

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Správa nezávislého audítora a
Individuálna účtovná závierka k 31. decembru 2022
zostavená podľa Medzinárodných štandardov
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej Únii**

OBSAH	Strana
Správa nezávislého audítora	
Účtovná závierka	
Individuálny výkaz o finančnej pozícii	1
Individuálny výkaz komplexných ziskov a strát	2
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	3
Individuálny výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke:	
1 Všeobecné informácie	5
2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií	7
2.1 Neaplikované účtovné štandardy a interpretácie	7
2.2 Odhadovaný dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9	7
3 Významné účtovné postupy	22
3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach	22
3.2 Prepočet cudzích mien	23
3.3 Hmotný majetok	23
3.4 Investície do nehnuteľností	23
3.5 Nehmotný majetok	24
3.6 Finančný majetok	24
3.7 Pokles hodnoty majetku	25
3.8 Kompenzácia finančného majetku	26
3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	27
3.10 Základné imanie	27
3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky	27
3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF	27
3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	27
3.14 Odložená daň z príjmov	32
3.15 Zamestnanecké požitky	33
3.16 Netechnické rezervy	33
3.17 Vykazovanie výnosov	33
3.18 Leasing	33
3.19 Dividendy	34
4 Zásadné účtovné odhady	34
5 Riadenie poistného a finančného rizika	35
5.1 Poistné riziko	35
5.2 Finančné riziko	38
5.3 Riadenie kapitálu	45
6 Hmotný majetok	46
7 Investície do nehnuteľností	47
8 Nehmotný majetok	48
9 Aktíva s právom na užívanie	49
10 Investície v dcérskych spoločnostiach	49
11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	50
12 Finančné aktíva	50
13 Úvery a pohľadávky	61
14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	61
15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	61
16 Ostatné aktíva	62
17 Základné imanie	62
18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	62
19 Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia	63
19.1 Krátkodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	64
19.2 Dlhodobé poistné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti	66
19.3 Pohyby záväzkov z poistných zmlúv a zo zaistenia	68
20 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	71
21 Vklady od zaisťovateľov	72
22 Odložená daň z príjmov	72
23 Netechnické rezervy	73
24 Čisté zaslúžené poistné	74
25 Čisté výnosy z finančných investícií	74
26 Ostatné výnosy z finančných investícií	75
27 Ostatné prevádzkové výnosy	75
28 Poistné plnenia	76
29 Ostatné náklady podľa účelu použitia	76
30 Náklady podľa druhu	77
31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov	77
32 Daň z príjmov	77
33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	78
34 Podmienené záväzky	79
35 Transakcie so spriaznenými stranami	79
36 Udalosti po súvahovom dni	82



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

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

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2022;
- a za rok od 1. januára do 31. decembra 2022:
- výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku;
 - výkaz zmien vlastného imania;
 - výkaz zmien peňažných tokov;
- a
- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2022, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2022: 1 126 080 tis. EUR (k 31. decembru 2021: 1 117 274 tis. EUR).

Vid' poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 26 až 32 (Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 na stranách 59 až 66 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>Záväzky vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv tvoria najvýznamnejšiu položku súvahy Spoločnosti. Ich ocenenie je spojené s významnou neistotou vyplývajúcou z odhadov, ktoré si od manažmentu Spoločnosti vyžadujú použitie úsudkov a komplexných a subjektívnych predpokladov. Tieto predpoklady sú použité ako vstupy do modelu oceňovania používaného Spoločnosťou založeného na štandardných aktuárskych metodológiách.</p> <p>Navyše, ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je Spoločnosť povinná vykonať test primeranosti poisťných záväzkov (tzv. „LAT test“) s cieľom poukázať, či sú vykázané záväzky vyplývajúce zo životných poisťných zmlúv adekvátne. Test je založený na porovnaní odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z platných poisťných zmlúv s vykázanými hodnotami poisťných záväzkov. V prípade, že LAT test ukáže, že hodnoty záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv sú nedostatočné v porovnaní s odhadom budúcich peňažných tokov,</p>	<p>Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zhodnotenie vhodnosti metódy a predpokladov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv (vrátane LAT testu) v porovnaní s metódami a aktuálnymi predpokladmi používanými v rovnakom odvetví, s relevantnými regulačnými požiadavkami a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Testovanie navrhovanej podoby, implementácie a účinnosti fungovania vybraných interných kontrol Spoločnosti týkajúcich sa procesu nastavenia a aktualizovania aktuárskych predpokladov a tiež testovanie všeobecných IT kontrol spojených so zberom dát, ich získavaním a validáciou; • Retrospektívne posúdenie výstupov z LAT modelu porovnaním minuloročných

<p>celá nedostatočnosť je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.</p> <p>Za predpoklady s najvýznamnejším vplyvom na odhad považujeme použité úrokové miery, očakávanú mieru úmrtnosti poistených a mieru stornovanosti poistných zmlúv. Aj relatívne malá zmena v použitých predpokladoch môže mať významný dopad na výslednú hodnotu týchto záväzkov.</p> <p>Zamerali sme sa aj na vhodnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.</p>	<p>očakávaných peňažných tokov so súčasnými skutočnými peňažnými tokmi;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Posúdenie výsledkov analýzy vlastnej skúsenosti Spoločnosti („back-testing“) a použitie týchto historických výsledkov za účelom kritického zhodnotenia kľúčových netrhových predpokladov ako napríklad miera stornovanosti alebo úmrtnosti použitá v LAT teste; • Porovnanie predpokladov diskontnej sadzby a očakávanej miery inflácie s verejne dostupnými trhovými zdrojmi; <p>Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach účtovnej závierky Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi zo životných poistných zmlúv voči požiadavkám relevantných štandardov finančného výkazníctva.</p>
--	--

Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2022: 248 789 tis. EUR (k 31. decembru 2021: 208 057 tis. EUR).

Víď poznámka 3.12 a 3.13 na stranách 26 až 32 (Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 19 na stranách 59 až 66 (Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

Kľúčové záležitosti auditu	Naša reakcia
<p>Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv sú tvorené najmä záväzkami z poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, z havarijného poistenia a z poistenia majetku.</p> <p>Záväzky vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv vychádzajú z najlepšieho odhadu očakávaných celkových nákladov na nahlásené poistné udalosti („RBNS“) a očakávaných celkových nákladov na vzniknuté, ale nenahlásené škody („IBNR“). Na stanovenie uvedených záväzkov môžu byť použité rôzne metódy, v mnohých prípadoch potrebujú štandardné aktuárske metódy úpravy v závislosti od okolností a dané úpravy taktiež vyžadujú uplatnenie významného úsudku.</p> <p>Manažment odhaduje hodnotu IBNR pomocou komplexného modelu s kľúčovými predpokladmi zahrňujúcimi predovšetkým frekvenciu a severitu škôd na zdraví alebo včasnosť spracovania vstupných dát. Zamerali sme sa aj na</p>	<p>Procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov, zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, zahŕňajúc kontroly určenia a schválenia ekonomických a aktuárskych predpokladov manažmentom; • Zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých Spoločnosťou pri ocenení záväzkov z poistných plnení porovnaním s metódami a modelmi používanými inými spoločnosťami v rovnakom odvetví a s požiadavkami finančného výkazníctva; • Posúdenie, či kľúčové predpoklady o frekvencii a severite poistných udalostí, ktoré Spoločnosť používala boli príslušne určené na základe jej historických analýz; • Odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové dáta a odsúhlasenie

kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.

vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;

- Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných záväzkov na poistné udalosti;
- Na vzorke nahlásených poistných udalostí, porovnanie vykázaných záväzkov na podkladovú dokumentáciu, ako napríklad správa likvidátora, znalecký posudok alebo iné relevantné dokumenty;
- Použijúc historické dáta Spoločnosti o poistných plneniach a nášho vlastného predpokladu budúcej škodovosti, nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny, najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla;
- Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania súčasných skutočných plnení s minuloročnými očakávanými plneniami;

Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2022 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 25. marca 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 5 rokov.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti, ktorú sme vydali 3. marca 2023.

Neaudítorské služby

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



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

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



Zodpovedný audítor:
Ing. Martin Kršjak
Licencia UDVA č. 990

Bratislava, 6. marca 2023

AKTÍVA	Poznámka	Stav k 31. decembru	
		2022	2021
Hmotný majetok	6	34 507	32 264
Investície do nehnuteľností	7	777	776
Nehmotný majetok	8	14 768	13 223
Aktíva s právom na užívanie	9	3 857	3 330
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	80 146	46 046
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	130 595	188 821
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	107 491	99 934
Dlhové cenné papiere a investície:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	340 705	340 445
- určené na predaj	12	707 599	832 717
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	39 091	72 013
Úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	12, 13	90 487	96 587
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	14	71 069	68 194
Zmluvy o zaistení	11, 19	162 476	122 023
Odložená daňová pohľadávka	22	47 960	-
Ostatné aktíva	16	3 832	3 615
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12, 15	56 485	53 956
Pohľadávka z dane z príjmov		862	-
Aktíva celkom		1 892 707	1 973 944
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	17	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	18	-90 996	69 325
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		220 354	214 058
Vlastné imanie celkom		231 549	385 574
ZÁVÄZKY			
Poistné zmluvy	19	1 330 295	1 271 829
Investičné zmluvy s DPF	19	144 199	145 925
Vklady od zaisťovateľov	21	78 613	71 044
Odložený daňový záväzok	22	-	5 388
Netechnické rezervy	23	4 631	5 074
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	20	103 420	88 230
Závazok z dane z príjmov		-	880
Závazky celkom		1 661 158	1 588 370
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 892 707	1 973 944

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 21. februára 2023.

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

Ing. Viera Kubašová
Členka predstavenstva

	Poznámka	2022	2021
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	24	560 282	529 386
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	24	72 590	90 461
Zaslúžené poistné postúpené zaisťovateľom	24	-125 227	-117 492
Čisté zaslúžené poistné		507 645	502 355
Čisté výnosy z finančných investícií	25	37 567	37 618
Čisté realizované zisky z finančných investícií	26	2 092	1 986
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26	-21 570	7 839
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	26	-2 784	-
Zaisťné provízie		33 009	37 742
Ostatné prevádzkové výnosy	27	4 513	3 679
Čisté výnosy		560 472	591 219
Poistné plnenia v životnom poistení z poistných zmlúv		-164 219	-173 795
Poistné plnenia v životnom poistení z investičných zmlúv s DPF		-72 915	-98 476
Poistné plnenia v životnom poistení postúpené zaisťovateľom		5 097	4 804
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení		-207 219	-149 695
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných plnení v neživotnom poistení postúpené zaisťovateľom		99 652	44 681
Čisté poistné plnenia	28	-339 604	-372 481
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	29, 30	-126 522	-120 098
Náklady na marketing a administratívne náklady	29, 30	-29 303	-26 957
Ostatné prevádzkové náklady	29, 30	-12 768	-19 956
Náklady		-508 197	-539 492
Zisk pred zdanením		52 275	51 727
Daň z príjmu	32	-12 745	-12 926
Zisk po zdanení		39 530	38 801
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>			
Zisk (+) / strata (-) z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji		-212 181	-37 406
Odložená daň k preceneniu finančného majetku		51 860	9 142
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	18	-160 321	-28 264
Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie		-120 791	10 537

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z prece-nenia CP určených na predaj	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2021	49 791	5 892	46 508	10 050	87 539	208 320	408 100
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	38 801	38 801
Ostatné komplexné straty za rok 2021	-	-	-	-	-28 264	-	-28 264
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-28 264	38 801	10 537
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-33 063	-33 063
Stav k 31. decembru 2021	49 791	5 892	46 508	10 050	59 275	214 058	385 574
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	39 530	39 530
Ostatné komplexné straty za rok 2022	-	-	-	-	-160 321	-	-160 321
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-160 321	39 530	-120 791
Transakcie s akcionármi							
Výplata dividend (Pozn. 18)	-	-	-	-	-	-33 234	-33 234
Stav k 31. decembru 2022	49 791	5 892	46 508	10 050	-101 046	220 354	231 549

	Poznámka	2022	2021
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	33	56 979	7 876
Zaplatené úroky		-60	-16
Prijaté úroky		33 953	33 416
Zaplatená daň z príjmov		-15 975	-15 730
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		74 897	25 546
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Prijaté dividendy		2 132	1 679
Obstaranie investícií v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou	10, 12	-33 000	-18 024
Príjmy zo zníženia investícií v dcérskych spoločnostiach	10	-	14 000
Obstaranie hmotného majetku	6	-4 620	-6 257
Príjmy z predaja hmotného majetku		945	-
Obstaranie investícií v nehnuteľnostiach	7	-16	-790
Obstaranie nehmotného majetku	8	-4 575	-4 659
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-39 134	-14 051
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené dividendy		-33 234	-33 063
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-33 234	-33 063
Prírastky (+) / úbytky (-) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 529	-21 568
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		53 956	75 524
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	56 485	53 956

1 Všeobecné informácie

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2022 a 2021 bola nasledovná:

31. december 2022

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

31. december 2021

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2022 bol 1 245, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2021: 1 245, 6 riadiacich pracovníkov).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

Predstavenstvo:

K 31. decembru 2022

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

K 31. decembru 2021

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

Dozorná rada:**K 31. decembru 2022**

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

K 31. decembru 2021

Predseda: Dr. Peter Thirring
Podpredseda: Hartwig Georg Löger (od 16. júna 2021)
Gábor Lehel (do 31. mája 2021)
Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. (do 28. januára 2021)
Členovia: Mgr. Darina Bednáriková (do 31. decembra 2021)
Mag. Christian Brandstetter
Ing. Peter Kuzma (do 31. decembra 2021)
Mag. Harald Josef Londer (do 31. decembra 2021)
Ing. Martin Potúček (do 31. marca 2021)
Mgr. Miroslav Račko (do 31. decembra 2021)
Mgr. Ing. Zdeněk Románek, MBA (do 31. decembra 2021)
Mária Šujanská (do 31. decembra 2021)
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber (do 31. decembra 2021)
Ing. František Vizváry (do 31. decembra 2021)
Dipl. Ing. Doris Wendler (do 31. decembra 2021)

Sídlo Spoločnosti

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

Identifikačné číslo: 00585441

Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 10, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

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

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2022. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2022 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorej zmena je vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktorej zmena je účtovaná do hospodárskeho výsledku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku, sú uvedené v Poznámke 4.

