nástroje vlastného imania.

a) Dlhové cenné papiere

V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, kreditné a likviditné prémie. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku ako „Čisté iné náklady“ v položke „Čisté investičné výnosy“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku ako „Čisté iné náklady“ v položke „Čisté investičné výnosy“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty, a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

b) Nástroje vlastného imania

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok - nástroje vlastného imania predstavujú fondy obchodované na burze.

Fondy obchodované na burze predstavujú investičné fondy, ktoré fungujú podobne ako podielové fondy tým, že sledujú cenu podkladových aktív v držbe fondu, ale zároveň sa s nimi aktívne obchoduje na verejných trhoch na burze. Umožňujú tak jednoduchý spôsob, ako získať širokú diverzifikovanú expozíciu voči danej triede alebo podtriede aktív. Na rozdiel od podielových fondov sa s fondmi obchodovanými na burze obchoduje ako s bežnými akciami na burze (trhová hodnota je blízka čistej hodnote aktív fondu) - obchodovateľný cenný papier. Pri nákupe a predaji fondov obchodovaných na burze dochádza počas dňa k zmenám cien. Navyše v porovnaní s podielovými fondmi, fondy obchodované na burze poskytujú aj vyššiu dennú likviditu a nižšie poplatky za správu, najmä v prípade fondov obchodovaných na burze s pasívnym sledovaním indexov.

Nerealizované zisky alebo straty z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok - nástroje vlastného imania sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. V prípade predaja alebo vyradenia nástroja držaného v rámci portfólia FVOCI sa sumy vykázané v inom komplexnom výsledku neprenášajú do výkazu ziskov a strát. Jediná výnimka sa vzťahuje na výnosy z dividend, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z dividend“.

Očakávané úverové straty nie sú vykázané pri nástrojoch vlastného imania.

2.7.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
 - Termínované vklady a
 - Peniaze a účty v bankách.
- a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

b) Termínované vklady

Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje termínované vklady, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

c) Peniaze a účty v bankách

Peniaze a účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a účty v bankách.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje účty v bankách, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Priamy dopad na výpočet znehodnotenia má stanovenie Stageu finančného aktíva („Stage“), ako aj odhad výšky a času budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty, sú klasifikované do troch Stageov: Stage 1. bezproblémové („performing“); Stage 2. významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“) a Stage 3. problémové („non-performing“) alebo zlyhané (akonáhle spĺňa definíciu zlyhania).

IFRS 9 zaviedol nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty finančných aktív, tzv. model očakávaných úverových strát („ECL model“).

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,
- Termínované vklady a
- Peniaze a účty v bankách.

Pri posudzovaní významnosti nárastu kreditného rizika má väčšiu váhu zmena v riziku zlyhania expozície ako zmena v očakávaných peňažných tokoch finančného aktíva. Posúdenie významnosti nárastu kreditného rizika je plne symetrické, čo znamená, že expozícia sa môže presunúť do/vrátiť z rôznych Stageov počas celého života na základe splnenia/nesplnenia kritérií pre posun medzi Stageami. Spoločnosť používa viacúrovňový prístup („MTA“, multi-tier approach), ktorý pozostáva z úrovni ako napríklad interný rating, dni po splatnosti, výnimka nízkeho úverového rizika a podobne.

Zisky a straty zo zníženia hodnoty finančných aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v riadku „Zníženie hodnoty“.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubej účtovnej hodnote („GCA“, gross carrying amount) poníženej o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovnjej ich reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Strata zo zníženia hodnoty je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

2.9 Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady

Spoločnosť účtuje o nákladoch a výnosoch na princípe časového rozlíšenia bez ohľadu na dátum finančného vysporiadania.

2.10 Daň z príjmu

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov).

Odložená daň je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty.

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 zodpovedá výpočtu podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode v regulovaných odvetviach na Slovensku v znení neskorších predpisov. Osobitný odvod je vykazovaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Daň z príjmov“.

Účtovná jednotka je základným subjektom v zmysle zákona č. 507/2023 Z. z. o dorovnávej dani na zabezpečenie minimálnej úrovne zdanenia nadnárodných skupín podnikov a veľkých vnútroštátnych skupín, ktorý v zmysle § 32 tohto zákona spĺňa výnimku z výpočtu dorovnávej dane na základe kvalifikovanej správy podľa jednotlivých štátov pre zdaňovacie obdobie rok 2024.

2.11 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

Spoločnosť využíva odhady, predpoklady a úsudky najmä na výpočet výšky aktív a záväzkov z poistných zmlúv a záväzkov, reálnych hodnôt finančných nástrojov a strát zo zníženia hodnoty finančného majetku.

Do oceňovania každej skupiny zmlúv v rámci pôsobnosti IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci hranice zmlúv pre každú skupinu zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov sú založené na očakávaných budúcich peňažných tokoch vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, aké peňažné toky sa očakávajú a pravdepodobnosť, že sa vyskytnú ku dňu ocenenia. Pri stanovení týchto očakávaní Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a očakávaní budúcich podmienok. Pravdepodobnostne vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára, ktorý predstavuje pravdepodobnostne vážený priemer viacerých scenárov.

Ak sa odhady peňažných tokov súvisiacich s nákladmi určujú na úrovni portfólia alebo vyššie, priradujú sa k skupinám zmlúv na systematickom základe, ako je napríklad metóda analýzy nákladov podľa činností. Spoločnosť stanovila, že výsledkom tejto metódy je systematická a racionálna alokácia. Podobné metódy sa systematicky používajú na alokáciu nákladov podobného charakteru.

Pri životnom poistení vzniká neistota v odhade budúcich poistných plnení a platieb poistného predovšetkým z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien, akými sú úmrtnosť, riziko dlhovekosti atď., a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie a rastu nákladov.

V prípade investičných zmlúv vzniká neistota v odhade budúcich nárokov a výplat benefitov predovšetkým z variability v správaní poistníkov. Časová hodnota opcií a garancií vložených do investičných zmlúv bola meraná pomocou stochastického modelovania, z dôvodu nesymetrického vývoja pri rôznych scenároch úrokových sadzieb. Garancia bola meraná pomocou celej škály scenárov reprezentujúcich možný budúci vývoj úrokových sadzieb.

Pri zmluvách neživotného poistenia vzniká neistota v odhade budúcich poistných udalostí a výplat plnení predovšetkým zo závažnosti a frekvencie poistných udalostí a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie, čo vedie k rastu poistných udalostí a nákladov na likvidáciu poistných udalostí.

Viac informácií a analýza citlivosti je uvedená v poznámke č. 2.12.

V roku 2024 Spoločnosť posúdila nepriamy a priamy vplyv vojnového konfliktu na Ukrajine na svoju obchodnú činnosť. Nepriamy vplyv sa deje prostredníctvom zmeny ekonomického prostredia. Sankcie proti Rusku sa posudzujú ako priamy vplyv. K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť neidentifikovala žiaden vplyv, ktorý by bol v rozpore s predpokladom ďalšieho nepretržitého pokračovania jej činnosti.

Spoločnosť implementuje požiadavky ESG v súlade so stratégiou KBC Skupiny. KBC Skupina v roku 2024 publikovala Správu o udržateľnosti podľa CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Tento dokument opisuje, ako KBC Skupina integruje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI) uvedených v nariadení EÚ o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb. Prispôsobili sme portfólio aktív a investičnú politiku Spoločnosti novej stratégii udržateľnosti KBC Skupiny v oblasti investícií. Súčasne implementujeme novú stratégiu upisovania rizík s ohľadom na dodržiavanie princípov ESG. Vylúčené sú najmä spoločnosti zaoberajúce sa kontroverznými zbraňami, uhlím určeným na spaľovanie alebo výrobou tabakových výrobkov. Vylúčení sú aj najhorší porušovatelia zásad iniciatívy OSN Global Compact a spoločnosti, ktoré vážne porušujú ľudské práva.

2.12 Riadenie poistného a finančného rizika

Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným typom rizika s ohľadom na to, že poisťovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Spoločnosť rozlišuje dva rozdielne prístupy k riadeniu poistného rizika: dlhodobé - životné poistenie a zväčša krátkodobé - neživotné poistenie.

Dlhodobé - životné poistenie

Typy rizík popísané nižšie sú na základe kategorizácie podľa Zákona o poisťovníctve 39/2015.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („sum at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaistným programom.

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

2024

Riziková poistná suma v Eur/kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	146 897	7 177	19 533	27 813	1 516	4 438	121 045	73 715	197
10 001 – 25 000	15 886	227	36 240	10 835	2 130	9 250	7 444	6 957	5
25 001 – 50 000	5 923	16	7 128	11 126	269	21 410	2 306	1 426	-
viac ako 50 000	11 805	3	3 945	2 569	82	31 052	4 451	719	-

*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

2023

Riziková poistná suma v Eur/kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	135 200	8 335	19 688	31 159	1 904	4 946	113 031	68 691	217
10 001 – 25 000	13 986	248	24 059	11 012	2 475	10 414	5 438	6 145	4
25 001 – 50 000	4 914	20	2 175	8 603	307	23 756	1 047	1 118	1
viac ako 50 000	8 598	4	853	1 728	95	22 387	1 753	501	-

*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistným po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

Riziko nákladov

Riziko, že budúci vývoj udržiavacích nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí (fixná a variabilná časť) sa budú výrazne líšiť od očakávaní vzhľadom na infláciu alebo neočakávané investície. V prípade, že poistníci masívne ukončia zmluvy pred dohodnutým termínom splatnosti, fixné náklady nemusia byť znížené tak rýchlo, ako sa požaduje.

Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávacie náklady vrátane provízií existuje riziko, že doba návratnosti potrvá niekoľko rokov.

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu a podiely na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou anuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty úzko súvisia s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatom poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Krátkodobé – neživotné poistenie

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof ako napríklad povodne, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity pre krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami. Iným typom rizika je náhly požiar alebo explózia a tým spôsobená škoda na majetku alebo iný typ škody. Toto riziko je spravované silným zaistným programom kryjúcim katastrofické udalosti, extrémne veľké straty a tiež poistenie zodpovednosti za škodu.

Riadenie upisovacieho rizika

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii upisovacieho rizika, oceňovaní, metodike kvantifikácie poistných záväzkov. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaist'ovateľovi na špeciálne posúdenie a zaistenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokované každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá na neproporcionálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. Vyhodnocuje sa adekvátnosť poistného - čistý hospodársky kombinovaný ukazovateľ v prípade neživotného poistenia. V rámci neho sa monitoruje, či sa predpoklady upísaného obchodu použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2024	2023
0 – 999	191 209	168 888
1 000 – 9 999	142 496	127 638
10 000 – 99 9999	421 814	398 056
100 000 – 999 999	285 145	243 823
1 000 000 – 1 999 999	791	805
2 000 000 – 9 999 999	270 769	284 098
Viac než 10 mil. EUR	1 285	1 093
SPOLU	1 313 509	1 224 401

Citlivosť na parametre pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poistných zmlúv

Tabuľka poskytuje prehľad citlivosti záväzkov z poistných zmlúv podľa IFRS 17 na zmenu vybraných parametrov k dátumu zostavenia účtovnej závierky použitých pri výpočte peňažných tokov z plnení podľa IFRS 17. Vplyv je vykázaný pred zaistením vzhľadom na malý vplyv zaistenia na citlivosť.

(tis. EUR)	31. decembra 2024				31. decembra 2023			
	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
Životné poistenie: zostatok	120 134	54 082	9 088	23 935	117 490	50 287	8 598	26 299
Dopad:								
Úmrtie: +1 %	198	(155)	(46)	3	165	(133)	(38)	7
Úmrtie: -1 %	(198)	155	46	(3)	(165)	133	38	(7)
Chorobnosť: +1 %	455	(328)	(141)	14	357	(255)	(131)	26
Chorobnosť: -1 %	(455)	328	141	(14)	(357)	255	131	(26)
Nákladovosť: +5 %	2 060	(1 601)	(575)	115	1 975	(1 622)	(511)	153
Nákladovosť: -5 %	(2 060)	1 602	574	(115)	(1 975)	1 630	504	(153)
Stornovanosť: +10 %	2 514	(1 849)	11	(677)	1 773	(1 052)	54	(757)
Stornovanosť: -10 %	(2 696)	2 009	(22)	709	(1 878)	1 166	(106)	797
Neživotné poistenie: zostatok	74 838	-	(10 011)	925	58 103	-	(362)	615
Dopad:								
Nezaplatené nároky a výdavky: +5 %	2 212	-	(2 260)	48	1 601	-	(1 634)	33
Nezaplatené nároky a výdavky: -5 %	(2 212)	-	2 260	(48)	(1 601)	-	1 634	(33)

Porovnanie účtovnej hodnoty podľa IFRS 17 a hodnôt záväzkov zo životných poisťných zmlúv

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené sumy „splátne na požiadanie“ zo zmlúv životného poistenia podľa IFRS 17 započítané s účtovnou hodnotou týchto zmlúv. Účtovná hodnota je definovaná ako súčet súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z týchto zmlúv zvýšených o rizikovú prirážku a zmluvnú servisnú maržu.

Životné poistenie (tis. EUR)	31. decembra 2024			31. decembra 2023		
	Suma splatná na požiadanie	Účtovná hodnota záväzkov z poisťných zmlúv	Rozdiel	Suma splatná na požiadanie	Účtovná hodnota záväzkov z poisťných zmlúv	Rozdiel
Unit-linked (IFRS 17)	54 401	51 025	3 376	39 774	36 097	3 677
Iné ako unit-linked	81 543	101 648	(20 105)	84 589	105 285	(20 696)
Hybridné zmluvy	31 795	32 114	(319)	31 519	31 364	155
Spolu	167 739	184 787	(17 048)	155 882	172 746	(16 864)

Citlivosť pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poisťných zmlúv na zmeny diskontnej krivky

Tabuľka ukazuje citlivosť na 30bp paralelný posun diskontnej krivky nahor a nadol.

(tis. EUR)	31. decembra 2024				31. decembra 2023			
	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
Životné poistenie:	120 134	54 082	9 088	23 935	117 490	50 287	8 598	26 299
Závazky z poisťných zmlúv (bez Unit-linked): zostatok	120 134	54 082	9 088	23 935	117 490	50 287	8 598	26 299
<i>Dopad diskontnej sadzby +0,30 %</i>	(2 350)	100	38	2 213	(2 634)	123	(25)	2 497
<i>Dopad diskontnej sadzby -0,30 %</i>	2 505	(113)	(42)	(2 350)	2 807	(136)	19	(2 649)
Neživotné poistenie:	74 838	-	(10 011)	925	58 103	-	(362)	615
Závazky z poisťných zmlúv: zostatok	74 838	-	(10 011)	925	58 103	-	(362)	615
<i>Dopad diskontnej sadzby +0,30 %</i>	(261)	-	9	251	(155)	-	6	149
<i>Dopad diskontnej sadzby -0,30 %</i>	271	-	(9)	(262)	161	-	(6)	(155)

Nasledujúce výnosové krivky sa používajú na diskontovanie peňažných tokov, ktoré sa nemenia na základe výnosov podkladových položiek. Pripravené sú dve krivky, jedna s úpravou z dôvodu volatility a jedna bez nej (druhá sa používa pre záväzky VFA; prvá sa používa pre všetky ostatné záväzky, pre ktoré sú použité zdola nahor krivky).

Výnosová krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov, ktoré sa nemenia na základe podkladových položiek; metóda zdola nahor:

Mena	Nelikviditná prirážka	Durácia portfólia			
		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
EUR	s úpravou o volatility	2,56 %	2,48 %	2,60 %	2,59 %
	bez úpravy o volatility	2,34 %	2,25 %	2,37 %	2,36 %

Vývoj škodovosti záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia

Nižšie uvedené tabuľky ukazujú vývoj záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv neživotného poistenia. Pre každý rok poistného nároku táto tabuľka ukazuje ročné sledovanie celkových nákladov na škody počas rokov nasledujúcich po roku, v ktorom došlo k škodám. Odhad budúcich peňažných tokov sa získa za každý rok škody odpočítaním súm, ktoré už boli zaplatené od celkových odhadovaných nákladov na poistné nároky v danom roku.

(tis. EUR)	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-	32 037	45 995	51 739	129 771
o jeden rok neskôr	-	-	-	-	-	-	-	9 794	31 811	50 262	-	91 867
o dva roky neskôr	-	-	-	-	-	-	2 106	10 119	33 619	-	-	45 844
o tri roky neskôr	-	-	-	-	-	1 211	2 320	10 802	-	-	-	14 333
o štyri roky neskôr	-	-	-	-	715	1 577	3 271	-	-	-	-	5 563
o päť rokov neskôr	-	-	-	1 085	906	1 769	-	-	-	-	-	3 760
o šesť rokov neskôr	-	-	157	1 203	670	-	-	-	-	-	-	2 030
o sedem rokov neskôr	-	157	165	1 056	-	-	-	-	-	-	-	1 378
o osem rokov neskôr	-	192	161	-	-	-	-	-	-	-	-	353
o deväť rokov neskôr	-	171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	-	171	161	1 056	670	1 769	3 271	10 802	33 619	50 262	51 739	153 520
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	-	24	29	124	347	346	1 695	7 092	30 060	44 463	30 012	114 192
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	2 022	147	132	932	323	1 423	1 576	3 709	3 560	5 799	21 727	41 350
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 304)
Efekt (nediskontovanej) rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 189
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 235

Vývoj škodovosti aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia

(tis. EUR)	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-	1 016	5 884	6 022	12 922
o jeden rok neskôr	-	-	-	-	-	-	-	247	1 134	10 035	-	11 416
o dva roky neskôr	-	-	-	-	-	-	169	228	481	-	-	878
o tri roky neskôr	-	-	-	-	-	59	392	183	-	-	-	634
o štyri roky neskôr	-	-	-	-	32	111	320	-	-	-	-	463
o päť rokov neskôr	-	-	-	7	94	84	-	-	-	-	-	185
o šesť rokov neskôr	-	-	5	4	11	-	-	-	-	-	-	20
o sedem rokov neskôr	-	4	3	2	-	-	-	-	-	-	-	9
o osem rokov neskôr	6	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-	12
o deväť rokov neskôr	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	3	3	2	2	11	84	320	183	481	10 035	6 022	17 146
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	-	-	-	-	1	6	149	125	224	9 460	1 964	11 929
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	3	3	2	2	10	78	171	58	257	575	4 058	5 217
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119)
Efekt (nediskontovanej) rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355
Diskontované aktíva zo zaistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 453

Finančné riziko

Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom zmeny hodnoty svojho finančného majetku a záväzkov vplyvom zmeny faktorov na finančných trhoch. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je riziko zmeny úrokovej miery a menové riziko. Spoločnosť aktívne využíva metódy a nástroje párovania aktív a pasív tzv. Asset-Liability Management (ALM). Tento proces minimalizuje dopad zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ako aj vlastnom imaní, ktorým je Spoločnosť vystavená v prípade zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

Menové riziko

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v mene Euro. Spoločnosť je v malej miere vystavená menovému riziku hlavne v súvislosti s poisťnými udalosťami v rámci cestovného poistenia a povinného zmluvného poistenia. Toto riziko je nevýznamné.