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

2.1 Neaplikované účtovné štandardy a interpretácie

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala:

IFRS 17, Poistné zmluvy (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr).

a

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie (účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, ktoré môžu využiť výnimku a aplikovať tento štandard od roku 2023).

Spoločnosť spĺňa všetky podmienky na uplatnenie dočasnej výnimky z aplikovania IFRS 9, nakoľko percentuálny podiel celkovej účtovnej hodnoty jej záväzkov spojených s poistením vo vzťahu k celkovej účtovnej hodnote všetkých záväzkov bol vyšší ako 90 %. Splnenie SPPI kritérií a analýzu majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu sa uvádza v Poznámke 12.

Viac informácií o očakávanom dopade štandardov IFRS 17 a IFRS 9 je uvedených v kapitole 2.2.

Spoločnosť neočakáva významný dopad pri iných, zatiaľ neaplikovaných účtovných štandardoch.

2.2 Odhadovaný dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9

Spoločnosť zhodnotila odhadovaný vplyv, ktorý bude mať prvotná aplikácia IFRS 17 a IFRS 9 na jej individuálnu účtovnú závierku. Na základe doteraz vykonaných hodnotení sa odhaduje, že celková úprava vlastného imania Spoločnosti po zdanení spôsobí jeho nárast o 33 mil. EUR k 1. januáru 2022, ako je popísané nižšie.

Odhadované zvýšenie celkového vlastného imania v miliónoch EUR

1. január 2022

Úpravy v dôsledku prijatia IFRS 17

Zmluvy životného poistenia (Poznámka 2.2.1 (v))	-65,7
Zmluvy neživotného poistenia (Poznámka 2.2.1 (vi))	-3,9

Úpravy v dôsledku prijatia IFRS 9

Klasifikácia finančného majetku (Poznámka 2.2.2 (i))	111,8
Zníženie hodnoty finančného majetku (Poznámka 2.2.2 (ii))	-2,3

Vplyv odloženej dane

-6,9

Odhadovaný dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9, po zdanení

33,0

Spoločnosť prehodnotí porovnateľné údaje pri aplikácii IFRS 17 a IFRS 9 (Poznámka 2.2.1 (ix) a 2.2.2 (iii)).

Vyššie uvedené hodnotenie je predbežné, pretože ešte neboli dokončené všetky práce na prechode. Skutočný dopad prijatia IFRS 17 a IFRS 9 k 1. januáru 2023 a 2022 sa môže zmeniť, pretože:

- Spoločnosť pokračuje v zdokonaľovaní nových účtovných procesov a vnútorných kontrolných mechanizmov potrebných na aplikáciu IFRS 17 a IFRS 9;
- hoci sa v druhej polovici roku 2022 uskutočnilo testovanie účtovných postupov, procesu a použitých systémov podľa nových štandardov paralelne k aktuálnemu nastaveniu, nové systémy a súvisiace kontroly zatiaľ neboli funkčné dostatočne dlho;
- Spoločnosť nedokončila testovanie a hodnotenie kontrol svojich nových IT systémov a zmien nastavenia systému ich správy a riadenia;
- použité nové účtovné zásady, predpoklady, úsudky a odhady sa môžu zmeniť, kým Spoločnosť nedokončí svoju prvú účtovnú závierku podľa nových štandardov;
- Spoločnosť nedokončila nastavenie modelu pre výpočet rizikovej prirážky a hodnoty opcií a garancií;
- Spoločnosť nedokončila stanovenie trhovej hodnoty Spoločnosti VIG RE, zajišťovna, a. s.

2.2.1 IFRS 17 Poistné zmluvy

IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4 Poistné zmluvy, a je účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, skoršia aplikácia je povolená.

(i) Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17

IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku (DPF).

Pri identifikácii zmlúv podľa IFRS 17, bude Spoločnosť musieť v niektorých prípadoch posúdiť, či je potrebné so súborom alebo sériou zmlúv zaobchádzať ako s jednou zmluvou a či je potrebné oddeliť vložené deriváty, investičné komponenty a komponenty tovarov a služieb a vykázať ich podľa iného štandardu. V prípade poistných a zaistných zmlúv Spoločnosť neočakáva významné zmeny vyplývajúce z aplikácie týchto štandardov.

(ii) Úroveň zoskupovania zmlúv

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

- zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú;
- zmluvy, na ktoré sa pri prvotnom vykázaní neviaže významná možnosť, že by sa následne stali stratovými (v súčasnosti spoločnosť v tejto skupine nevykazuje žiadne zmluvy); a
- všetky zostávajúce zmluvy v ročnej kohorte.

Zmluvy v rámci portfólia, ktoré by spadali do rôznych skupín len preto, že zákony alebo predpisy prakticky nedovoľujú Spoločnosti stanoviť inú cenu alebo úroveň plnenia pre poistníkov s rôznymi charakteristikami, sú zahrnuté v rovnakej skupine. To sa bude vzťahovať na zmluvy vydané v EÚ, pri ktorých sa podľa nariadenia vyžaduje, aby ceny boli rodovo neutrálne.

Keď sa zmluva vykáže, pridá sa k existujúcej skupine zmlúv, alebo ak zmluva nespĺňa podmienky na zaradenie do existujúcej skupiny, vytvorí sa nová skupina, do ktorej sa môžu pridať budúce zmluvy. Skupiny zaistných zmlúv sú zostavené tak, že každú skupinu tvorí jedna zmluva. V prípade fakultatívnych zaistných zmlúv, skupinu zmlúv tvoria kontrakty so spoločnými vlastnosťami (odvetvie).

Zoskupovanie podľa IFRS 17 obmedzuje kompenzovanie ziskov zo skupín ziskových zmlúv, ktoré sa vo všeobecnosti časovo odkladajú ako CSM, so stratami zo skupín stratových zmlúv, ktoré sa vykazujú okamžite (bod (v) a (vi)). V porovnaní s úrovňou, na ktorej sa vykonáva test primeranosti záväzku podľa IFRS 4 (t. j. úroveň portfólia zmlúv), je úroveň zoskupovania podľa IFRS 17 podrobnejšia. Očakáva sa, že to povedie k tomu, že viac zmlúv bude označených ako stratové a straty z týchto zmlúv sa vykážu skôr.

(iii) Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv podľa IFRS 17 zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine. V porovnaní s vykazovaním podľa Solventnosti II Spoločnosť očakáva, že pri určitých zmluvách požiadavky na hranice zmlúv podľa IFRS 17 zmenia rozsah peňažných tokov, ktoré sa majú zahrnúť do oceňovania existujúcich vykázaných zmlúv, na rozdiel od budúcich nevykázaných zmlúv. Obdobie, na ktoré sa vzťahuje poistné v rámci zmluvných hraníc, je „obdobie krytia“, ktoré je relevantné pri uplatňovaní viacerých požiadaviek v IFRS 17.

Poistné zmluvy

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

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

Niektoré zmluvy dočasného životného poistenia smrti vydané Spoločnosťou je možné obnovovať každý rok, pri garantovaných podmienkach. V súčasnosti Spoločnosť účtuje o týchto zmluvách ako o ročných zmluvách. Podľa IFRS 17 budú peňažné toky súvisiace s budúcimi obnovami (t. j. garantované obnoviteľné podmienky) týchto zmlúv v rámci hraníc zmluvy. Je to preto, lebo Spoločnosť nemá praktickú schopnosť prehodnotiť riziká poistníkov na úrovni individuálnej zmluvy alebo portfólia.

Investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Pre investičné zmluvy s DPF sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z podstatných povinností Spoločnosti dodať hotovosť k súčasnému alebo budúcemu dátumu. Spoločnosť nemá podstatnú povinnosť dodať hotovosť, ak má praktickú schopnosť stanoviť cenu za prísľub dodať hotovosť, ktorá plne odráža výšku prísľubenej hotovosti a súvisiace riziká.

Zaistné zmluvy

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

- má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká, ktoré sú naňho prenesené, a dokáže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotené riziká; alebo

- má podstatné právo zastaviť krytie.

Niektoré z obligatórných zaistných zmlúv pokrývajú podkladové poistné zmluvy, vydané počas ročného obdobia a zaistené na báze pridávania rizík („risk attachment“), poskytujúce Spoločnosti aj zaistovateľovi jednostranné práva kedykoľvek ukončiť pridávanie nových podkladových rizík, a to s trojmesačnou výpovednou lehotou voči druhej zmluvnej strane. V súčasnosti sa ocenenie týchto zaistných zmlúv vo všeobecnosti zhoduje s ocenením podkladových zmlúv a zohľadňuje iba podkladové zmluvy už postúpené k dátumu ocenenia. Podľa IFRS 17 však aj peňažné toky vyplývajúce z podkladových zmlúv ktoré sa očakáva že ešte len budú uzavreté a zaistené po dátume ocenenia, môžu byť spolu s tými, ktoré vyplývajú z už postúpených podkladových zmlúv, v hraniciach zaistej zmluvy a možno ich bude treba zohľadniť a odhadnúť pri oceňovaní zaistných zmlúv.

(iv) Oceňovanie - prehľad

IFRS 17 zavádza oceňovací model založený na odhadoch súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy o nefinančné riziko a zmluvnej servisnej marže (“CSM“ z angl. Contractual Service Margin). Vysvetlenie, ako bude Spoločnosť aplikovať model oceňovania, sa nachádza v bode (v).

Zmluvy podliehajú rôznym požiadavkám v závislosti od toho, či sú klasifikované ako zmluvy s prvkami priamej účasti alebo zmluvy bez prvkov priamej účasti. Zmluvy s prvkami priamej účasti sú zmluvy, ktoré sú svojou podstatou investičnými zmluvami, v rámci ktorých Spoločnosť sľubuje výnosnosť investície na základe podkladových položiek; sú to zmluvy, v ktorých pri vzniku:

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

Metóda alokácie poistného (“PAA“ z angl. Premium Allocation Approach)

PAA je voliteľný zjednodušený model oceňovania v IFRS 17, ktorý je k dispozícii pre poistné a zaistné zmluvy spĺňajúce kritériá oprávnenosti pre túto metódu. Vysvetlenie, ako bude Spoločnosť uplatňovať PAA, sa nachádza v bode (vi).

Spoločnosť plánuje uplatňovať PAA na všetky zmluvy v segmente neživotného poistenia a vybrané zmluvy v segmente životného poistenia, pretože sa očakáva, že na začiatku budú splnené nasledujúce kritériá:

- Poistné zmluvy a zaistné zmluvy na krytie rizika škôd podľa doby ich vzniku (typu loss occurring): Doba krytia každej zmluvy v skupine je jeden rok alebo menej.
- Zaistné zmluvy s pridávaním rizík (typu risk attaching): Spoločnosť odôvodnene očakáva, že výsledné ocenenie majetku pre zostávajúce krytie sa nebude podstatne líšiť od výsledku aplikácie účtovných zásad popísaných vyššie pre poistné zmluvy.
- Poistné zmluvy dočasného skupinového poistenia smrti v životnom poistení

(v) Oceňovanie – životné zmluvy

Poistné zmluvy a investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy (angl. Fulfilment cashflows), ktoré zahŕňajú odhady budúcich peňažných tokov, upravené o časovú hodnotu peňazí a súvisiace finančné riziká a rizikovej úpravy o nefinančné riziká; a (b) CSM. Súčasná hodnota peňažných tokov vyplývajúcich zo skupiny zmlúv nezahŕňa riziko, že si Spoločnosť nebude plniť svoje záväzky.

- Cieľom Spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu v rámci scenárov, ktoré predstavujú plný rozsah možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára budú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia v závislosti od zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť použije

stochastický model na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastický model obsahuje projektovanie budúcich peňažných tokov podľa veľkého počtu možných ekonomických scenárov pre premenné, ako sú úrokové sadzby a výnosy z akcií.

- Všetky peňažné toky budú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity zmlúv. Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z podkladových položiek, sa upravia o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych metód oceňovania a diskontujú sa pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje pomocou stochastického modelu, peňažné toky sa diskontujú sadzbami z ekonomických scenárov, ktoré sú v priemere nakalibrované na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.
- Riziková úprava o nefinančné riziko pre skupinu zmlúv sa stanoví samostatne od ostatných odhadov. Predstavuje kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie neistoty týkajúcej sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.
- CSM skupiny zmlúv predstavuje zatiaľ nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže postupne, tak ako bude poskytovať služby podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv stratová, ak súčet nasledujúcich položiek predstavuje čistý príjem:
 - (a) súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (fullfilment cashflows);
 - (b) všetkých peňažných tokov vznikajúcich k tomuto dátumu; a
 - (c) suma, ktorá vznikne z ukončenia vykazovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou zmlúv (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi; pozri nižšie).

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

Následne je účtovná hodnota skupiny zmlúv ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky súčtom záväzku na zostávajúce krytie a záväzku zo vzniknutých poisťných nárokov. Záväzok na zostávajúce krytie zahŕňa (a) súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov zo služieb, ktoré budú poskytnuté na základe zmlúv v budúcich obdobiach, (b) rizikovú úpravu o nefinančné riziká; a (c) zostávajúcu CSM k tomuto dátumu. Záväzok zo vzniknutých poisťných nárokov zahŕňa peňažné toky za vzniknuté a ešte neuhradené poisťné plnenia a náklady, vrátane plnení, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené a rovnako aj rizikovú úpravu o nefinančné riziká.

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

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

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

Zaistné zmluvy

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

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

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

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

Riziková úprava o nefinančné riziko bude predstavovať výšku rizika, ktoré Spoločnosť previedla na zaistovateľa.

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

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

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

Peňažné toky z obstarania poistenia

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi, vyplývajú z predaja, upisovania a založenia skupiny zmlúv, ktoré sú priamo priraditeľné k portfóliu zmlúv, do ktorého skupina patrí. Podľa IFRS 17 sa pre životné zmluvy peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi rozdeľujú do skupín zmlúv pomocou systematických a racionálnych metód založených na počte novovydaných zmlúv pre každú skupinu.

Posúdenie vplyvu

Nárast záväzkov za životné zmluvy pri prechode na IFRS 17 možno pripísať najmä nasledovnému:

Zmena oproti IFRS 4	Vplyv prechodu na IFRS 17 na vlastné imanie
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov sa zvýšia v dôsledku (a) zahrnutia všetkých prvkov voliteľnosti plnenia do budúcich peňažných tokov pri oceňovaní záväzkov pre investičné zmluvy s podielom na prebytku (bod (i)) a (b) zníženia diskontných sadzieb z dôvodu požiadaviek IFRS 17 na meranie budúcich peňažných tokov pomocou súčasných diskontných sadzieb.	Zníženie
Riziková úprava o nefinančné riziko podľa IFRS 17 bude nižšia ako riziková prirážka podľa IFRS 4 v dôsledku (a) prekalibrovania techník oceňovania tak, aby boli v súlade s požiadavkami IFRS 17, (b) vylúčenia finančného rizika a všeobecného operačného rizika z rizikovej úpravy o nefinančné riziko podľa IFRS 17.	Zvýšenie
CSM, určená pomocou prechodových prístupov opísaných v bode (ix), bude vykázaná ako nere realizovaný zisk z týchto zmlúv.	Zníženie

Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 17 bude vplyv týchto zmien (pred zdanením) znamenať zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 65,7 milióna EUR k 1. januáru 2022.

(vi) Oceňovanie – neživotné zmluvy

Pri prvotnom vykázaní každej skupiny neživotných poisťných zmlúv sa účtovná hodnota záväzku na zostávajúce krytie oceňuje vo výške poisťného prijatého pri prvotnom vykázaní, znížená o vyplatené obstarávacie náklady.

Následne sa účtovná hodnota záväzku na zostávajúce krytie zvyšuje o akékoľvek ďalšie prijaté poisťné, znižuje sa o sumu vykázanú ako výnos z poistenia za poskytované služby a zvyšuje o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Spoločnosť očakáva, že čas medzi poskytnutím každej služby a príslušným dátumom splatnosti poisťného nebude dlhší ako rok. V súlade s tým, podľa IFRS 17, Spoločnosť neupraví záväzok na zostávajúce krytie o časovú hodnotu peňazí a vplyv finančného rizika.

Ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že skupina zmlúv je stratová kedykoľvek pred krytím a počas krytia, potom Spoločnosť vykáže stratu vo výsledku hospodárenia a navýši záväzok na zostávajúce krytie do výšky súčasných odhadovaných peňažných tokov, ktoré náležia k zostávajúcemu krytiu a prevyšujú účtovnú hodnotu záväzku zo zostávajúceho krytia. Peňažné toky budú diskontované (súčasnými sadzbami).

Spoločnosť vykáže záväzok za vzniknuté poisťné nároky zo skupiny zmlúv vo výške peňažných tokov súvisiacich so vzniknutými poisťnými udalosťami. Budúce peňažné toky budú diskontované (súčasnou sadzbou).

Spoločnosť použije rovnaké účtovné zásady na oceňovanie skupiny zaistných zmlúv, v prípade potreby upravené tak, aby zohľadňovali rozdiely, v ktorých sa líšia od poisťných zmlúv.

Posúdenie vplyvu

Hoci PAA metóda je podobná súčasnému účtovnému postupu Spoločnosti pri oceňovaní záväzkov na zostávajúce krytie, pri účtovaní neživotných zmlúv očakávame nasledujúce zmeny.

Zmena oproti IFRS 4	Vplyv prechodu na IFRS 17 na vlastné imanie
Podľa IFRS 17 bude Spoločnosť pri oceňovaní záväzkov zo vzniknutých poisťných nárokov diskontovať budúce peňažné toky, pokiaľ sa neočakáva, že k nim dôjde do jedného roka alebo skôr od dátumu vzniku škody. Spoločnosť v súčasnosti nediskontuje takéto budúce peňažné toky.	Zvýšenie
IFRS 17 vyžaduje, aby súčasná hodnota peňažných tokov zahŕňala rizikovú úpravu o nefinančné riziko. V súčasnosti to nie je explicitne možné.	Zníženie
Kapitalizácia peňažných tokov súvisiacich s prípustnými začiatočnými nákladmi inými ako prvotné provízie.	Zvýšenie

Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 17 nastane vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 3,9 milióna EUR k 1. januáru 2022.

(vii) Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady

Odhady budúcich peňažných tokov

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

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

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

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

Peňažné toky budú na úrovni účtovnej jednotky priradené obstarávacím činnostiam, iným činnostiam súvisiacim s plnením zmlúv a iným činnostiam, a ich výpočet bude založený na účtovaní na báze aktivít (activity based costing). Peňažné toky budú alokované do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a budú sa dôsledne uplatňovať na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti rozdelí peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi do skupín zmlúv na základe počtu novo vydaných PZ a celkového poistného pre každú skupinu, náklady na likvidáciu poistných udalostí na základe počtu poistných udalostí pre každú skupinu a náklady na údržbu a správu na základe počtu platných zmlúv v každej skupine.

Diskontné sadzby

Spoločnosť vo všeobecnosti odvodí bezrizikové diskontné sadzby pomocou výnosovej krivky zverejňovanej Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) pre použitie v režime Solventnosť II. Výnosová krivka bude interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým bodom a konečnou forwardovou sadzbu, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a očakávanú infláciu. Aby sa zohľadnili charakteristiky likvidity zmlúv, bezrizikové výnosové krivky budú upravené o prírážku za nelikviditu.

Rizikové úpravy o nefinančné riziko

Rizikové úpravy o nefinančné riziko majú odrážať kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika, a stupeň jej averzie voči riziku. Budú stanovené samostatne pre životné a neživotné zmluvy a alokované do skupín zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín.

Rizikové úpravy o nefinančné riziko sa určia pomocou nasledujúcich techník.

- Záväzky za vzniknuté poistné udalosti pre neživotné zmluvy: metóda nákladov financovania (Cost of Capital alebo „CoC“).
- Životné zmluvy: metóda nákladov financovania.

Pre rizikové úpravy o nefinančné riziko pri zaistných zmluvách použije Spoločnosť tieto techniky na brutto aj netto báze a odvodí výšku rizika prenášaného na zaistovateľa ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.

Spoločnosť určí pomocou metódy nákladov financovania úpravu rizika o nefinančné riziko tak, že mieru nákladov financovania aplikuje na požadovaný kapitál pre každý budúci dátum zostavenia účtovnej závierky a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu, v súlade so súčasnou praxou Spoločnosti. Požadovaný kapitál sa určí odhadom rozdelenia pravdepodobnosti súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zo zmlúv ku každému budúcemu dátumu zostavenia účtovnej závierky a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poistných plnení a nákladov vzniknutých počas trvania zmlúv na úrovni spoľahlivosti 99,5 %. Náklady na kapitál predstavujú dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná sadzba nákladov financovania (CoC sadzba) skupiny je 6 % k 1. januáru 2022.

Zmluvná servisná marža („CSM“)

CSM skupiny zmlúv sa vykáže vo výsledku hospodárenia tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine a následne zostatok CSM na konci roka (pred rozdelením) sa rovnako alokuje na každú jednotku krytia poskytnutú v danom ako aj v nasledujúcich rokoch. CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v bežnom roku bude vykázaná vo výsledku hospodárenia. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytovaných služieb zo zmlúv v skupine a určí sa

pre každú zmluvu zohľadním množstva poskytovaných plnení a predpokladanej doby krytia, pričom sa používa diskontovanie aktuálnou výnosovou krivkou. Jednotky krytia budú prehodnotené a aktualizované ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť určí množstvo plnení poskytovaných v rámci každej zmluvy nasledovne:

Odvetvie	Produktová skupina	Základ pre určenie množstva poskytovaných plnení	
Prvopoistenie	ANNU - Dôchodkové poistenie	hlavná sadzba = riziková poistná suma + hodnota účtu pripoistenia = vážená riziková poistná suma	
	DEPOSIT - Vkladové poistenie		
	DOWRY - Venové poistenie		
	ENDO - Zmiešané poistenie		
	HYBRID - Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia		
	IL - Indexovo viazané poistenie		
	UL - Poistenie viazané na podielové jednotky		
	WL - Pohrebné poistenie		
	CREDIT - Poistenie k úveru		hlavná sadzba = riziková poistná suma pripoistenia = vážená riziková poistná suma
	TERM - Rizikové životné poistenie		
Zaistenie	ELIF SP – Životné zaistenie pre produkty Poistenia k úveru	hlavná sadzba = zaistená časť rizikovej poistnej sumy pripoistenia = vážená zaistená časť rizikovej poistnej sumy	
	LIFE SP – Životné zaistenie Surplus		

(viii) Prezentácia a zverejňovanie

IFRS 17 výrazne zmení spôsob, akým sú poistné zmluvy, zaistné zmluvy a investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF) prezentované a zverejňované v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti.

Podľa IFRS 17, portfóliá poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielmi na prebytku (DPF), ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, a portfóliá zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované oddelene. Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z portfólia zmlúv budú prezentované v čistom vyjadrení; preto sa zostatky účtov ako pohľadávky a záväzky z poistenia a pôžičky poistníkom už nebudú uvádzať samostatne. Všetky aktíva alebo pasíva vykázané pre peňažné toky vzniknuté pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv (vrátane všetkých aktív pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi) budú tiež prezentované v rovnakej položke ako príslušné portfóliá zmlúv.

Podľa IFRS 17 sa sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI (ostatné komplexné zisky a straty) rozčlenia na:

- výsledok za poistné služby zahŕňajúci výnosy z poistných služieb a náklady na poistné služby; a
- finančné výnosy a/alebo náklady z poistenia.

Sumy zo zaistných zmlúv budú uvádzané samostatne.

Samostatná prezentácia poistno-technických a finančných výsledkov podľa IFRS 17 a IFRS 9 (Poznámka 2.2.2) poskytne dodatočnú transparentnosť, pokiaľ ide o zdroje a kvalitu zisku.

Výsledok za poistné služby

V prípade zmlúv, ktoré sa neoceňujú pomocou PAA, predstavujú výnosy z poistných služieb za každý rok zníženie záväzkov na zostávajúce krytie, ktoré sa týkajú poskytnutých služieb, za ktoré Spoločnosť dostáva poistné a alokáciu časti poistného, kryjúcej počiatočné náklady. Pri zmluvách oceňovaných pomocou PAA sa výnosy z poistných služieb vykazujú na základe alokácie očakávaného prijatého poistného každému obdobiu krytia, podľa očakávaného načasovania vzniknutých nákladov na poistné služby pre niektoré zmluvy majetkového poistenia a podľa plynutia času pri ostatných zmluvách.

Náklady, ktoré priamo súvisia s plnením zo zmlúv, budú vykázané vo výsledku hospodárenia ako náklady na poisťovacie služby, spravidla v čase ich vzniku. Výdavky, ktoré priamo nesúvisia s plnením zmlúv, budú prezentované mimo výsledku za poistné služby.

Podľa IFRS 17 nebudú investičné komponenty zahrnuté do výnosov a nákladov na poistné služby. V dôsledku toho Spoločnosť očakáva výrazné zníženie celkových výnosov a nákladov zo zmlúv s investičnými komponentami v porovnaní s tými, ktoré sú vykázané podľa súčasnej praxe. Spoločnosť identifikuje investičný komponent zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná plniť poistníkovi v akomkoľvek scenári s obchodnou podstatou. Patria sem okolnosti, za ktorých dôjde k poistnej udalosti, alebo dôjde k ukončeniu zmluvy dožitím, alebo jej ukončeniu bez toho, aby došlo k poistnej udalosti. Spoločnosť zistila, že jej zmluvy univerzálneho životného poistenia a životné zmluvy na dožitie s prvkami a bez prvkov priamej účasti obsahujú investičný komponent, ktorým je minimum z odkupnej hodnoty a plnenia pri poistnej udalosti, ktoré sú uvedené v zmluvných podmienkach, znížené o prípadné naakumulované poplatky.