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poisťných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poisťných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9 % - 6 % p. a. a v súčasnosti je schopná kryť garancie. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytnutými klientom.

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliách s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlasovaného garantovaného výnosu.

V prípade investičného životného poistenia Spoločnosť vytvorila dva oddelené fondy, určené pre tieto produkty s vyhlasovanou úrokovou mierou. V týchto fondoch sa aktívne riadi úrokové riziko a vyhlasovaná garantovaná úroková miera sa prehodnocuje so štvrtročnou frekvenciou. Spoločnosť znížila túto garantovanú úrokovú mieru ako reakciu na aktuálne prostredie nízkych úrokových mier.

V prípade produktov unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá nevýznamnú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 21.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Poist'ovne sú vystavené kreditnému riziku najmä v investičnom portfóliu, vyjadrenom ako expozície voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozície voči zaist'ovňiam. Na účely kontroly kreditného rizika v rámci investičného portfólia existuje niekoľko tzv. rámcov riadenia rizika a interných smerníc, ktoré sa týkajú napríklad zloženia portfólia a ratingov. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového apetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

Riadenie kreditného rizika sa vykonáva na úrovni transakcií a na úrovni portfólia. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného pravidelné meranie a analýzu rizika vloženého do investičných portfólií a zaist'ovacích expozícií a podávanie správ o nich, monitorovanie limitnej disciplíny, vykonávanie záťažových testov použitím rôznych scenárov a prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Riadenie kreditného rizika na úrovni transakcií znamená, že existujú správne metódy, postupy a nástroje na identifikáciu a meranie rizík pred a po prijatí individuálnych kreditných expozícií. Limity a právomoci sú stanovené na určenie maximálnej povolenej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o akceptácii. Úroveň rizika sa pravidelne kontroluje a vykazuje, následne sa o nej diskutuje na Investičnom výbore a na zasadnutiach predstavenstva spoločnosti.

Riziko nárastu kreditného rozpätia reprezentuje riziko volatility kreditného rozpätia alebo zhoršenie solventnosti protistrany merané kreditným ratingom napr. riziko zmeny kreditného ratingu.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 22.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov. Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti. Riziko likvidity je pre Spoločnosť nevýznamné.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 20.

3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2023	11 614	574	12 188
Oprávky k 1.1.2023	(5 461)	-	(5 461)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023	6 153	574	6 727
Rok 2023			
Začiatocný stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023	6 153	574	6 727
Prírastky	-	1 291	1 291
Presuny	1 435	(1 435)	-
Odpisy	(1 067)	-	(1 067)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023	6 521	430	6 951
Obstarávacia cena k 1.1.2024	13 021	430	13 451
Oprávky k 1.1.2024	(6 500)	-	(6 500)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	6 521	430	6 951
Rok 2024			
Začiatocný stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	6 521	430	6 951
Prírastky	-	538	538
Presuny	880	(880)	-
Odpisy	(1 208)	-	(1 208)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	6 193	88	6 281
Obstarávacia cena k 31.12.2024	13 901	88	13 989
Oprávky k 31.12.2024	(7 708)	-	(7 708)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	6 193	88	6 281

4 Hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy haly a stavby	Stroje prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2023	172	1 736	113	162	2 183
Oprávky k 1.1.2023	(103)	(1 566)	(113)	-	(1 782)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023	69	170	-	162	401
Rok 2023					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023	69	170	-	162	401
Prírastky	-	-	-	311	311
Úbytky	(1)	-	-	-	(1)
Presuny	11	394	-	(405)	-
Odpisy	(14)	(185)	-	-	(199)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023	65	379	-	68	512
Obstarávacia cena k 1.1.2024	181	2 084	104	68	2 437
Oprávky k 1.1.2024	(116)	(1 705)	(104)	-	(1 925)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	65	379	-	68	512
Rok 2024					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	65	379	-	68	512
Prírastky	-	-	-	214	214
Úbytky	-	(1)	-	-	(1)
Presuny	24	151	-	(175)	-
Odpisy	(14)	(215)	-	-	(229)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	75	314	-	107	496
Obstarávacia cena k 31.12.2024	205	2 059	104	107	2 475
Oprávky k 31.12.2024	(130)	(1 745)	(104)	-	(1 979)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	75	314	-	107	496

5 Aktíva s právom na užívanie

(tis. EUR)	Budovy
Obstarávacia cena k 1.1.2023	3 610
Oprávky k 1.1.2023	(1 446)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023	2 164
Rok 2023	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023	2 164
Prírastky	292
Odpisy	(441)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023	2 015
Obstarávacia cena k 1.1.2024	3 829
Oprávky k 1.1.2024	(1 814)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	2 015
Rok 2024	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	2 015
Prírastky	127
Úbytky	(2)
Odpisy	(435)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	1 705
Obstarávacia cena k 31.12.2024	3 501
Oprávky k 31.12.2024	(1 796)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	1 705

Za rok končiaci sa 31. decembra 2024 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške 26 tis. EUR (2023: 26 tis. EUR) (poznámka č. 17), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 76 tis. EUR (2023: 103 tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2024 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatný prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške 26 tis. EUR (2023: 5 tis. EUR). Náklady spojené s lízingami s nízkou hodnotou nemali vplyv na účtovnú závierku.

(tis. EUR)	2024	2023
Lízingový záväzok		
Stav k 1.1.	2 043	2 182
Úrokové náklady	26	26
Splátky istiny lízingového záväzku	(466)	(457)
Platby úrokov lízingového záväzku	(26)	(26)
Bezhotovostné úpravy	146	318
Stav k 31.12.	1 723	2 043

6 Dane

K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 bola základná sadzba dane z príjmov platná v Slovenskej republike 21 % a mesačná sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00363.

Odložená daň je k 31. decembru 2024 vypočítaná sadzbou dane z príjmu platnou k 1. januáru 2025.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 je nasledovná:

(tis. EUR)	2024 Pohľadávky	2024 Záväzky	2023 Pohľadávky	2023 Záväzky
Daň z príjmov splatná	1 383	-	2 992	-
Daň z príjmov odložená	3 857	-	2 374	-
SPOLU	5 240	-	5 366	-

- b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov nasledovne:

(tis. EUR)	2024	2023
Dlhové cenné papiere – precenenie vo vlastnom imaní	841	1 100
Záväzky z poisťných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní	(6 041)	(6 540)
Aktíva zo zaistných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní	2	7
Efekt prvotného vykázania IFRS 17	3 069	5 370
Časové rozlíšenie	400	422
Opravné položky k pohľadávkam	642	484
Daňová strata	3 959	853
Ostatné	985	678
Odložená daňová pohľadávka	3 857	2 374

- c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou súčasnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

(tis. EUR)	2024	2023
Splatná daň	46	(15)
Odložená daň	(1 248)	1 766
Osobitný odvod	22	296
Daň celkom	(1 180)	2 047

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

(tis. EUR)	2024	2023
Zisk/(Strata) pred zdanením	(709)	8 422
Daň z príjmov*	(174)	2 038
Minimálna daň	4	-
Vplyv neodpočítateľných položiek	145	283
Vplyv odpočítateľných položiek	(48)	(238)
Dopad zmeny sadzby dane	(1 107)	(36)
Daňový náklad/(výnos)	(1 180)	2 047

*Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2024: 24,50 % 2023: 24,20 %).