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

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

Finančné výnosy a náklady z poistenia

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

V prípade zmlúv tradičného životného poistenia (rizikového poistenia aj poistenia so sporivou zložkou) sa Spoločnosť rozhodne rozčleniť finančné výnosy alebo náklady z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Očakáva sa, že sa tým zníži účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia vzhľadom na to, že mnohé z podkladových finančných aktív budú dlhové finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou cez OCI (FVOCI) podľa IFRS 9 (Poznámka 2.2.2 (i)). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka bude určená systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných výnosov alebo nákladov poistenia počas trvania skupiny zmlúv. Systematická alokácia sa určí pomocou nasledujúcich sadzieb:

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

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

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

Zverejnenie

IFRS 17 vyžaduje rozsiahle nové zverejnenia o hodnotách vykázaných v účtovnej závierke, vrátane podrobných rekonciliácií zmlúv, dopadov novovykázaných zmlúv a informácií o očakávanom priebehu uvoľňovania CSM do výsledku, ako aj zverejnenia významných úsudkov prijatých pri aplikácii IFRS 17. Rozšíria sa aj informácie o povahe a rozsahu rizík z poistných, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na prebytku (DPF) (bod i).

Zverejnenia budú vo všeobecnosti poskytované na podrobnejšej úrovni ako boli podľa IFRS 4, čím sa poskytnú transparentnejšie informácie na posúdenie vplyvu zmlúv na účtovnú závierku.

(ix) Prechod

Zmeny v účtovných zásadách vyplývajúce z prijatia IFRS 17 budú aplikované s použitím úplného retrospektívneho prístupu v najväčšom vykonateľnom rozsahu, okrem prípadov opísaných nižšie. V rámci úplného retrospektívneho prístupu k 1. januáru 2022 Spoločnosť:

- identifikuje, vykáže a ocení každú skupinu poistných, zaistných a investičných zmlúv s podielom na prebytku (DPF), ako keby sa IFRS 17 aplikoval vždy;
- identifikuje, vykáže a ocení akékoľvek aktíva pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi tak, ako keby sa IFRS 17 uplatňoval vždy, s výnimkou toho, že ich návratnosť nebude testovaná pred 1. januárom 2022;
- odúčtuje už vykázané zostatky, ktoré by neexistovali, ak by sa vždy uplatňoval IFRS 17 (vrátane niektorých časovo rozlíšených obstarávacích nákladov, rezerv na odvody pripadajúce na existujúce poistné zmluvy a nehmotný majetok z nadobudnutých poistných zmlúv);
- výsledný čistý rozdiel vykáže vo vlastnom imaní. Účtovná hodnota goodwillu z predchádzajúcich podnikových kombinácií sa nebude upravovať.

Ak nie je možné uplatniť úplný retrospektívny prístup na skupinu zmlúv alebo na majetok pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi, potom si Spoločnosť vyberie medzi modifikovaným retrospektívnym prístupom a prístupom reálnej hodnoty. Ak však Spoločnosť nemôže získať primerané a preukázateľné informácie potrebné na uplatnenie modifikovaného retrospektívneho prístupu, použije prístup reálnej hodnoty.

Poistné zmluvy, zaistné zmluvy a investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Spoločnosť bude pri prechode na IFRS 17 uplatňovať úplný retrospektívny prístup na všetky neživotné zmluvy a nasledujúce prístupy k životným zmluvám:

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

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

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

- informácie o určitých zmenách v predpokladoch a odhadoch, pretože neboli priebežne dokumentované.
- Úplný retrospektívny prístup si vyžaduje predpoklady o zámeroch vedenia Spoločnosti v predchádzajúcich obdobiach, alebo významné účtovné odhady, ktoré nie je možné urobiť bez použitia spätného pohľadu. Takéto predpoklady a odhady pre určité zmluvy zahŕňajú:
 - očakávania pri vzniku zmluvy o podieloch poisťníkov na výnosoch z podkladových položiek potrebných na identifikáciu zmlúv s prvkami priamej účasti;
 - predpoklady o diskontných sadzbách,; a
 - predpoklady o rizikovej úprave o nefinančné riziko, pretože Spoločnosť až do roku 2016 nepodliehala takému účtovnému ani regulačnému rámcu, ktorý by vyžadoval explicitnú maržu pre nefinančné riziko.

Metóda reálnej hodnoty

Podľa metódy reálnej hodnoty sa CSM (alebo stratový komponent) k 1. januáru 2022 určí ako rozdiel medzi reálnou hodnotou skupiny zmlúv k tomuto dátumu a súčasnou hodnotou peňažných tokov (fulfilment cashflows) k tomuto dátumu. Spoločnosť bude oceňovať reálnu hodnotu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty čistých peňažných tokov ktoré očakáva, že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov; a (b) dodatočnej marže určenej metódou intervalov spoľahlivosti.

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

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

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

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

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

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

2.2.2 IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a je účinný pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť však splnila príslušné kritériá a uplatnila dočasnú výnimku z IFRS 9 na ročné obdobia pred 1. januárom 2023. V dôsledku toho Spoločnosť prvýkrát uplatní IFRS 9 dňa 1. januára 2023.

(i) Finančný majetok - kategorizácia

Kategorizácia finančného majetku podľa IFRS 9 je vo všeobecnosti založená na obchodnom modeli, v ktorom sa spravuje finančný majetok, a jeho zmluvných charakteristikách peňažných tokov. IFRS 9 obsahuje tri hlavné

kategórie oceňovania finančného majetku – v amortizovanej hodnote, FVOCI a FVTPL – a odstraňuje predchádzajúce kategórie IAS 39 – investície držané do splatnosti, pôžičky a pohľadávky a finančný majetok držaný na predaj.

Finančný majetok sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak spĺňa obe nasledujúce podmienky a nie je označený ako ocenený vo FVTPL:

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

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

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

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

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

Podľa IFRS 9 deriváty vložené do zmlúv, ktorých hostiteľom je finančný majetok v rozsahu pôsobnosti IFRS 9, nie sú oddelené. Namiesto toho sa na kategorizáciu posudzuje hybridný finančný nástroj ako celok.

Posúdenie vplyvu

IFRS 9 ovplyvní kategorizáciu a oceňovanie finančného majetku k 1. januáru 2022 nasledovne:

- Finančný majetok, ktorý je podľa IAS 39 ocenený ako FVTPL bude aj podľa IFRS 9 rovnako ocenený ako FVTPL.
- Dlhové nástroje, ktoré sú podľa IAS 39 klasifikované ako držané na predaj, môžu byť podľa IFRS 9 ocenené v amortizovanej hodnote, FVOCI alebo FVTPL, v závislosti od konkrétnych okolností. Spoločnosť bude tieto dlhové nástroje podľa IFRS 9 oceňovať ako FVOCI.
- Dlhopisy klasifikované podľa IAS 39 ako držané do splatnosti resp. úvery a pohľadávky sú oceňované v amortizovanej hodnote podľa IAS 39. Tieto investície budú podľa IFRS 9 ocenené ako FVOCI.
- Úvery, ktoré sú podľa IAS 39 ocenené v amortizovanej hodnote budú aj podľa IFRS 9 rovnako ocenené v amortizovanej hodnote.
- Podielové fondy, ETF a špeciálne fondy klasifikované ako držané na predaj podľa IAS 39 sa budú v IFRS 9 oceňovať ako FVTPL s dopadom na výkaz ziskov a strát v danom roku.

Majetkové účasti s podielom na základnom imaní do 20 % predstavujú investície držané na dlhodobé strategické účely a podľa IFRS 9 budú k 1. januáru 2022 oceňované ako FVOCI bez možnosti recyklácie. Všetky zisky a straty z reálnej hodnoty sa následne prevedú do OCI, žiadne straty zo zníženia hodnoty nebudú vykázané vo výkaze ziskov a strát a žiadne zisky alebo straty nebudú reklasifikované do zisku alebo straty pri predaji týchto investícií.

Približne 23 % finančného majetku Spoločnosti k 1. januáru 2022 sa pred prechodom na IFRS 9 oceňovalo v amortizovanej hodnote a po prechode na IFRS 9 sa väčšina tohto majetku bude oceňovať ako FVOCI. To spôsobí značný dopad na celkové vlastné imanie Spoločnosti. Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 9 sa vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zvýši vlastné imanie Spoločnosti o 109,5 miliónov EUR k 1. januáru 2022.

(ii) Finančný majetok - Znehodnotenie

IFRS 9 nahrádza model „vzniknutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ s výhľadom do budúcnosti. To si bude vyžadovať značný úsudok o tom, ako zmeny v ekonomických faktoroch ovplyvňujú ECL (expected credit loss), čo sa určí na základe pravdepodobnosti. Nový model pre znehodnotenie sa bude vzťahovať na finančný majetok Spoločnosti oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové investície vo FVOCI.

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

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

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

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

Oceňovanie ECL

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

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú termíny PD (probability of default), LGD (loss given default) a EAD (exposure at default). ECL pre finančný majetok, pri ktorom sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Životnosť ECL sa vypočítava vynásobením životnosti PD príslušnými LGD a EAD. Na určenie výšky ECL sa používa jednotný interný model Skupiny VIG.

Na určenie celoživotného a 12-mesačného PD bude Spoločnosť používať tabuľky PD od S&P Global Ratings na základe histórie zlyhania dlžníkov v rovnakom odvetví a geografickom regióne s rovnakým úverovým ratingom. Pre určenie PD Spoločnosť člení portfólio na dve odvetvia: štátne dlhopisy (toto odvetvie zahŕňa dlhopisy emitované verejnými inštitúciami) a podnikové dlhopisy. Spoločnosť prijme rovnaký prístup pre investície bez ratingu priradením svojich interných rizikových stupňov k ekvivalentným externým úverovým ratingom. PD sa prekalibrujú na základe makroekonomických údajov (napr. rast HDP, miera nezamestnanosti, inflácia, krátkodobé úrokové miery, dlhodobé úrokové miery). Zmeny v ratingu protistrany alebo expozície povedú k zmene odhadu súvisiaceho PD.

LGD je rozsah pravdepodobnej straty v prípade zlyhania. Na stanovenie LGD sa použijú parametre používané pre účely interného hodnotenia a reportovania rizík v skupine VIG.

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

Ak sa modelovanie parametra vykonáva na kolektívnom základe, finančné nástroje budú zoskupené na základe spoločných rizikových charakteristík, medzi ktoré patria:

- typ nástroja;
- stupeň úverového rizika;
- typ kolaterálu;

- dátum prvotného vykázania;
- zostávajúca doba splatnosti;
- odvetvie; a
- geografická poloha dlžníka.

Zoskupenia budú podliehať pravidelnej kontrole, aby sa zabezpečilo, že expozície v rámci konkrétnej skupiny zostanú primerane homogénne.

Keď sa ECL oceňuje pomocou parametrov založených na kolektívnom modelovaní, významným vstupom do oceňovania ECL sú externé referenčné informácie, ktoré Spoločnosť použije na odvodenie miery zlyhania svojich portfólií. To zahŕňa PD poskytnuté v štandardnej štúdií ratingovej agentúry Standard&Poor's.

Posúdenie vplyvu

Spoločnosť odhaduje, že prijatie IFRS 9 povedie k dodatočným opravným položkám. Vykazovanie dodatočných opravných položiek po prijatí IFRS 9 sa týka najmä dlhových investícií ocenených FVOCI, čo však neovplyvní celkové vlastné imanie Spoločnosti a to z dôvodu, že pri týchto investíciách vykazovanie opravných položiek neznižuje účtovnú hodnotu investícií, ktorá je ich reálnou hodnotou; namiesto toho vykázanie znehodnotenia vo výkaze ziskov alebo strát povedie k rovnakému nárastu v OCI. Spoločnosť odhaduje, že aplikácia IFRS 9 na tieto investície povedie k presunu (pred zdanením) z nerozdeleného zisku do rezervy z reálnej hodnoty vo výške 2,1 milióna EUR k 1. januáru 2022.

Požiadavky na znehodnotenie IFRS 9 majú vplyv na celkové vlastné imanie Spoločnosti len v rozsahu akýchkoľvek opravných položiek na finančný majetok ocenený v amortizovanej hodnote. Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 9 bude vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 0,1 milióna EUR k 1. januáru 2022.

(iii) Prechod

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

- Porovnávacie obdobie sa prehodnotí a v súlade s prechodom na IFRS 9, IFRS 9 sa nevzťahuje na finančný majetok, ktorý už bol odúčtovaný k 1. januáru 2023; Spoločnosť sa však rozhodne uplatniť prekrytie kategorizácie v IFRS 17 na finančný majetok, ktorého vykazovanie v roku 2022 bude ukončené, aby prezentovala porovnateľné informácie, ako keby sa na takýto finančný majetok uplatňovali požiadavky kategorizácie a oceňovania (vrátane znehodnotenia) IFRS 9, a to použitím primeraných a preukázateľných informácií pre klasifikáciu a ocenenie pri prvotnej aplikácii IFRS 9.
- Nasledujúce posúdenia sa musia vykonať na základe skutočností a okolností, ktoré existujú k 1. januáru 2023:
 - určenie obchodného modelu, v rámci ktorého je finančný majetok držaný;
 - označenie a zrušenie predchádzajúcich označení určitého finančného majetku a finančných záväzkov meraných v FVTPL; a
 - označenie niektorých investícií do majetkových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie v FVOCI.
- Ak má finančný majetok nízke úverové riziko, potom Spoločnosť určí, že úverové riziko aktíva sa od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

3 Významné účtovné postupy

3.1 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

3.2 Prepočet cudzích mien

(i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

(ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

3.3 Hmotný majetok

(i) Obstarávacía cena

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

(ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

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

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

3.4 Investície do nehnuteľností

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

3.5 Nehmotný majetok

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

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

3.6 Finančný majetok

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu finančného vysporiadania obchodu, ktorý predstavuje dátum, kedy Spoločnosť dané aktívum nadobudne alebo dodá. Investície sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zvýšenou o transakčné náklady, okrem finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok.

Finančný majetok je odúčtovaný zo súvahy, keď právo obdržať peňažné toky z finančného majetku zanikne, alebo keď je finančný majetok spolu so všetkými rizikami a odmenami plynúcimi z jeho vlastníctva prevedený na inú účtovnú jednotku.

Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment Spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu.

- 1) Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti. Informácie o reálnych hodnotách takéhoto finančného majetku sú interne poskytnuté vedeniu Spoločnosti.
- 2) Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predat' v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj. Do tejto skupiny sa zaraďujú aj pohľadávky z poistenia a pôžičky poskytnuté poisťovňou, ktorých možné zníženie hodnoty je preverované v rámci preverovania možného zníženia hodnoty úverov a pohľadávok.
- 3) Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok kótovaný na aktívnom trhu s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.
- 4) Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k významnému poklesu hodnoty finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do výsledku hospodárenia v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií.

Úroky pre finančný majetok určený na predaj sú zistené metódou efektívnej úrokovej miery a sú účtované ako výnosy do výsledku hospodárenia. Dividendy z finančného majetku určeného na predaj sú zaúčtované do výsledku hospodárenia v momente, keď Spoločnosť má právo na výplatu a je pravdepodobné, že k výplate dôjde. Obe sú vykázané na riadku Čisté výnosy z finančných investícií.

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

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

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

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

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

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

3.7 Pokles hodnoty majetku

(i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

Spoločnosť prehodnocuje ku každému súvahovému dňu, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív je znížená a strata z poklesu ich hodnoty sa zaúčtuje iba v prípade, ak existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku, ktoré sú výsledkom jednej alebo viacerých udalostí, ktoré nastali po prvotnom zaúčtovaní finančného majetku (udalosť vedúca k strate) a táto udalosť alebo udalosti majú dopad na očakávané budúce peňažné toky z finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktorý je možné spoľahlivo odhadnúť.

Objektívne indikátory poklesu hodnoty finančného majetku predstavujú:

- významné finančné ťažkosti dlžníka alebo emitenta;
- porušenie zmluvných podmienok ako napríklad neuhradenie platieb;
- veriteľ, z právnych alebo ekonomických dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, poskytne dlžníkovi úľavu, ktorú by inak nemal v úmysle poskytnúť;
- pravdepodobné vyhlásenie konkurzu na majetok dlžníka alebo emitenta, respektíve iná finančná reorganizácia;
- zánik aktívneho trhu pre daný finančný majetok ako následok finančných ťažkostí;
- zistiteľné informácie indikujúce, že existuje merateľný pokles budúcich odhadovaných peňažných tokov zo skupiny finančných aktív od ich počiatočného zaúčtovania a to aj napriek tomu, že pokles nie je zatiaľ možné zistiť u jednotlivých finančných aktív v skupine. Tieto informácie zahŕňajú:
 - nepriaznivé zmeny platobnej schopnosti dlžníkov alebo emitentov v skupine, alebo
 - národné alebo lokálne ekonomické podmienky, ktoré sú vo vzájomnom vzťahu s nesplatením aktív v skupine.

Spoločnosť najskôr prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory poklesu hodnoty jednotlivu pre finančné aktíva, ktoré sú významné. Ak Spoločnosť určí, že neexistujú žiadne objektívne indikátory poklesu hodnoty finančných aktív prehodnocovaných jednotlivu, zahrnie finančné aktíva, bez ohľadu na to, či sú jednotlivu významné alebo nie, do skupín podľa úverového rizika (to znamená na základe zoradenia finančných aktív podľa typu aktíva, priemyselného sektora, územia, doby splatnosti a podobných relevantných faktorov) a posúdi možný pokles hodnoty pre jednotlivé skupiny finančných aktív. Tie finančné aktíva, ktoré boli posudzované jednotlivu a kde bol zistený pokles hodnoty, nie sú zahrnuté do posudzovania poklesu hodnoty v rámci skupín finančných aktív.

Budúce peňažné toky v skupine finančných aktív, ktoré sú kolektívne posudzované z hľadiska poklesu hodnoty, sú odhadované na základe zmluvných peňažných tokov plynúcich z aktív Spoločnosti a historickej skúsenosti so stratami pri aktívach Spoločnosti s podobnými rysmi úverového rizika. Historická skúsenosť so stratami je upravovaná podľa súčasných dostupných údajov s cieľom zohľadniť dopad súčasných podmienok, ktoré neovplyvnili obdobie, z ktorého sa historická skúsenosť zisťuje a zároveň zohľadniť aj dopad podmienok, ktoré už v súčasnosti neexistujú.

Ak existujú objektívne indikátory, že došlo k strate zo zníženia hodnoty pohľadávok a úverov alebo investícií držaných do splatnosti, hodnota tejto straty predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou finančného aktíva. Účtovná hodnota finančného aktíva je znížená použitím účtu opravnej položky a strata je zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak má investícia držaná do splatnosti alebo pohľadávka alebo úver pohyblivú úrokovú mieru, diskontná sadza pre výpočet straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva sa určí ako súčasná zmluvná úroková miera. Spoločnosť môže určiť výšku straty z poklesu hodnoty finančného aktíva aj ako rozdiel reálnej hodnoty finančného aktíva stanovenej na základe jeho trhovej ceny a účtovnej hodnoty finančného aktíva.

Ak v nasledujúcom účtovnom období dôjde k poklesu straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty finančného aktíva (ako napríklad zlepšenie bonity dlžníka alebo emitenta), toto vykázané zníženie hodnoty finančného aktíva sa rozpustí z účtu opravnej položky do hospodárskeho výsledku.

(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote

K dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade podielových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z ostatných komplexných ziskov a strát do hospodárskeho výsledku. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti účtovaná do hospodárskeho výsledku. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty podielového cenného papiera, tieto nárasty hodnoty podielových cenných papierov sa účtujú do výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa rozpustia do hospodárskeho výsledku, ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera do hospodárskeho výsledku.

(iii) Pokles hodnoty nefinančného majetku

Majetok s neurčitou dobou životnosti nie je odpisovaný, avšak každoročne je testovaný na pokles hodnoty. Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradí do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, iného ako goodwill, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k dátumu súvahy posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

3.8 Kompenzácia finančného majetku

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

3.9 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

3.10 Základné imanie

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

3.11 Pôžičky a ostatné finančné záväzky

Záväzky z pôžičiek sa pri ich prvotnom zaúčtovaní oceňujú ich reálnou hodnotou zníženou o náklady na transakciu. V nasledujúcich obdobiach sa pôžičky vykazujú v tejto hodnote upravenej o časové rozlíšenie rozdielu medzi hodnotou prostriedkov získaných čerpaním pôžičky (po odpočítaní súvisiacich transakčných nákladov) a nominálnou hodnotou istiny použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3.12 Poistné a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je prenos poistného alebo finančného rizika alebo oboch. K 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 má Spoločnosť v portfóliu poistné a investičné zmluvy s DPF a nemá investičné zmluvy bez DPF.

Zmluvy, uzatvorením ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o 5 % vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko novej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení v rozmedzí 0 – 5,5 %.

Významná časť zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška a čas plnenia sú závislé od rozhodnutia Spoločnosti. Plnenie je závislé od:

- realizovaných a/alebo nerealizovaných investičných výnosov z určeného portfólia aktív držaných Spoločnosťou, alebo
- zisku alebo straty Spoločnosti.

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok.

3.13 Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

a) Vykázanie a oceňovanie

Poistné zmluvy, ktoré Spoločnosť uzatvára, sa zaraďujú do štyroch základných kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či podmienky zmluvy sú fixné alebo nie.

(i) Krátkodobé poisťné zmluvy

Do tejto kategórie patria poisťné zmluvy v portfóliu poistenia majetku, zodpovednosti (kde sa zaraďujú aj poisťné zmluvy poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla), úrazového poistenia a ostatné krátkodobé zmluvy v životnom a neživotnom poistení.

Poisťné zmluvy v portfóliu poistenia zodpovednosti chránia klientov Spoločnosti proti riziku spôsobenia škody tretím stranám z dôvodu ich činnosti. Typickým príkladom je poistenie jednotlivcov a firiem, ktorí môžu byť vystavení riziku platby kompenzácií tretím stranám v prípade spôsobenia škody na zdraví alebo na majetku.

Poisťné zmluvy v portfóliu poistenia majetku kompenzujú klientom Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich majetku alebo ku krádeži ich majetku.

Poisťné zmluvy v portfóliu úrazového poistenia kompenzujú klientov Spoločnosti náklady v prípade, že dôjde k poškodeniu ich zdravia následkom úrazu.

Krátkodobé zmluvy v životnom poistení chránia klientov Spoločnosti pred následkami udalostí (ako smrť alebo postihnutie), ktoré v prípade ich výskytu ovplyvnia schopnosť klienta a rodinných príslušníkov udržať si súčasnú úroveň príjmov.

Výnosy

Predpísané poisťné obsahuje poisťné zo zmlúv uzavretých v priebehu roka, resp. v minulých obdobiach a neobsahuje dane týkajúce sa poisťného. Predpísané poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poisťného. Časť poisťného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poisťné), sa vykazuje ako rezerva na poisťné budúcich období.

Rezerva na poisťné budúcich období

Rezerva na poisťné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poisťného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poisťnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a je upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poisťnej zmluve. Súčasťou rezervy na poisťné budúcich období môže byť rezerva na neukončené riziká, ktorá sa tvorí na základe testu dostatočnosti poisťného v neživotnom poistení, čím sa posudzuje primeranosť výšky časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a dostatočnosť poisťného na krytie všetkých poisťných plnení z poisťných udalostí, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poisťné zmluvy.

Rezerva na prémie a zľavy

Rezerva na prémie a zľavy je tvorená v súlade s poisťnými zmluvami na základe zmluvných dojednaní, ktoré sú súčasťou poisťných zmlúv. Táto rezerva v neživotnom poistení je tvorená v prípadoch, keď poisťovni vznikne vzhľadom k priaznivému škodovému priebehu povinnosť vyplatiť poisťníkovi späť časť poisťného, ktoré sa viaže k bežnému účtovnému obdobiu. Vyplatené zľavy Spoločnosť vykazuje v nákladoch na poisťné plnenia.

Náklady na poisťné udalosti

Náklady na poisťné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným alebo tretím stranám, ktoré poistení poškodili. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poisťných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poisťných udalostí okrem rezervy RBNS (rezerva na nahlásené a nevybavené poisťné udalosti angl. reported but not settled claims) pre poisťné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Spoločnosť si uplatňuje v neživotnom poistení regresy - refundácie nákladov vyplatených za poisťnú udalosť, ktoré boli alebo budú uplatnené voči dlžníkom (vinník poisťnej udalosti), prípadne voči iným poisťovniam z titulu poistenia zodpovednosti za škodu. Najväčšiu časť regresov tvoria regresy z poistenia motorových vozidiel. Regresy znižujú výšku nákladov na poisťné plnenia, avšak neznižujú výšku záväzkov voči poisteným, sú

vykázané ako regresná pohľadávka. Spoločnosť používa matematicko-štatistickú rebríkovú metódu (Chain Ladder method) na výpočet výšky regresnej pohľadávky.

Závazky z poisťných zmlúv sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poisťné plnenia

Rezerva na poisťné plnenia je odhadnutá na základe posúdenia jednotlivých prípadov nahlásených Spoločnosti, štatistickej analýzy poisťných udalostí, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené a odhadu konečných nákladov na komplexnejšie poisťné udalosti, ktoré môžu byť ovplyvnené externými faktormi. Rezerva na budúce plnenia za poisťné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou. Tail faktor sa pri tom nepoužíva.

Výška rezervy na poisťné plnenia v prípade súdnych sporov je kalkulovaná s ohľadom na úspešnosť vyhraných súdnych sporov a štatistickú skúsenosť s konečnou úhradou poisťných udalostí.

Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP

Spoločnosť vykazuje rezervu na očakávaný deficit vlastných aktív Slovenskej kancelárie poisťovateľov, ktorú vytvorila v roku 2021. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu podľa počtu poistených motorových vozidiel k poslednému dňu predchádzajúceho kalendárneho štvrťroka v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia jednotlivých rizík v záväzku zo zákonného poistenia od spoločnosti Deloitte Advisory, s.r.o. v dolnom odhade.

Odvod časti poisťného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odvieť 8 % z prijatého poisťného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 29c).

Odvod časti poisťného je časovo rozlíšený na nadchádzajúce účtovné obdobie rovnakým spôsobom ako predpis poisťného, ku ktorému sa prijaté poisťné vzťahuje.