- d) Pohyb odloženej dane je nasledovný:

(tis. EUR)	2024	2023
Stav k 1.1.	2 374	5 349
Zmena cez výkaz ziskov a strát	1 248	(1 766)
Zmena cez iný komplexný výsledok	235	(1 209)
Stav k 31.12.	3 857	2 374

7 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
Ostatné finančné aktíva		4 099	3 454
Ostatné pohľadávky v hrubej výške		6 774	5 759
Strata zo zníženia hodnoty	17	(2 675)	(2 305)
Ostatné nefinančné aktíva		2 678	1 656
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poisťného z povinného zmluvného poistenia vozidiel		1 026	1 055
Náklady budúcich období – ostatné		1 652	601
SPOLU		6 777	5 110

8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
Dlhové cenné papiere			
Štátne dlhopisy		27 479	29 475
Korporátne dlhopisy		29 344	27 371
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>		-	2 532
SPOLU		56 823	56 846
Strata zo zníženia hodnoty			
	17		
Štátne dlhopisy		-	(1)
Korporátne dlhopisy		(7)	(14)
SPOLU		(7)	(15)
Čistá účtovná hodnota		56 816	56 831

9 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
Dlhové cenné papiere			
Štátne dlhopisy		73 782	70 391
Korporátne dlhopisy		72 455	70 550
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>		13 714	13 501
SPOLU		146 237	140 941
Strata zo zníženia hodnoty			
	17		
Štátne dlhopisy		(2)	(1)
Korporátne dlhopisy		(19)	(32)
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>		(1)	(1)
SPOLU		(21)	(33)
Čistá účtovná hodnota dlhových cenných papierov		146 216	140 908

10 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát

(tis. EUR)	2024	2023
Fondy	556	537
SPOLU	556	537

11 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov

(tis. EUR)	2024	2023
KBC fondy	64 349	48 678
ČSOB fondy	9 673	9 231
SPOLU	74 022	57 909

12 Termínované vklady

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
Termínované vklady		5 875	6 068
SPOLU		5 875	6 068
Strata zo zníženia hodnoty	17		
Termínované vklady		(1)	-
SPOLU		(1)	-
Čistá účtovná hodnota		5 874	6 068

13 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

(tis. EUR)	2024	2023
Účty v bankách	10 203	8 292
SPOLU	10 203	8 292

14 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2024	2023
Ostatné finančné záväzky	12 904	11 314
Nespárované platby	6 764	6 033
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia	3 749	3 650
Z obchodného styku	1 642	963
Ostatné záväzky	749	668
Ostatné nefinančné záväzky	3 359	3 393
Mzdové a sociálne náklady	2 846	2 987
Zamestnanecké požitky	513	406
SPOLU	16 263	14 707

15 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy

Detail aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv:

(tis. EUR)	2024				2023			
	Spolu	PAA	BBA	VFA	Spolu	PAA	BBA	VFA
Životné								
Záväzky zo zaistných zmlúv	25	25	-	-	30	30	-	-
Záväzky z poistných zmlúv	174 216	-	91 077	83 139	167 776	-	100 315	67 461
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	168 721	-	87 913	80 808	161 836	-	97 088	64 748
<i>Unit linked</i>	49 862	-	-	49 862	34 677	-	-	34 677
<i>Iné ako Unit linked</i>	87 913	-	87 913	-	97 088	-	97 088	-
<i>Hybridné zmluvy</i>	30 946	-	-	30 946	30 071	-	-	30 071
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	5 495	-	3 164	2 331	5 940	-	3 227	2 713
<i>Unit linked</i>	1 163	-	-	1 163	1 420	-	-	1 420
<i>Iné ako Unit linked</i>	3 164	-	3 164	-	3 227	-	3 227	-
<i>Hybridné zmluvy</i>	1 168	-	-	1 168	1 293	-	-	1 293
Neživotné								
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 740	4 740	-	-	4 298	4 298	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie, "assets for remaining coverage")	(712)	(712)	-	-	(821)	(821)	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky, "reinsurance assets for incurred claims")	5 452	5 452	-	-	5 119	5 119	-	-
Záväzky z poistných zmlúv	74 838	74 838	-	-	58 103	58 103	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	30 602	30 602	-	-	26 091	26 091	-	-
<i>Poistenie osôb</i>	1 368	1 368	-	-	1 120	1 120	-	-
<i>Záväzky z PZP</i>	14 608	14 608	-	-	12 652	12 652	-	-
<i>Záväzky z iných ako PZP zmlúv</i>	718	718	-	-	608	608	-	-
<i>Casco</i>	3 269	3 269	-	-	2 776	2 776	-	-
<i>Poistenie majetku iné ako casco</i>	10 639	10 639	-	-	8 935	8 935	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	44 236	44 236	-	-	32 012	32 012	-	-
<i>Poistenie osôb</i>	319	319	-	-	262	262	-	-
<i>Záväzky z PZP</i>	31 607	31 607	-	-	21 267	21 267	-	-
<i>Záväzky z iných ako PZP zmlúv</i>	1 404	1 404	-	-	362	362	-	-
<i>Casco</i>	1 467	1 467	-	-	2 417	2 417	-	-
<i>Poistenie majetku iné ako casco</i>	9 439	9 439	-	-	7 704	7 704	-	-

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
2024						
Začiatkový stav	158 645	3 191	5 940	-	-	167 776
Výsledok z poistných zmlúv	(19 289)	364	11 922	-	-	(7 003)
Výnosy z poistných služieb	(21 241)	-	-	-	-	(21 241)
<i>BBA+VFA metódy prechodu</i>	(21 241)	-	-	-	-	(21 241)
<i>Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu</i>	(12 827)	-	-	-	-	(12 827)
<i>Upravená retrospektívna metóda</i>	(2 572)	-	-	-	-	(2 572)
<i>Metóda reálnej hodnoty</i>	(10 255)	-	-	-	-	(10 255)
<i>Všetky ostatné poistné zmluvy + úplná retrospektíva</i>	(8 414)	-	-	-	-	(8 414)
<i>Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu a na ktoré sa uplatňuje metóda úplnej retrospektívy</i>	(2 321)	-	-	-	-	(2 321)
<i>Poistné zmluvy, ktoré k dátumu prechodu ešte neexistovali</i>	(6 093)	-	-	-	-	(6 093)
Náklady na poistné služby	1 952	364	11 922	-	-	14 238
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(180)	7 621	-	-	7 441
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(90)	6 506	-	-	6 416
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	631	-	-	-	-	631
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	1 321	-	-	-	-	1 321
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	634	-	-	-	634
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	(2 205)	-	-	(2 205)
Investičné komponenty	(22 350)	-	22 350	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	9 178	238	86	-	-	9 502
Výkaz ziskov a strát	6 857	232	50	-	-	7 139
Iný komplexný výsledok	2 321	6	36	-	-	2 363
Peňažné toky spolu	38 744	-	(34 803)	-	-	3 941
<i>Poistné</i>	50 637	-	-	-	-	50 637
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	(28 297)	-	-	(28 297)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	(6 506)	-	-	(6 506)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(11 893)	-	-	-	-	(11 893)
Konečný stav	164 928	3 793	5 495	-	-	174 216

Pohyby záväzký z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov				Riziková prirážka		
2023						
Začiatkový stav	156 630	3 492	9 169	-	-	169 291
Výsledok z poistných zmlúv	(15 902)	(390)	9 579	-	-	(6 713)
Výnosy z poistných služieb	(16 894)	-	-	-	-	(16 894)
<i>BBA+VFA metódy prechodu</i>	(16 894)	-	-	-	-	(16 894)
<i>Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu</i>	(11 788)	-	-	-	-	(11 788)
<i>Upravená retrospektívna metóda</i>	(2 619)	-	-	-	-	(2 619)
<i>Metóda reálnej hodnoty</i>	(9 169)	-	-	-	-	(9 169)
<i>Všetky ostatné poistné zmluvy + úplná retrospektíva</i>	(5 106)	-	-	-	-	(5 106)
<i>Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu a na ktoré sa uplatňuje metóda úplnej retrospektívy</i>	(2 398)	-	-	-	-	(2 398)
<i>Poistné zmluvy, ktoré k dátumu prechodu ešte neexistovali</i>	(2 708)	-	-	-	-	(2 708)
Náklady na poistné služby	992	(390)	9 579	-	-	10 181
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(168)	7 397	-	-	7 229
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(130)	5 640	-	-	5 510
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	388	-	-	-	-	388
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	604	-	-	-	-	604
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	(92)	-	-	-	(92)
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	(3 458)	-	-	(3 458)
Investičné komponenty	(17 516)	-	17 516	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6 574	89	74	-	-	6 737
Výkaz ziskov a strát	4 746	46	42	-	-	4 834
Iný komplexný výsledok	1 828	43	32	-	-	1 903
Peňažné toky spolu	28 859	-	(30 398)	-	-	(1 539)
<i>Poistné</i>	35 335	-	-	-	-	35 335
<i>Poistné plnenia</i>	-	-	(24 758)	-	-	(24 758)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	-	-	(5 640)	-	-	(5 640)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(6 476)	-	-	-	-	(6 476)
Konečný stav	158 645	3 191	5 940	-	-	167 776

Pohyby záväzký z poistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
2024						
Začiatkový stav	24 885	1 206	-	28 423	3 589	58 103
Výsledok z poistných zmlúv	(66 826)	2 297	-	74 619	1 549	11 639
Výnosy z poistných služieb	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
PAA	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
Náklady na poistné služby	20 083	2 297	-	74 619	1 549	98 548
Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)	-	(1 206)	-	54 024	2 651	55 469
Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky	80	-	-	11 132	-	11 212
Amortizácia obstarávacích nákladov	4 579	-	-	-	-	4 579
Amortizácia obstarávacích provízií	15 424	-	-	-	-	15 424
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy	-	3 503	-	-	-	3 503
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minúlou službou	-	-	-	9 463	(1 102)	8 361
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	652	53	705
Výkaz ziskov a strát	-	-	-	894	121	1 015
Iný komplexný výsledok	-	-	-	(242)	(68)	(310)
Peňažné toky spolu	69 040	-	-	(64 649)	-	4 391
Poistné	88 541	-	-	-	-	88 541
Poistné plnenia	-	-	-	(53 517)	-	(53 517)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	-	(11 132)	-	(11 132)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(19 501)	-	-	-	-	(19 501)
Konečný stav	27 099	3 503	-	39 045	5 191	74 838

Pohyby záväzký z poistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
2023						
Začiatkový stav	21 918	1 186	-	19 666	2 175	44 945
Výsledok z poistných zmlúv	(60 263)	20	-	60 058	1 381	1 196
Výnosy z poistných služieb	(78 662)	-	-	-	-	(78 662)
PAA	(78 662)	-	-	-	-	(78 662)
Náklady na poistné služby	18 399	20	-	60 058	1 381	79 858
Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)	-	(1 186)	-	48 202	2 195	49 211
Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky	62	-	-	9 963	-	10 025
Amortizácia obstarávacích nákladov	4 410	-	-	-	-	4 410
Amortizácia obstarávacích provízií	13 927	-	-	-	-	13 927
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy	-	1 206	-	-	-	1 206
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minúlou službou	-	-	-	1 893	(814)	1 079
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	349	33	382
Výkaz ziskov a strát	-	-	-	366	48	414
Iný komplexný výsledok	-	-	-	(17)	(15)	(32)
Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu	-	-	-	-	-	-
Peňažné toky spolu	63 230	-	-	(51 650)	-	11 580
Poistné	81 770	-	-	-	-	81 770
Poistné plnenia	-	-	-	(41 687)	-	(41 687)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	-	(9 963)	-	(9 963)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(18 540)	-	-	-	-	(18 540)
Konečný stav	24 885	1 206	-	28 423	3 589	58 103

Pohyby aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie	Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD	
2024				
Začiatocný stav	(821)	4 483	636	4 298
Výsledok zo zaistných zmlúv	(6 224)	9 156	(298)	2 634
Rozdelenie poistného zaplateného zaist'ovateľovi	(6 881)	-	-	(6 881)
Rozdelenie prijatých provízií	603	-	-	603
Čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa (pred úpravou CPD)	54	9 156	(298)	8 912
CPD úprava na "čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa"	-	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	147	17	164
Výkaz ziskov a strát	-	131	14	145
Iný komplexný výsledok	-	16	3	19
Peňažné toky spolu	6 333	(8 689)	-	(2 356)
Zaplatené poistné	6 983	-	-	6 983
Prijaté provízie	(650)	-	-	(650)
Prijaté sumy	-	(8 689)	-	(8 689)
Konečný stav	(712)	5 097	355	4 740

Pohyby aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie	Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD	
2023				
Začiatocný stav	(448)	1 600	105	1 257
Výsledok zo zaistných zmlúv	(5 095)	5 940	527	1 372
Rozdelenie poistného zaplateného zaist'ovateľovi	(5 723)	-	-	(5 723)
Rozdelenie prijatých provízií	575	-	-	575
Čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa (pred úpravou CPD)	53	5 941	527	6 521
CPD úprava na "čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa"	-	(1)	-	(1)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	48	4	52
Výkaz ziskov a strát	-	41	5	46
Iný komplexný výsledok	-	7	(1)	6
Peňažné toky spolu	4 722	(3 105)	-	1 617
Zaplatené poistné	5 326	-	-	5 326
Prijaté provízie	(604)	-	-	(604)
Prijaté sumy	-	(3 105)	-	(3 105)
Konečný stav	(821)	4 483	636	4 298

Pohyby záväzky komponentov (BBA, VFA) z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Zmluvná servisná marža					Záväzky z poistných zmlúv, spolu
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prírážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	
2024						
Začiatkový stav	111 868	5 623	8 713	31 903	9 669	167 776
Výsledok z poistných zmlúv	(11 263)	823	(1 203)	(2 721)	7 361	(7 003)
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(12 313)	1 721	(101)	2 006	9 318	631
<i>Nové obchody</i>	(7 485)	1 454	-	-	6 199	168
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	(5 205)	187	(101)	2 006	3 119	6
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	377	80	-	-	-	457
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	2 979	(622)	(1 102)	(4 727)	(1 957)	(5 429)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(1 102)	(4 727)	(1 957)	(7 786)
<i>Zmeny rizikovej prírážky (očakávané)</i>	-	(622)	-	-	-	(622)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	2 979	-	-	-	-	2 979
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(1 929)	(276)	-	-	-	(2 205)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	9 009	135	5	44	309	9 502
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	6 709	72	5	44	309	7 139
<i>Iný komplexný výsledok</i>	2 300	63	-	-	-	2 363
Peňažné toky spolu	3 941	-	-	-	-	3 941
<i>Poistné</i>	50 637	-	-	-	-	50 637
<i>Poistné plnenia</i>	(28 297)	-	-	-	-	(28 297)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(6 506)	-	-	-	-	(6 506)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(11 893)	-	-	-	-	(11 893)
Konečný stav	113 555	6 581	7 515	29 226	17 339	174 216

Pohyby záväzky komponentov (BBA, VFA) z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)			Zmluvná servisná marža			Záväzky z poistných zmlúv, spolu
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prírážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	
2023						
Začiatkový stav	114 236	3 944	10 424	34 200	6 487	169 291
Výsledok z poistných zmlúv	(7 447)	1 585	(1 710)	(2 267)	3 126	(6 713)
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(8 081)	2 242	(574)	2 203	4 119	(91)
<i>Nové obchody</i>	(3 776)	639	-	-	3 211	74
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	(4 060)	1 333	(574)	2 203	908	(190)
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	(245)	270	-	-	-	25
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	3 678	(243)	(1 136)	(4 470)	(993)	(3 164)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(1 136)	(4 470)	(993)	(6 599)
<i>Zmeny rizikovej prírážky (očakávané)</i>	-	(243)	-	-	-	(243)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	3 678	-	-	-	-	3 678
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(3 044)	(414)	-	-	-	(3 458)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6 620	94	(1)	(30)	56	6 739
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	4 781	29	(1)	(30)	56	4 835
<i>Iný komplexný výsledok</i>	1 839	65	-	-	-	1 904
Peňažné toky spolu	(1 541)	-	-	-	-	(1 541)
<i>Poistné</i>	35 334	-	-	-	-	35 334
<i>Poistné plnenia</i>	(24 759)	-	-	-	-	(24 759)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(5 640)	-	-	-	-	(5 640)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(6 476)	-	-	-	-	(6 476)
Konečný stav	111 868	5 623	8 713	31 903	9 669	167 776

Nové obchody (BBA/VFA):

(tis. EUR)	Poistenie/zaistenie		Spolu
	Iné ako stratové	Stratové	
2024			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných tokov	34 743	18 440	53 183
<i>Očakávané poistné plnenia</i>	18 059	17 986	36 045
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb</i>	5 091	112	5 203
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv</i>	11 593	342	11 935
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov	(42 434)	(18 233)	(60 667)
Riziková prirážka pre nefinančné riziká	1 427	31	1 458
Zmluvná servisná marža	6 264	-	6 264
Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent	-	238	238
2023			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných tokov	19 596	5 811	25 407
<i>Očakávané poistné plnenia</i>	9 171	5 567	14 738
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb</i>	2 949	41	2 990
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv</i>	7 476	203	7 679
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov	(23 434)	(5 748)	(29 182)
Riziková prirážka pre nefinančné riziká	627	12	639
Zmluvná servisná marža	3 211	-	3 211
Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent	-	75	75

Budúca CSM a jej vykázanie vo výkaze ziskov a strát (na konci dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) (BBA/VFA):

(tis. EUR)	Počas 2024	Počas 2025	Počas 2026	Počas 2027	Počas 2028	Počas 2029	Počas 2030 do 2034	Počas 2035 alebo neskôr
Životné – BBA	-	6 031	4 995	4 201	3 582	3 092	10 737	11 859
Životné - VFA	-	1 444	1 295	1 161	1 052	961	3 726	4 338

Aktíva kryjúce poistné zmluvy:

(tis. EUR)	z toho investičné			Neživotné	Netechnické	Spolu
	Životné	s voliteľnosťou plnenia (VFA)				
2024						
V amortizovanej hodnote	1 489	-	-	59 421	-	60 910
FVOCI	125 150	15 050	-	21 066	-	146 216
<i>Dlhové cenné papiere</i>	125 150	15 050	-	21 066	-	146 216
Nástroje vlastného imania	-	-	-	-	-	-
MFVPL	74 022	74 022	-	-	-	74 022
<i>Nástroje kryjúce unit-linked zmluvy</i>	74 022	74 022	-	-	-	74 022
Spolu	200 661	89 072	80 487	-	-	281 148
2023						
V amortizovanej hodnote	3 824	-	-	48 319	7 784	59 927
FVOCI	133 541	14 525	-	6 531	836	140 908
<i>Dlhové cenné papiere</i>	133 541	14 525	-	6 531	836	140 908
Nástroje vlastného imania	-	-	-	-	-	-
MFVPL	57 909	57 909	-	-	-	57 909
<i>Nástroje kryjúce unit-linked zmluvy</i>	57 909	57 909	-	-	-	57 909
Spolu	195 274	72 434	54 850	8 620	258 744	