Daň z poistenia

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

(ii) Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami s DPF

Dlhodobé poisťné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako jeden rok. Predstavujú hlavne zmiešané životné poistenia a tiež venové alebo štipendijné poistenia a penzijné poistenie.

Výnosy

Predpísané poisťné je vykázané ako výnos v čase splatnosti poisťného. Predpísané poisťné je vykázané v hrubej výške pred odpočítaním poisťných provízií. Časť poisťného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené poisťné), sa vykazuje ako rezerva na poisťné budúcich období.

Náklady na poisťné udalosti

Poisťné plnenia zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú

zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Závazky z dôvodu poistných plnení sú odhadované nasledovne:

Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí. Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Rezerva na budúce plnenia za poistné udalosti, ktoré vznikli v bežnom i minulých obdobiach, ale neboli do konca bežného účtovného obdobia nahlásené sa počíta rebríkovou metódou.

Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na prebytku.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre poistné zmluvy uzavreté do 31. decembra 2000 Spoločnosť počíta a účtuje čistú (netto) rezervu. Pre poistné zmluvy uzavreté od 1. januára 2001 Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami a zaúčtované ako časovo rozlíšené obstarávacie náklady na strane aktív.

Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je stanovený vedením spoločnosti na základe výnosov z finančného umiestnenia. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje a rozhoduje o pridelení podielov na zisku pre tieto zmluvy. DPF je považovaná za záväzok.

(iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas dlhého obdobia. Avšak na rozdiel od dlhodobých poistných zmlúv s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami sa v prípade týchto poistných zmlúv časť predpísaného poistného, ktoré sa týka pripísaných podielových jednotiek vykáže ako výnos v momente alokácie príslušných podielových jednotiek klientovi.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o zmenu reálnej hodnoty podielových jednotiek, na ktorých je viazaná hodnota záväzku a znižujú sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne.

Dlhodobé poistné zmluvy viazané na podielové jednotky alebo na vývoj ceny špecifického cenného papiera sú poistné zmluvy s vloženým derivátom, ktorý vytvára vzťah medzi poistným plnením a hodnotou podielových jednotiek v investičnom fonde alebo v podkladovom aktíve. Tento vložený derivát spĺňa definíciu poistnej zmluvy, a preto sa neoddeľuje od samotnej hostiteľskej poistnej zmluvy a neúčtuje sa o ňom osobitne.

(iv) Investičné zmluvy s podielom na prebytku (DPF)

Tieto zmluvy obsahujú nárok poistníka získať podiely na prebytku ako doplnok ku garantovanému plneniu. Výška a okamih podielov na prebytku je závislá od rozhodnutia spoločnosti a na výsledkoch určitej skupiny aktív prípadne hospodárskeho výsledku Spoločnosti ako je popísané v 3.12.

Zmluvy produktu MP12

Jedná sa o zmluvy s jednorazovým a mimoriadnym poistným, ktoré je možné dojednať len s bežne platenými produktmi životného poistenia a životné poistenie pre prípad smrti alebo dožitia za jednorazové poistné so zahrnutou smrťou následkom úrazu, kedy poistné riziko pre časť tohto portfólia bolo posúdené ako nevýznamné. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv zodpovedá sume kumulovaných vkladov spolu s pripísaným úrokom a podielmi na prebytku.

Pohrebné poistenie za jednorazové poistné

Je to poistenie pre prípad smrti bez pripoistení, kde významná časť portfólia nesie poistné riziko, ktoré bolo vyhodnotených ako nevýznamné. Sú to poistenia, v ktorých majú poistené osoby vyšší vstupný vek a je garantovaná nízka technická úroková miera. Hodnota záväzkov z týchto zmlúv je stanovená poistno-matematickými metódami s použitím technickej úrokovej miery a úmrtnostných tabuliek.

b) Vložené deriváty v poistných zmluvách

Vložené deriváty v poistných zmluvách, ktoré spĺňajú definíciu poistnej zmluvy alebo opcie na odkúpenie poistnej zmluvy za pevne stanovenú hodnotu (alebo za hodnotu určenú na základe pevne stanovenej hodnoty a úrokovej miery), sa samostatne nevykazujú.

c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poistné zmluvy

Obstarávacie náklady na poistné zmluvy zahŕňajú všetky priame a nepriame náklady vzniknuté v súvislosti s uzatváraním poistných zmlúv. Obstarávacie náklady vzniknuté v bežnom účtovnom období, ktoré sa vzťahujú k výnosom nasledujúcich účtovných období sa časovo rozlišujú.

Neživotné poistenie

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v neživotnom poistení je vypočítané z celkovej čiastky obstarávacích nákladov bežného účtovného obdobia a je rozdelené na bežné a budúce účtovné obdobia rovnakým podielom, ako je stanovená technická rezerva poistného budúcich období.

Dlhodobé poistné zmluvy s pevne stanovenými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú priame obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy a aktiváciou prechodne záporných zostatkov životných technických rezerv. Nepriame obstarávacie náklady sú lineárne časovo rozlišované po dobu trvania zmlúv, s ktorými vecne a časovo súvisia.

Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked a index-linked zmluvy

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú súčasnú výšku kalkulovaných a doposiaľ nezaslúžených obstarávacích nákladov pre každú poistnú zmluvu k súvahovému dňu. Časovo rozlíšené obstarávacie náklady pri unit linked zmluvách predstavujú iné obstarávacie náklady ako provízie, ktoré sa rozlišujú počas celej životnosti poistnej zmluvy k súvahovému dňu. Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pre zmluvy index linked sa nevytvára.

d) Test primeranosti rezerv

Spoločnosť vykonala test primeranosti záväzkov v životnom poistení k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Cieľom testu primeranosti je preveriť dostatočnosť rezerv znížených o hodnotu časového rozlíšenia obstarávacích nákladov. Na vykonanie testu je použitý najlepší odhad predpokladov, ktoré sa pravidelne aktualizujú a predstavujú najlepší odhad Spoločnosti.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti životných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

Účtovná rezerva ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a bez zohľadnenia vplyvu zaistenia

plus Rozdiel v hodnotách finančných aktív medzi štatutárnym a skupinovým prístupom k ich oceneniu použitých vo výpočte VIF (súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov z existujúceho kmeňa, angl. value of in-force business)

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov)

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila v zhode s platnou metodológiou bezrizikóvú úrokovú krivku s korekciou volatility k 31. decembru 2022, ktorú zverejňuje EIOPA.

V teste primeranosti sú testované všetky poisťné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku, čo znamená že nedostatočnosť na úrovni individuálnych poisťných zmlúv je kompenzovaná prebytkom v technických rezervách pre životný kmeň ako celok.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Nedostatočnosť rezerv je vykázaná v nákladoch príslušného účtovného obdobia.

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Spoločnosť používa na testovania primeranosti neživotných rezerv metódu konzistentnú s prístupom Skupiny, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV). Nedostatočnosť technických rezerv je testovaná na celom neživotnom poisťnom kmeni, a teda dochádza ku kompenzácii prebytkov a nedostatočnosti v technických rezervách. Nedostatočnosť je vyhodnocovaná ako celok pre škodové rezervy aj rezervu poisťného.

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období a rezerv na poisťné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (čo je nediskontovaná hodnota najlepšieho odhadu záväzkov podľa Solventnosti II – bez rizikovej prirážky). Pre test primeranosti rezervy na poisťné budúcich období je hodnota účtovných rezerv ponížená o výšku časovo rozlíšených obstarávacích nákladov. V teste primeranosti rezerv na poisťné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR ponížená o hodnotu regresnej pohľadávky.

e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Zmluvy so zaisťovateľmi uzatvorené Spoločnosťou, na základe ktorých sú Spoločnosti nahradené straty z jednej alebo viacerých zmlúv, ktoré spĺňajú definíciu poisťných zmlúv, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy. Len práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poisťného rizika (poisťných zmlúv), sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých nedochádza k prenosu významného poisťného rizika, sa účtujú ako finančné aktíva.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poisťné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vyказuje poisťné pre súvisiace poisťné zmluvy a vklady od zaisťovateľov, ktoré slúžia na krytie budúcich záväzkov zaisťovateľa.

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu účtovnej závierky. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je účtovaná do hospodárskeho výsledku. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 3.7.

f) Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv

Pohľadávky a záväzky z poisťných zmlúv sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poisťných zmlúv rovnakým spôsobom ako v prípade kategórie Úvery a pohľadávky finančných aktív (Poznámka 3.7.).

3.14 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím

sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

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

3.15 Zamestnanecké požitky

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

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 35,2 % (2021: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2021: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

3.16 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia. Spoločnosť vykazuje rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s., ktorú vytvorila v roku 2021.

Z dôvodu zavedenia dane z poistenia vykazuje Spoločnosť zostatok dane z poistenia viažucu sa na predpísané poistné, ktoré nebolo zaplatené v rámci netechnických rezerv (Poznámka 3.13 a) ii)).

3.17 Vykazovanie výnosov

(i) Úrokové výnosy

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú vykázané v čistých ziskoch z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií.

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

(ii) Poistné

Vid' poznámka 3.13.

3.18 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzkov z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu.

Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Závazok z nájmu sa oceňuje v deň začiatku nájmu prvotne v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 1,2 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa lízingy s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 5 tis. EUR).

3.19 Dividendy

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

4 Zásadné účtovné odhady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané. Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

(i) Závazok z nárokov vyplývajúcich z poistných udalostí v neživotnom poistení

Odhad konečného záväzku z nárokov vyplývajúcich z poistných zmlúv je jedným z najdôležitejších účtovných odhadov, ktoré Spoločnosť vykonáva. Existuje niekoľko zdrojov neistoty, ktoré Spoločnosť musí zvážiť pri odhade konečného záväzku, ktorý Spoločnosť bude musieť z príslušných nárokov uhradiť.

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší, keďže môže ísť aj o výplatu vo forme dôchodku (Poznámka 19.3 b).

Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. IBNR je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty.

Metódy výpočtu využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, kedy vývoj môže byť odlišný. Ak sú tieto dôvody známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia metód. Dôvody môžu byť nasledovné:

- ekonomické, právne, politické a sociálne trendy,
- zmena postupov pri likvidácii poistných udalostí,
- zmena v portfóliu neživotného poistenia,
- náhodné výkyvy vrátane možných veľkých škôd,

(ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného počtu úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú

skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pre poisťné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, očakávané zlepšenia úmrtnosti sú vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poisťných zmlúv. Očakávaný počet úmrtí určuje výšku poisťných plnení. Hlavnými zdrojmi neistoty sú rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne a tieto zmeny môžu významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poisťných plnení zo zmlúv, ktoré kryjú riziko dožitia klientov. Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje predpoklady najmä pri vykonaní testu primeranosti technických rezerv v životnom poistení. Pri odhade najlepších predpokladov pre budúce náklady, úmrtnosť (aj z analýz celej populácie) a stornovanosť sa vychádza z doterajších poznatkov Spoločnosti, na základe dostupných štatistík a analýz (Poznámka 19.2 c).

5 Riadenie poisťného a finančného rizika

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

5.1 Poisťné riziko

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

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

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poisťných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poisťných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poisťných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

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

5.1.1 Dlhodobé poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

(i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poisťných plnení

Pri zmluvách, kde je poisťným rizikom smrť, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu škôd epidémie alebo zmeny v životnom štýle, ako stravovanie, fajčenie a cvičenie, vyúsťujúce do skorších a početnejších škôd ako bolo očakávané. Pri zmluvách, kde je poisteným rizikom dožitie, je najvýznamnejším faktorom pokračujúci pokrok v lekárskej vede a sociálnych podmienkach, ktoré predlžujú dĺžku života.

Poisťné riziko je tiež ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poisťného, na úplné vypovedanie zmluvy alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poisťného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poisťné plnenie v prípade úmrtia ako držiteľia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích zmlúv. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity a od vstupného veku poisteného.

Upisovacia stratégia je mienená na zabezpečenie toho, že upísané riziká sú dobre diverzifikované vzhľadom na typ rizika a úroveň poistných plnení. Spoločnosť napríklad vyrovnáva riziko úmrtia a prežitia prostredníctvom kmeňa. Zdravotný výber je tiež zahrnutý v upisovacích procedúrach skupiny s poistným, ktoré flexibilne odráža zdravotný stav a anamnézu žiadateľa.

Koncentrácia poistného rizika

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu pred zaistením	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2022	2021
do 10 000 EUR	1 403 031	1 422 403
10 000 – 20 000 EUR	818 228	814 438
20 000 – 40 000 EUR	928 920	848 537
Nad 40 000 EUR	2 078 361	1 804 780
Spolu	5 228 540	4 890 158

Výška poistného krytia rizika smrti na poistnú zmluvu po zaistení	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2022	2021
do 10 000 EUR	1 403 031	1 403 689
10 000 – 20 000 EUR	818 228	745 207
20 000 – 40 000 EUR	902 146	596 905
Nad 40 000 EUR	941 234	852 636
Spolu	4 064 639	3 598 437

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 331 miliónov EUR (2021: 331 miliónov EUR), z čoho predpísané poistné z produktov mimoriadneho poistného tvorí 71 miliónov EUR (2021: 85 miliónov EUR). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko a sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF. Časť mimoriadneho poistného je vysoko koncentrovaná v rámci štyroch fyzických osôb, s časťmi obratmi krátkodobých vkladov, s predpísaným poistným vo výške 64 miliónov EUR (2021: štyroch fyzických osôb, 76 miliónov EUR). Priemerný obrat takýchto krátkodobých vkladov je 1 mesiac (2021: 1 mesiac). Zostávajúca časť mimoriadneho poistného je rovnomerne rozložená medzi veľký počet osôb.

(ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv

Neistota pri odhade budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov poistných zmlúv.

Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných stornokvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Čím nižšie sú súčasné úrokové miery na trhu vo vzťahu k mieram implicitným v garantovaných anuitných plneniach, tým je pravdepodobnejšie, že držitelia zmlúv využijú možnosť takéhoto anuitného plnenia.

Neustále zvyšovanie dĺžky života, odrazené v súčasných anuitných mierach zvyšuje pravdepodobnosť, že držitelia zmlúv uplatnia ich možnosť a tiež zvyšuje úroveň poistného rizika neseného Spoločnosťou v rámci vydaných anuití. Pre stanovenie rezerv preto Spoločnosť vychádza z historických údajov a v teste primeranosti rezerv sa zahŕňa pravdepodobnosť uplatnenia možnosti jednorazovej výplaty na úkor anuitných plnení v hodnote 96,8 % (2021: 96,8%).

5.1.2 Krátkodobé poisťné zmluvy

i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poisťných plnení

Stratégia v oblasti uzatvárania poisťných zmlúv („underwriting“) je súčasťou procesu upisovania rizík s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poisťno-technického hľadiska. Stratégia špecifikuje druhy poisťovania, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Cieľom je zaistenie zodpovedajúceho rozložení rizika v rámci poisťného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmavajú všetky poisťné zmluvy (v oblasti podnikateľských poisťení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poisťnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poisťnej zmluvy. Medzi konkrétne nástroje riadenia rizík patrí napríklad využívanie maximálneho limitu na škody zaplatené z danej poisťnej zmluvy v jednom roku. Pre zainteresovanie klientov na zlepšení škodového priebehu sa využíva systém bonusov a malusov.

Na základe vydaných smerníc:

- je možné vypracovať ponuku poisťovania pre vybrané produkty len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poisťovania bez ohľadu na výšku poisťnej sumy,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poisťovania majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom centrálného úseku neživotného poisťovania, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje v prípade celkovej poisťnej sumy 4 000 000 EUR a viac v poisťení majetku a v poisťení zodpovednosti za škodu nad 700 000 EUR.

Pri poisťení majetku a zodpovednosti za škodu, hlavne v oblasti priemyselnej výroby, využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie rizika ako aj analýzu strát, resp. potenciálnych strát ešte pred upísaním rizika, prostredníctvom modelovania škodových scenárov ako i poisťno-matematické modely pre sadzbovanie. Taktiež sú využívané skúsenosti zaistovní a partnerských poisťovní pri diverzifikácii rizika.

Koncentrácia poisťného rizika k 31. decembru 2022

Celková výška poisťného krytia v danej skupine pred zaistením

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

Celková výška poisťného krytia v danej skupine po zaistení

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

Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2021

Celková výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	83 403	877	2 000	-	18 249	104 529
Majetkové poistenie	21 459 235	1 957 171	1 307 097	1 289 785	77 066 757	103 080 045
Zodpovednostné poistenie	928 667	1 084 309	422 750	140 587	2 989 009	5 565 322
CASCO	5 712 494	132 763	-	-	-	5 845 257
PZP	1 600	962	-	-	4 319 740 385	4 319 742 947
Spolu	28 185 399	3 176 082	1 731 847	1 430 372	4 399 814 400	4 434 338 100

Celková výška poistného krytia v danej skupine po zaistení

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	nad 1 500 tis. EUR	Spolu
Úraz	41 654	438	-	-	-	42 092
Majetkové poistenie	21 457 190	1 950 030	1 303 194	1 281 701	13 728 544	39 720 659
Zodpovednostné poistenie	927 991	1 082 410	311 043	131 501	768 222	3 221 167
CASCO	5 712 494	132 763	-	-	-	5 845 257
PZP	800	481	-	-	2 159 870 192	2 159 871 473
Spolu	28 140 129	3 166 122	1 614 237	1 413 202	2 174 366 958	2 208 700 648

Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorému je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vyliatia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní sa v Spoločnosti aplikuje povodňový limit plnenia pre jednu a všetky poistné udalosti počas jedného poistného obdobia, ktorý sa aplikuje na väčšinu majetkových zmlúv (obvykle vo výške stanoveného percenta z celkovej poistnej sumy a určením maximálnej sumy). Spoločnosť tiež využíva systém mapovania povodňových rizikových oblastí a regiónov v segmente korporátnych zmlúv (na báze povodňových máp (rizikových zón) systému Aquarius, vyvinutého v spolupráci s niektorými poisťovňami SLASPO – Slovenská asociácia poisťovní).

ii) Odhady budúcich poistných plnení

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 19).

5.2 Finančné riziko

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

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

5.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poisťných aktív a pasív v roku 2022 a 2021:

31. december 2022	Zostatková hodnota	0 -1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	340 705	29 523	158 125	193 055	45 029	381	5 328	431 441
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	697 852	58 185	293 100	272 904	197 508	73 551	71 638	966 886
- s premenlivým výnosom	9 747	230	3 398	6 395	2 008	-	-	12 031
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	39 091	33 004	7 834	-	-	-	-	40 838
Úvery a pohľadávky*	90 035	34 070	45 425	19 859	1 690	-	-	101 044
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	130 595	130 595	-	-	-	-	-	130 595
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	107 491	107 491	-	-	-	-	-	107 491
Zmluvy o zaistení	162 476	70 650	46 424	21 974	10 762	10 570	2 096	162 476
Peniaze a peňažné ekvivalenty	56 485	56 563	-	-	-	-	-	56 563
Aktíva celkom	1 634 477	520 311	554 306	514 187	256 997	84 502	79 062	2 009 365
* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky								
** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť								
Pasíva								
Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 474 494	166 675	220 223	272 267	198 961	176 601	281 314	1 316 041
Vklady od zaistovateľov	78 613	38 947	22 366	14 360	7 446	4 695	-	87 814
Finančné a poisťné záväzky (poznámka 20)	80 744	76 090	3 962	561	146	-	-	80 759
Pasíva celkom	1 633 851	281 712	246 551	287 188	206 553	181 296	281 314	1 484 614

31. december 2021	Zostatková hodnota	0 -1 rok	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 -20 rokov	nad 20 rokov	Spolu
Aktíva								
Dlhopisy v amortizovanej hodnote:								
- s pevným výnosom	340 445	13 821	161 421	175 891	79 148	9 578	5 404	445 263
Dlhopisy určené na predaj:								
- s pevným výnosom	832 717	22 397	271 796	279 917	114 412	138 734	72 251	899 507
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:								
- s pevným výnosom	72 013	32 084	37 704	3 134	-	-	-	72 922
Úvery a pohľadávky*	96 329	44 948	46 141	17 152	283	-	-	108 524
Podielové cenné papiere**:								
- určené na predaj	188 821	188 821	-	-	-	-	-	188 821
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	99 934	99 934	-	-	-	-	-	99 934
Zmluvy o zaistení	122 023	54 697	31 293	19 052	16 981	-	-	122 023
Peniaze a peňažné ekvivalenty	53 956	53 956	-	-	-	-	-	53 956
Aktíva celkom	1 806 238	510 658	548 355	495 146	210 824	148 312	77 655	1 990 950

* Kategória Úvery a pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva, ktoré zahŕňajú najmä poskytnuté preddavky

** Pri podielových cenných papieroch sa jedná o neurčitú splatnosť

Pasíva								
Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF	1 417 754	111 802	186 032	242 686	174 051	166 395	300 476	1 181 442
Vklady od zaisťovateľov	71 044	31 291	15 466	11 785	5 484	7 034	-	71 060
Finančné a poistné záväzky (poznámka 20)	65 421	61 377	3 456	479	137	-	-	65 449
Pasíva celkom	1 554 219	204 470	204 954	254 950	179 672	173 429	300 476	1 317 951

5.2.2 Trhové riziko

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

(i) Úrokové riziko

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

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad garantovanej technickej úrokovej miery v životnom poistení:

Garantovaná úroková miera v %	Hodnota rezerv v životnom poistení*	
	2022	2021
0,00	321	282
0,30	49	0
0,50	128 225	85 015
1,00	273 186	280 859
1,25	23 535	9 147
1,30	75 269	72 737
1,50	224	315
1,60	17 545	18 726
1,70	41 165	37 700
1,75	1 318	819
1,90	54 215	55 611
2,00	36 720	36 835
2,25	373	0
2,50	137 037	145 081
2,90	146	143
3,00	2 509	3 035
3,25	529	566
3,50	73 015	76 356
4,50	93 270	104 729
5,50	3 905	4 176
Bez úročenia	163 524	185 142
Celkom	1 126 080	1 117 274

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Analýza citlivosti

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

31. december 2022	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj		-/+24 715
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+50	
31. december 2021	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na preceňovaciu rezervu
Finančné aktíva		
Dlhopisy určené na predaj	-	-/+37 868
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+93	-

Senzitivita poisťných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 19.2 c).

Výsledky analýzy citlivosti uskutočnenej pre vklady od zaisťovateľa na zmenu úrokovej sadzby o +/- 50 bázických bodov preukázali potenciálny dopad na hospodársky výsledok vo výške -/+ 347 tis. EUR (2021: -/+ 310 tis. EUR).

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2022 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 1 201 tis. EUR (2021: 1 360 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2021: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do podielových cenných papierov, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Spoločnosť riziko riadi sledovaním citlivosti zisku na toto riziko.

Výsledky analýzy senzitivity vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2022 predstavoval 238 086 tis. EUR (2021: 288 755 tis. EUR). Pokles, resp. nárast trhových cien o 10 %, by predstavoval pokles, resp. nárast o 10 407 tis. EUR (2021: 16 230 tis. EUR) s dopadom na ostatné komplexné zisky resp. straty a pokles, resp. nárast o 523 tis. EUR (2021: 568 tis. EUR) s dopadom na zisk Spoločnosti. Vplyv akciového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere určené na predaj ako aj pre podielové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko súvisiace záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere v rámci zmeny rezervy na zmluvy viazané na podielové fondy (unit linked).

5.2.3 Kreditné riziko

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

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

- so zmluvami na zmiernenie rizika vrátane zaistných zmlúv,
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS,
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom,
- s dlhmi poisťníkov,
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany,
- s dlhovými cennými papiermi

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

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

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

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané

bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2022

Úverové riziko	Dlhopisy			Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote						
AAA	-	8 153	68 160	-	-	-	-	-	-
AA+	-	41 209	55 937	-	6	-	-	179	-
AA	-	8 239	-	-	-	-	-	314	-
AA-	-	34 045	40 934	-	339	-	-	12 450	-
A+	10 873	34 785	-	-	1 413	-	-	122 937	-
A	13 648	240 758	126 093	-	144	-	-	737	29 630
A-	6 357	88 247	19 946	-	24	-	-	1 845	15 848
BB+	-	26 161	-	-	-	-	-	-	142
BB	-	7 157	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	15 886	-	9 364	-	-	-	-	43
BBB+	-	76 466	-	22 341	-	-	-	-	-
BBB	2 737	80 658	-	-	-	-	-	-	10 811
BBB-	-	27 716	-	4 404	-	-	-	-	-
CCC	-	2 500	-	-	-	-	-	-	-
Bez ratingu	5 476	15 619	29 635	18 095	31 940	1 965**	8 372**	24 014	11
Spolu	39 091	707 599	340 705	54 204	33 866	1 965	8 372	162 476	56 485

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke kreditného rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

2021

Úverové riziko	Dlhopisy			Úvery	Pohľadávky z poistenia a zaistenia	Ostatné pohľadávky*	Regresné pohľadávky	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Určené na predaj	V amortizovanej hodnote						
AAA	-	6 434	67 876	-	-	-	-	-	-
AA+	-	52 346	55 997	-	-	-	-	281	-
AA	-	10 716	-	-	10	-	-	1 061	-
AA-	-	42 167	40 908	-	564	-	-	16 087	-
A+	-	28 630	-	1	3 488	-	-	89 360	-
A	25 061	321 648	126 168	-	70	-	-	1 427	17 749
A-	36 930	79 468	19 986	-	13	-	-	249	27 112
BB+	-	21 320	-	-	-	-	-	-	1 581
BB	3 063	19 441	-	-	-	-	-	-	-
BB-	-	17 331	-	9 600	-	-	-	-	527
BBB+	-	94 408	-	34 255	-	-	-	-	-
BBB	-	78 088	-	-	-	-	-	7	6 971
BBB-	1 560	37 597	-	2 607	-	-	-	-	-
Bez ratingu	5 399	23 123	29 510	17 442	18 421	1 494**	8 362**	13 551	16
Spolu	72 013	832 717	340 445	63 905	22 566	1 494	8 362	122 023	53 956

* Kategória Ostatné pohľadávky bola očistená o nefinančné aktíva

** Spoločnosť riadi úverové riziko na základe analýzy splatnosti pohľadávok, ktorá je uvedená v tabuľke kreditného rizika finančných aktív na nasledujúcej strane

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2022	Do splatnosti a neznehodnoteného	Individuálne znehodnoteného (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	56 485	-	-	-	-	-	56 485
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	340 705	-	-	-	-	-	340 705
Dlhopisy určené na predaj	707 599	-	-	-	-	-	707 599
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	39 091	-	-	-	-	-	39 091
Úvery	54 204	-	-	-	-	-	54 204
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	9 655	-	11 665	1 209	1 327	1 638	25 494
Regresné pohľadávky	8 372	-	-	-	-	-	8 372
Zaistné aktíva	162 476	-	-	-	-	-	162 476
Ostatné pohľadávky	1 965	-	-	-	-	-	1 965
Spolu	1 380 552	-	11 665	1 209	1 327	1 638	1 396 391

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31. decembru 2021	Do splatnosti a neznehodnoteného	Individuálne znehodnoteného (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	53 956	-	-	-	-	-	53 956
Dlhopisy v amortizovanej hodnote	340 445	-	-	-	-	-	340 445
Dlhopisy určené na predaj	832 717	-	-	-	-	-	832 717
Dlhopisy oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	72 013	-	-	-	-	-	72 013
Úvery	63 907	-	-	-	-	-	63 907
Pohľadávky z poistenia* a zaistenia	9 698	-	9 791	1 154	961	962	22 566
Regresné pohľadávky	8 362	-	-	-	-	-	8 362
Zaistné aktíva	122 023	-	-	-	-	-	122 023
Ostatné pohľadávky	1 494	-	-	-	-	-	1 494
Spolu	1 504 615	-	9 791	1 154	961	962	1 517 483

* Pohľadávky voči poisteným vykazujú individuálne znaky znehodnotenia, avšak pre výpočet opravnej položky spoločnosť používa štatistické metódy na celom portfóliu pohľadávok.