Zmeny v akumulovanom OCI pre aktíva FVOCI súvisiace s poistnými zmluvami, pre ktoré sa použila metóda reálnej hodnoty:

(tis. EUR)	2024	2023
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát		
Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI dlhové nástroje)	522	4 394
Zmena reálnej hodnoty pred daňou	700	5 826
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty	(172)	(1 419)
Reklasifikácia z oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia	(6)	(13)
<i>Zníženie hodnoty</i>	(8)	(17)
<i>Čisté zisky/(straty) z predaja</i>	-	-
<i>Odložené dane z príjmov</i>	2	4
Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát		
Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI nástroje vlastného imania)	-	119
Zmena reálnej hodnoty pred daňou	-	157
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty	-	(38)

IFRS 17 umožňuje zjednodušenie: akumulované oceňovacie rozdiely zo záväzkov z poistných zmlúv môžu byť vynulované k dátumu prechodu pri zachovaní akumulovaných oceňovacích rozdielov pre kryjúce finančné aktíva. Toto zverejnenie poskytuje prehľad o tomto nesúlade medzi kryjúcimi finančnými aktívami a záväzkami z poistných zmlúv, keďže dochádza ku skresleniu klasifikácie v rámci vlastného imania k dátumu prechodu a v nasledujúcich rokoch, kým portfólio s prechodným prístupom nedosiahne splatnosť.

16 Zisk/(Strata) z poistných zmlúv

Zisk/(Strata) z poistných zmlúv – výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Životné	<i>z toho investičné s voľiteľnosťou plnenia (VFA), náklady</i>	Neživotné	Netechnické	Spolu
2024					
Výnosy z poistných služieb	21 241	5 361	86 909	-	108 150
Náklady na poistné služby	(14 238)	(4 337)	(98 548)	-	(112 786)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv	54	-	2 623	-	2 677
Výsledok z poistných služieb	7 057	1 024	(9 016)	-	(1 959)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	(7 141)	(6 691)	(1 015)	-	(8 156)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	-	145	-	145
Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia	(7 141)	(6 691)	(870)	-	(8 011)
Čisté úrokové výnosy	3 578	372	1 468	12	5 058
Výnosy z dividend	-	-	-	-	-
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát	6 663	6 663	-	108	6 771
Čisté iné náklady	-	-	-	-	-
Zníženie hodnoty	30	4	(483)	2	(451)
Čisté investičné výnosy	10 271	7 039	985	122	11 378
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií	10 187	1 372	(8 901)	122	1 408
Čisté náklady na poplatky a provízie	(172)	-	(227)	(4)	(403)
Čisté iné výnosy	-	-	-	96	96
Ostatné prevádzkové náklady	(927)	(290)	(883)	-	(1 810)
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady	(1 099)	(290)	(1 110)	92	(2 117)
Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou	9 088	1 082	(10 011)	214	(709)
Daň z príjmov	-	-	-	1 180	1 180
Čistý zisk/(strata) za účtovné obdobie	9 088	1 082	(10 011)	1 394	471

Zisk/(Strata) z poistných zmlúv – výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)	Životné	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady	Neživotné	Netechnické	Spolu
2023					
Výnosy z poistných služieb	16 894	5 038	78 662	-	95 556
Náklady na poistné služby	(10 181)	(2 958)	(79 858)	-	(90 039)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv	(6)	-	1 363	-	1 357
Výsledok z poistných služieb	6 707	2 080	167	-	6 874
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	(4 833)	(4 236)	(414)	-	(5 247)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	-	46	-	46
Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia	(4 833)	(4 236)	(368)	-	(5 201)
Čisté úrokové výnosy	3 660	281	901	42	4 603
Výnosy z dividend	33	-	10	5	48
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát	4 236	4 236	-	47	4 283
Čisté iné náklady	-	-	(1)	-	(1)
Zníženie hodnoty	(271)	-	(116)	2	(385)
Čisté investičné výnosy	7 658	4 517	794	96	8 548
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií	9 532	2 361	593	96	10 221
Čisté náklady na poplatky a provízie	(171)	-	(207)	(13)	(391)
Čisté iné výnosy	-	-	-	103	103
Ostatné prevádzkové náklady	(763)	(325)	(748)	-	(1 511)
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady	(934)	(325)	(955)	90	(1 799)
Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou	8 598	2 036	(362)	186	8 422
Daň z príjmov	-	-	-	(2 047)	(2 047)
Čistý zisk/(strata) za účtovné obdobie	8 598	2 036	(362)	(1 861)	6 375

Zisk/(Strata) z poistných zmlúv – iný komplexný výsledok (iný komplexný výsledok):

(tis. EUR)	z toho investičné				Spolu
	Životné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady	Neživotné	Netechnické		
2024					
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	692	258	210	149	1 051
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením	(2 362)	(262)	309	-	(2 053)
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov</i>	(2 100)	-	309	-	(1 791)
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI</i>	(262)	(262)	-	-	(262)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI	(1 670)	(4)	519	149	(1 002)
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI	-	-	19	-	19
Odložená daň	-	-	-	235	235
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI	(1 670)	(4)	538	384	(748)
2023					
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	5 966	833	628	230	6 824
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením	(1 904)	(204)	32	-	(1 872)
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov</i>	(1 033)	-	32	-	(1 001)
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI</i>	(871)	(204)	-	-	(871)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI	4 062	629	660	230	4 952
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI	-	-	6	-	6
Odložená daň	-	-	-	(1 209)	(1 209)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI	4 062	629	666	(979)	3 749

Výnosy z poistných zmlúv (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

(tis. EUR)	2024			2023		
	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné
Výnosy z poistných služieb pre BBA a VFA zmluvy	21 241	21 241	-	16 894	16 894	-
Zmeny v záväzkoch zostávajúceho krytia	19 289	19 289	-	15 902	15 902	-
<i>Očakávané poistné plnenia a ostatné náklady z poistných služieb</i>	10 618	10 618	-	8 788	8 788	-
<i>Zmeny rizikovej prirážky z dôvodu poklesu rizika (nefinančné riziká)</i>	886	886	-	516	516	-
<i>CSM vykázaná za poskytnuté služby</i>	7 785	7 785	-	6 598	6 598	-
Refundácia peňažných tokov z obstarávacích nákladov	1 952	1 952	-	992	992	-
Výnosy z PAA poistných služieb	86 909	-	86 909	78 662	-	78 662
Výnosy z poistných služieb spolu	108 150	21 241	86 909	95 556	16 894	78 662

Náklady na poistné služby (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

(tis. EUR)	2024			2023		
	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné
Náklady na poistné služby BBA a VFA zmluvy	(14 238)	(14 238)	-	(10 181)	(10 181)	-
Skutočné/vzniknuté poistné plnenia	(7 441)	(7 441)	-	(7 229)	(7 229)	-
Skutočné/vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	(6 354)	(6 354)	-	(5 510)	(5 510)	-
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy, cez výkaz ziskov a strát	(62)	(62)	-	-	-	-
Amortizácia obstarávacích nákladov	(631)	(631)	-	(388)	(388)	-
Amortizácia nákladov na provízie	(1 321)	(1 321)	-	(604)	(604)	-
Zmeny stratového komponentu k budúcim službám	(634)	(634)	-	92	92	-
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulými službami	2 205	2 205	-	3 458	3 458	-
Náklady na PAA poistné služby	(98 548)	-	(98 548)	(79 858)	-	(79 858)
Náklady na poistné služby spolu	(112 786)	(14 238)	(98 548)	(90 039)	(10 181)	(79 858)

Predaj životného poistenia:

(tis. EUR)	2024	2023
IFRS 17 – iné ako unit linked	21 803	18 247
IFRS 17 – unit linked	21 555	8 844
IFRS 17 – hybridné zmluvy	6 954	7 992
Spolu	50 312	35 083

Zisk/(Strata) z neživotných poistných zmlúv po produktoch (výkaz ziskov a strát):

(tis. EUR)	Výnosy z poistných služieb	Náklady na poistné služby	Čistý finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv, pred zaistením, vo výsledku hospodárenia	Spolu pred zaistením
2024				
Poistenie osôb	3 423	(2 301)	(11)	1 111
Závazky z PZP	31 059	(46 873)	(623)	(16 437)
Závazky z iných ako PZP zmlúv	3 151	(2 851)	(31)	269
Casco	17 202	(15 909)	(64)	1 229
Poistenie majetku iné ako Casco	32 074	(30 614)	(286)	1 174
Spolu z hlavných aktivít	86 909	(98 548)	(1 015)	(12 654)
Aktívne zaistenie	-	-	-	-
Spolu	86 909	(98 548)	(1 015)	(12 654)
2023				
Poistenie osôb	2 985	(1 848)	(4)	1 133
Závazky z PZP	30 065	(37 828)	(249)	(8 012)
Závazky z iných ako PZP zmlúv	2 915	(1 502)	(8)	1 405
Casco	14 514	(14 853)	(50)	(389)
Poistenie majetku iné ako Casco	28 183	(23 827)	(103)	4 253
Spolu z hlavných aktivít	78 662	(79 858)	(414)	(1 610)
Aktívne zaistenie	-	-	-	-
Spolu	78 662	(79 858)	(414)	(1 610)

Zmeny CSM pre BBA zmluvy:

(tis. EUR)	Poistné zmluvy expirujúce k dátumu prechodu		Všetky ostatné poistné zmluvy
	Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	
2024			
Výsledok z poistných služieb	(415)	(1 707)	7 559
CSM k 1.1.	2 640	23 905	9 121
Zmeny súvisiace so súčasnými službami			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(339)	(3 907)	(1 909)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	6 170
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(76)	2 200	3 298
	(415)	(1 707)	7 559
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	5	44	309
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(410)	(1 663)	7 868
CSM k 31.12.	2 230	22 242	16 989
2023			
Výsledok z poistných služieb	(454)	(1 051)	3 211
CSM k 1.1.	3 094	24 986	5 855
Zmeny súvisiace so súčasnými službami			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(375)	(3 610)	(933)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	3 009
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(78)	2 559	1 134
	(453)	(1 051)	3 210
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	(1)	(30)	56
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(454)	(1 081)	3 266
CSM k 31.12.	2 640	23 905	9 121

Zmeny CSM pre VFA zmluvy:

(tis. EUR)	Poistné zmluvy expirujúce k dátumu prechodu		Všetky ostatné poistné zmluvy
	Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	
2024			
Výsledok z poistných služieb	(789)	(1 014)	(197)
CSM k 1.1.	6 075	7 999	547
Zmeny súvisiace so súčasnými službami			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(764)	(820)	(48)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	95
Nové obchody, ktorých ziskovosť sa počas obdobia zmenila (z LCR na CSM alebo naopak)	-	-	(66)
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(25)	(194)	(178)
	(789)	(1 014)	(197)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(789)	(1 014)	(197)
CSM k 31.12.	5 286	6 985	350
2023			
Výsledok z poistných služieb	(1 256)	(1 215)	(85)
CSM k 1.1.	7 330	9 214	632
Zmeny súvisiace so súčasnými službami			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(760)	(860)	(60)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	201
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(495)	(355)	(226)
	(1 255)	(1 215)	(85)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(1 255)	(1 215)	(85)
CSM k 31.12.	6 075	7 999	547

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje vplyv na výnosy z poistných služieb a CSM skupín vydaných poistných zmlúv, ktoré boli ocenené k dátumu prechodu použitím modifikovaného retrospektívneho prístupu alebo prístupu reálnej hodnoty:

(tis. EUR)	Životné			Neživotné	Spolu
	Iné ako unit linked	Hybridné zmluvy	Unit linked		
2024					
Poistná zmluva vydaná					
Výnosy z poistných služieb					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	6 736	-	1 349	-	8 085
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	762	1 936	(1)	-	2 697
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	8 382	1 881	196	-	10 459
	15 880	3 817	1 544	-	21 241
CSM k 31.12					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	16 989	-	350	-	17 339
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	2 230	5 284	3	-	7 517
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	22 242	6 581	404	-	29 227
	41 461	11 865	757	-	54 083
2023					
Poistná zmluva vydaná					
Výnosy z poistných služieb					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	3 732	-	1 244	-	4 976
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	832	1 875	(27)	-	2 680
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	7 291	1 888	59	-	9 238
	11 855	3 763	1 276	-	16 894
CSM k 31.12					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	9 122	-	547	-	9 669
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	2 639	6 071	3	-	8 713
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	23 906	7 629	370	-	31 905
	35 667	13 700	920	-	50 287

17 Čisté investičné výnosy

Čisté úrokové výnosy:

(tis. EUR)	2024	2023
Úrokové výnosy	5 084	4 629
z termínovaných vkladov	220	282
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	3 879	3 621
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote	985	726
Úrokové náklady	(26)	(26)
z lízingového záväzku	(26)	(26)
Čisté úrokové výnosy	5 058	4 603

Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát:

(tis. EUR)	2024	2023
Zisk z precenenia finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát	109	49
Zisk z precenenia finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov	6 662	4 234
SPOLU	6 771	4 283

Čisté iné náklady:

(tis. EUR)	2024	2023
Strata z odúčtovania hmotného majetku	-	(1)
SPOLU	-	(1)

Zníženie hodnoty:

(tis. EUR)	2024	2023
Rozpustenie/(Tvorba) strát zo zníženia hodnoty aktív	(351)	(150)
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</i>	12	19
<i>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote</i>	8	(14)
<i>Termínované vklady</i>	(1)	1
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát</i>	-	(162)
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	(370)	6
Odpis ostatných finančných aktív	(100)	(235)
SPOLU	(451)	(385)

ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2024

zostavené podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou



Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty dlhopisov a termínovaných vkladov za rok končiaci sa 31. decembra 2024:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2024	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2024
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1	9					
Štátne dlhopisy		1	-	-	1	2
Korporátne dlhopisy		32	-	(3)	(10)	19
SPOLU		33	-	(3)	(9)	21
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1	8					
Štátne dlhopisy		1	-	-	(1)	-
Korporátne dlhopisy		14	-	-	(7)	7
SPOLU		15	-	-	(8)	7
Termínované vklady – Stage 1	12					
Úverové inštitúcie		-	1	-	-	1
SPOLU		-	1	-	-	1

*Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty dlhopisov a termínovaných vkladov za rok končiaci sa 31. decembra 2023:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2023	Efekt reklasifikácie finančných aktív (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2023
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1	9						
Štátne dlhopisy		2	-	-	-	(1)	1
Korporátne dlhopisy		50	(14)	5	(5)	(4)	32
SPOLU		52	(14)	5	(5)	(5)	33
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1	8						
Štátne dlhopisy		-	-	-	-	1	1
Korporátne dlhopisy		1	14	1	-	(2)	14
SPOLU		1	14	1	-	(1)	15
Termínované vklady – Stage 1	12						
Úverové inštitúcie		1	-	-	(1)	-	-
SPOLU		1	-	-	(1)	-	-

*Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam za rok končiaci sa 31. decembra 2024 a 31. decembra 2023:

(tis. EUR)	Strata zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 7)
Stav k 1.1.2023	2 311
Zmena straty zo zníženia hodnoty	(6)
Stav k 31.12.2023	2 305
Zmena straty zo zníženia hodnoty	370
Stav 31.12.2024	2 675

18 Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady

Čisté náklady na poplatky a provízie:

(tis. EUR)	2024	2023
Bankové poplatky	(399)	(378)
Poplatky za riadenie portfólia	(4)	(13)
SPOLU	(403)	(391)

Čisté iné výnosy:

(tis. EUR)	2024	2023
Iné výnosy	97	104
Iné náklady	(1)	(1)
SPOLU	96	103

Ostatné prevádzkové náklady:

(tis. EUR)	2024	2023
Obstarávacie náklady – nepriame	(784)	(592)
Administratívne náklady – nepriame	(774)	(706)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí – nepriame	(252)	(213)
SPOLU	(1 810)	(1 511)

V roku 2024 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 114 tis. EUR (2023: 106 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2024 bol 343 (2023: 345 zamestnancov).

Analýza nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

(tis. EUR)	2024				2023			
	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	SPOLU	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	SPOLU
Obstarávacie náklady	(2 874)	(4 640)	(784)	(8 298)	(2 719)	(4 410)	(592)	(7 721)
Administratívne náklady	-	(11 074)	(774)	(11 848)	-	(10 534)	(706)	(11 240)
<i>Personálne náklady</i>	-	(6 910)	-	(6 910)	-	(6 604)	-	(6 604)
<i>Náklady na informačné technológie</i>	-	(1 426)	-	(1 426)	-	(1 277)	-	(1 277)
<i>Nájomné</i>	-	(1 193)	-	(1 193)	-	(1 167)	-	(1 167)
<i>Marketingové náklady</i>	-	(66)	-	(66)	-	(95)	-	(95)
<i>Odborné služby</i>	-	(189)	-	(189)	-	(87)	-	(87)
<i>Iné administratívne náklady</i>	-	(678)	-	(678)	-	(644)	-	(644)
<i>Odpisy a amortizácia</i>	-	(612)	-	(612)	-	(660)	-	(660)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí	-	(4 900)	(252)	(5 152)	-	(4 223)	(213)	(4 436)
SPOLU	(2 874)	(20 614)	(1 810)	(25 298)	(2 719)	(19 167)	(1 511)	(23 397)

19 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dilermi. K stanoveniu reálnych hodnôt ostatných finančných nástrojov Spoločnosť využíva oceňovacie techniky.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú z pozorovateľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahŕňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahŕňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvar riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliách Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvarom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
Finančné aktíva				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	47 596	7 434	55 030	56 816
Termínované vklady	-	5 881	5 881	5 874
Peniaze a účty v bankách	-	10 203	10 203	10 203
SPOLU	47 596	23 518	71 114	72 893

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
Finančné aktíva				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	44 414	9 431	53 845	56 831
Termínované vklady	-	6 081	6 081	6 068
Peniaze a účty v bankách	-	8 292	8 292	8 292
SPOLU	44 414	23 804	68 218	71 191

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a referenčná krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname referenčných dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10)</i>			
Fondy	-	556	556
SPOLU	-	556	556
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9)</i>			
Štátne dlhopisy	71 734	2 046	73 780
Korporátne dlhopisy	38 838	33 598	72 436
z toho: Hypotekárne záložné listy	2 503	11 210	13 713
SPOLU	110 572	35 644	146 216
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov (pozn. č. 11)</i>			
KBC fondy	64 349	-	64 349
ČSOB fondy	9 673	-	9 673
SPOLU	74 022	-	74 022
Finančné aktíva spolu	184 594	36 200	220 794

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10)</i>			
Fondy	-	537	537
SPOLU	-	537	537
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9)</i>			
Štátne dlhopisy	68 295	2 095	70 390
Korporátne dlhopisy	36 634	33 884	70 518
z toho: Hypotekárne záložné listy	1 393	12 107	13 500
SPOLU	104 929	35 979	140 908
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov (pozn. č. 11)</i>			
KBC fondy	48 678	-	48 678
ČSOB fondy	9 231	-	9 231
SPOLU	57 909	-	57 909
Finančné aktíva spolu	162 838	36 516	199 354

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2024 a 2023 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 19a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou referenčnou úrokovou sadzbou a úrokovým rozpätím odvodeného od úverového rozpätia podobných trhov obchodovateľných inštrumentov.

Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhovú cenu:

- v prípade, že trhovú cenu nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaraďia do levelu 2;
- v prípade, že trhovú cenu je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaraďia do levelu 3.

20 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza aktív a záväzkov zatriedených do skupín podľa ich zostatkovej splatnosti od dátumu účtovnej závierky do zmluvného dátumu ich splatnosti. Pre finančné záväzky je vykázaný zostatok nediskontovaných zmluvných splatností. Tabuľka sa zostavuje na základe najobozretnejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2024 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	10 300	2 575	5 167	8 450	4 658	25 666	-	56 816
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	17 689	19 356	7 478	17 983	4 931	78 779	-	146 216
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	35	-	-	87	83	43	308	556
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	3 848	-	-	9 789	23 999	7 948	28 438	74 022
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 529	840	306	78	50	127	-	5 930
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	4 099	4 099
Termínované vklady	5 874	-	-	-	-	-	-	5 874
Peniaze a účty v bankách	10 203	-	-	-	-	-	-	10 203
SPOLU	52 478	22 771	12 951	36 387	33 721	112 563	32 845	303 716
Záväzky								
Záväzky z poistných zmlúv	60 841	6 194	5 070	12 478	26 155	117 077	-	227 815
Záväzky zo zaistných zmlúv	25	-	-	-	-	-	-	25
Lízingový záväzok	412	362	347	319	111	172	-	1 723
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14)	12 904	-	-	-	-	-	-	12 904
SPOLU	74 182	6 556	5 417	12 797	26 266	117 249	-	242 467

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2023 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	9 073	10 380	2 570	5 118	7 636	22 054	-	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	8 213	17 594	19 237	7 314	16 588	71 962	-	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	64	31	-	-	54	61	327	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	5 392	3 492	-	-	9 632	13 995	25 398	57 909
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 177	769	255	85	40	113	-	5 439
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	3 454	3 454
Termínované vklady	6 068	-	-	-	-	-	-	6 068
Peniaze a účty v bankách	8 292	-	-	-	-	-	-	8 292
SPOLU	41 279	32 266	22 062	12 517	33 950	108 185	29 179	279 438
Záväzky								
Záväzky z poistných zmlúv	54 176	9 060	4 812	3 927	12 630	133 145	-	217 750
Záväzky zo zaistných zmlúv	30	-	-	-	-	-	-	30
Lízingový záväzok	414	408	386	369	340	126	-	2 043
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14)	11 298	-	-	-	-	-	-	11 298
SPOLU	65 918	9 468	5 198	4 296	12 970	133 271	-	231 121

21 Riziko úrokovej miery

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

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

	+ 50 bp		- 50 bp	
K 31. decembru 2024 (tis. EUR)	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(4 234)	-	4 456
Celkový efekt	-	(4 234)	-	4 456

	+ 50 bp		- 50 bp	
K 31. decembru 2023 (tis. EUR)	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(4 268)	-	4 498
Celkový efekt	-	(4 268)	-	4 498

22 Kreditné riziko

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)															
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 575	996	5 126	1 994	1 730	16 104	21 607	6 684	-	-	-	-	-	-	56 816
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	996	3 185	973	-	2 237	20 088	-	-	-	-	-	-	-	27 479
<i>Korporátne dlhopisy</i>	2 575	-	1 941	1 021	1 730	13 867	1 519	6 684	-	-	-	-	-	-	29 337
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	10 688	10 501	1 837	16 399	7 907	26 650	62 343	2 215	7 676	-	-	-	-	-	146 216
<i>Štátne dlhopisy</i>	3 972	5 537	1 837	7 519	-	7 510	47 405	-	-	-	-	-	-	-	73 780
<i>Korporátne dlhopisy</i>	6 716	4 964	-	8 880	7 907	19 140	14 938	2 215	7 676	-	-	-	-	-	72 436
Aktíva zo zaistných zmlúv	-	5	29	50	2 086	3 132	(941)	383	-	(2)	(2)	-	-	-	4 740
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 099	4 099
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 874	-	-	5 874
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 203	-	10 203
SPOLU	13 263	11 502	6 992	18 443	11 723	45 886	83 009	9 282	7 676	(2)	(2)	5 874	10 203	4 099	227 948

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2023:

(tis. EUR)															
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie	SPOLU
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 570	3 527	1 963	8 836	1 925	28 830	6 774	891	1 515	-	-	-	-	-	56 831
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	995	-	7 814	-	19 640	1 025	-	-	-	-	-	-	-	29 474
<i>Korporátne dlhopisy</i>	2 570	2 532	1 963	1 022	1 925	9 190	5 749	891	1 515	-	-	-	-	-	27 357
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	7 051	9 769	4 123	14 426	8 624	65 207	23 464	850	7 394	-	-	-	-	-	140 908
<i>Štátne dlhopisy</i>	3 055	4 952	-	9 595	762	46 843	5 183	-	-	-	-	-	-	-	70 390
<i>Korporátne dlhopisy</i>	3 996	4 817	4 123	4 831	7 862	18 364	18 281	850	7 394	-	-	-	-	-	70 518
Aktíva zo zaistných zmlúv	-	16	16	275	4 191	323	(534)	(147)	157	(1)	2	-	-	-	4 298
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 454	3 454
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 068	-	-	6 068
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 292	-	8 292
SPOLU	9 621	13 312	6 102	23 537	14 740	94 360	29 704	1 594	9 066	(1)	2	6 068	8 292	3 454	219 851

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	A-1	A-2

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.8) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

23 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti, vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2024 sumu 67 272 tis. EUR (2023: 57 974 tis. EUR).

K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2024 v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti Spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

24 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2024 a 2023 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

(tis. EUR)	2024 KBC Skupina	2023 KBC Skupina
Aktíva		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	8 330	6 296
Termínované vklady	5 875	6 068
Peniaze a účty v bankách	9 260	7 284
Aktíva zo zaistných zmlúv	1 839	(114)
Ostatné aktíva	864	2
Aktíva spolu	26 168	19 536
Závazky		
Závazky z poistných zmlúv	4	13
Ostatné záväzky	(225)	(5)
Závazky spolu	(221)	8
Vplyv na hospodársky výsledok		
Výnosy z poistných služieb	437	1 507
Náklady na poistné služby	(180)	(120)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv	(683)	(3 488)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	44	11
Čisté úrokové výnosy	576	376
Čisté náklady na poplatky a provízie	(107)	(274)
Čisté iné výnosy	43	49
Celkový vplyv na hospodársky výsledok	130	(1 939)

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2023: do 2047) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,79 % (2023: 5,19 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2025 (2023: do 2024) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 2,67 % (2023: 3,95 %).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2024 boli 882 tis. EUR (2023: 754 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 711 tis. EUR (2023: 584 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 171 tis. EUR (2023: 170 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti. K 31. decembru 2024 Spoločnosť vykázala záväzky súvisiace s personálnymi nákladmi vrcholového manažmentu vo výške 82 tis. EUR (2023: 82 tis. EUR).

25 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2024*	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2023
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	6 375
Dividendy	471	-
SPOLU	471	6 375

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

Dividenda na akciu je nasledovná:

(tis. EUR)	2024*	2023
Dividendy	471	-
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR	1 676	-
Dividenda na akciu v EUR	281	-

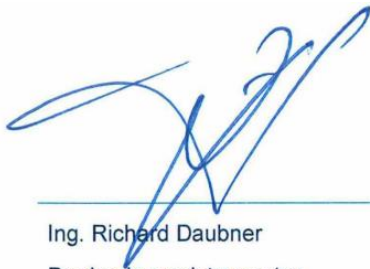
*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

26 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2024 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

21. máj 2025

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Richard Daubner
Predseda predstavenstva



Mgr. Vladimír Šošovička
Člen predstavenstva