Finančné aktíva sú vykázané v netto hodnote a vývoj opravných položiek k nim bol nasledovný:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia		
Stav na začiatku roka	23 934	21 094
Tvorba	1 506	5 214
Použitie z titulu odpisu	-6 991	-2 374
Stav na konci roka	18 449	23 934
Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom		
Stav na začiatku roka	1 495	1 480
Tvorba	-	15
Rozpustenie	-449	-
Stav na konci roka	1 046	1 495
Opravné položky k ostatným pohľadávkam		
Stav na začiatku roka	919	985
Tvorba	37	27
Rozpustenie	-24	-93
Stav na konci roka	932	919

5.3 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 231 549 tis. EUR (31. december 2021: 385 574 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné a mení sa iba v položkách Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj a Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2022 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2022 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

6 Hmotný majetok

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januára 2021			
Obstarávacia cena	32 890	21 964	54 854
Oprávky a opravné položky	-9 388	-18 152	-27 540
Zostatková hodnota	23 502	3 812	27 314
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	23 502	3 812	27 314
Prírastky	4 918	1 339	6 257
Reklasifikácia z inv. majetku	905	-	905
Odpisy (Poznámka 29 b)	-714	-1 498	-2 212
Zostatková hodnota na konci obdobia	28 611	3 653	32 264
Stav k 31. decembra 2021			
Obstarávacia cena	38 760	22 963	61 723
Oprávky a opravné položky	-10 149	-19 310	-29 459
Zostatková hodnota	28 611	3 653	32 264
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	28 611	3 653	32 264
Prírastky	2 303	2 317	4 620
Úbytky	-152	-	-152
Odpisy (Poznámka 29 b)	-739	-1 486	-2 225
Zostatková hodnota na konci obdobia	30 023	4 484	34 507
Stav k 31. decembra 2022			
Obstarávacia cena	40 779	24 392	65 171
Oprávky a opravné položky	-10 756	-19 908	-30 664
Zostatková hodnota	30 023	4 484	34 507

Odpisy vo výške 2 225 tis. EUR (31. december 2021: 2 212 tis. EUR) boli zaúčtované na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 66 284 tis. EUR (31. december 2021: 66 153 tis. EUR).

Reálna hodnota pozemkov a stavieb je určená na základe znaleckého posudku, ktorý vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciacie. K 31. decembru 2022 predstavuje 40 023 tis. EUR (31. december 2021: 34 783 tis. EUR) a je zaradená do úrovne 3 vzhľadom na hierarchiu hodnôt stanovenú IFRS 13.

7 Investície do nehnuteľností

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
Stav k 1. januáru 2021			
Obstarávacia cena	60	891	951
Oprávky a opravné položky	-	-37	-37
Zostatková hodnota	60	854	914
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	60	854	914
Prírastky	65	725	790
Reklasifikácia do hmot. majetku	-60	-845	-905
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-23	-23
Zostatková hodnota na konci obdobia	65	711	776
Stav k 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	65	725	790
Oprávky a opravné položky	-	-14	-14
Zostatková hodnota	65	711	776
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	65	711	776
Prírastky	-	16	16
Odpisy (Poznámka 29 b)	-	-15	-15
Zostatková hodnota na konci obdobia	65	712	776
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	65	741	806
Oprávky a opravné položky	-	-29	-29
Zostatková hodnota	65	712	777

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Spoločnosť používa model ocenenia obstarávacou cenou. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach a pozemkoch k 31. decembru 2022 je 891 tis. EUR (31. december 2021: 785 tis. EUR) a vychádza zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti stanovenej na základe posudku znalca s využitím metódy polohovej diferenciacie. Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Odpisy vo výške 15 tis. EUR (31. december 2021: 23 tis. EUR) boli zaúčtované na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

Spoločnosť prenajíma inému subjektu časť budovy a prislúchajúci pozemok v Trnave. Nehnuteľnosť bola obstaraná v roku 2021. Investície v nehnuteľnostiach sa počítajú na základe percenta prenajatej plochy.

Percentá použité na výpočet investícií v nehnuteľnostiach boli nasledovné:

	Časť využívaná Spoločnosťou	Investícia v nehnuteľnostiach
2022	62 %	38 %
2021	62 %	38 %

8 Nehmotný majetok

	Kúpený počítačový softvér a licencie	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2021			
Obstarávacia cena	34 013	256	34 269
Oprávky a opravné položky	-22 827	-256	-23 083
Zostatková hodnota	11 186	-	11 186
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	11 186	-	11 186
Prírastky	4 659	-	4 659
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-2 622	-	-2 622
Zostatková hodnota na konci obdobia	13 223	-	13 223
Stav k 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	38 672	256	38 928
Oprávky a opravné položky	-25 449	-256	-25 705
Zostatková hodnota	13 223	-	13 223
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	13 223	-	13 223
Prírastky	4 575	-	4 575
Amortizácia (Poznámka 29 b)	-3 030	-	-3 030
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 768	-	14 768
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	43 247	256	43 503
Oprávky a opravné položky	-28 479	-256	-28 735
Zostatková hodnota	14 768	-	14 768

Amortizácia vo výške 3 030 tis. EUR (31. december 2021: 2 622 tis. EUR) bola zaúčtovaná na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov.

9 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. január 2021			
Obstarávacia cena	5 470	37	5 507
Oprávky a opravné položky	-1 708	-20	-1 728
Zostatková hodnota	3 762	17	3 779
Obdobie končiace 31. decembra 2021			
Stav na začiatku obdobia	3 762	17	3 779
Prírastky	601	100	701
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 129	-21	-1 150
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 234	96	3 330
Stav k 31. decembru 2021			
Obstarávacia cena	6 038	102	6 140
Oprávky a opravné položky	-2 804	-6	-2 810
Zostatková hodnota	3 234	96	3 330
Obdobie končiace 31. decembra 2022			
Stav na začiatku obdobia	3 234	96	3 330
Prírastky	1 761	-	1 761
Odpisy (Poznámka 29 b)	-1 200	-34	-1 234
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 795	62	3 857
Stav k 31. decembru 2022			
Obstarávacia cena	7 222	102	7 324
Oprávky a opravné položky	-3 427	-40	-3 467
Zostatková hodnota	3 795	62	3 857

Odpisy vo výške 1 234 tis. EUR (31. december 2021: 1 150 tis. EUR) sú vykázané v nákladoch na marketing a administratívnych nákladoch. Spoločnosť má v nájme najmä kancelárske priestory pre regionálne kancelárie a obchodné miesta.

10 Investície v dcérskych spoločnostiach

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

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2022	2021	2022	2021
CAPITOL, akciová spoločnosť	100,00	100,00	4 249	4 249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51,00	51,00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100,00	100,00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85,00	85,00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100,00	100,00	23 800	23 800
VIG Offices, s.r.o.	100,00	100,00	16 391	16 391
VIG ZP, s.r.o.	51,00	51,00	1 530	1 530
365.life, d.s.s., a.s.	100,00	-	34 100	-
Stav na konci roka			80 146	46 046

Spoločnosť v roku 2022 obstarala 100 %-ný podiel v spoločnosti 365.life, d. s. s., a. s. v hodnote 34 100 tis. EUR od tretej strany.

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov zohľadňujúcich. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol pri spoločnosti Capitol, akciová spoločnosť, kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 11,7 %. Výsledok testu na zníženie hodnoty k 31. decembru 2022 ukázal, že očakávané budúce peňažné toky k 31. decembru 2022 sú približne na rovnakej úrovni ako zostatková hodnota investície k 31. decembru 2022. Pri spoločnosti 365.life, d. s. s, a. s., bol použitý diskontný faktor na úrovni 10,7 % a výsledok testu preukázal vyššiu súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov ako účtovná hodnota spoločnosti. Pri ostatných spoločnostiach neboli identifikované indikátory zníženia hodnoty.

11 Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	162 476	122 023
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom	162 476	122 023
Krátkodobé	70 650	54 697
Dlhodobé	91 826	67 326

Podiel zaistovateľov na záväzkoch z dlhodobých poistných zmlúv životného poistenia predstavuje k 31. decembru 2022 3 263 tis. EUR (31. december 2021: 2 698 tis. EUR) a podiel zaistovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv neživotného poistenia predstavuje k 31. decembru 2022 159 213 tis. EUR (31. december 2021: 119 325 tis. EUR).

Rozdelenie aktív vyplývajúcich zo zaistenia na krátkodobú a dlhodobú časť zohľadňuje predpokladanú splatnosť aktív v závislosti na splatnosti záväzkov z poistných zmlúv.

Sumy splatné od zaistovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené z poistných zmlúv, ktoré sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Úveroch a pohľadávkach (Poznámka 13).

12 Finančné aktíva

Pre účely ocenenia, IAS 39, Finančné nástroje: Účtovanie a ocenenie, stanovuje nasledovné kategórie finančných nástrojov: (a) úvery a pohľadávky; (b) majetok k dispozícii na predaj; (c) majetok držaný do splatnosti; (d) majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok ("FVTPL"). Finančný majetok v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok má dve podkategórie: (i) majetok do tejto kategórie dobrovoľne klasifikovaný v čase obstarania a (ii) majetok držaný na obchodovanie. Poistné zmluvy, investičné zmluvy s DPF a zaistné zmluvy nie sú finančnými nástrojmi podľa IAS 39 a vzťahuje sa na ne štandard IFRS 4, Poistné zmluvy.

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

31. december 2022	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	130 595	-	-	130 595
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	107 491	-	107 491
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	108 811	-	-	231 894	340 705
- určené na predaj	-	707 599	-	-	707 599
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	39 091	-	39 091
Úvery	54 204	-	-	-	54 204
Ostatné pohľadávky	1 965	-	-	-	1 965
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 485	-	-	-	56 485

31. december 2021	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Spolu
Podielové cenné papiere:					
- určené na predaj	-	188 821	-	-	188 821
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	99 934	-	99 934
Dlhové cenné papiere:					
- oceňované v amortizovanej hodnote	108 773	-	-	231 672	340 445
- určené na predaj	-	832 717	-	-	832 717
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	72 013	-	72 013
Úvery	63 907	-	-	-	63 907
Ostatné pohľadávky	1 494	-	-	-	1 494
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	53 956	-	-	-	53 956

Nasledujúca tabuľka uvádza členenie finančných nástrojov na krátkodobú a dlhodobú časť:

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
Podielové cenné papiere						
- určené na predaj	59 235	71 360	130 595	61 372	127 449	188 821
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 228	102 263	107 491	5 679	94 255	99 934
Dlhové cenné papiere						
- oceňované v amortizovanej hodnote	17 046	323 659	340 705	1 015	339 430	340 445
- určené na predaj	37 950	669 649	707 599	3 081	829 636	832 717
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	32 255	6 836	39 091	31 877	40 136	72 013
Úvery	-	54 204	54 204	12 425	51 482	63 907
Ostatné pohľadávky	1 965	-	1 965	1 494	-	1 494
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	56 485	-	56 485	53 956	-	53 956

Štruktúrované dlhopisy obsahujúce vnorené deriváty Spoločnosť zaradila do kategórie v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok. Podielové cenné papiere boli zaradené do tejto kategórie z dôvodu poskytovania dlhodobých poisťných zmlúv bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked).

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia. Pri dlhových cenných papieroch členenie zohľadňuje zostávajúcu dobu do ich splatnosti.

Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky. Ocenenie finančných nástrojov je stanovené centralizovane na oddelení VIG Asset Risk Management.

(a) Finančné aktívum ocenené reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Tieto ocenenia sú analyzované podľa hierarchie reálnych hodnôt nasledovne:

Rok končiaci 31. decembra 2022	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	100 505	2 937	628	104 070
- dlhové cenné papiere	516 999	188 100	2 500	707 599
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	94 286	13 205	-	107 491
- dlhové cenné papiere	761	12 115	26 215	39 091
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	712 551	216 357	29 343	958 251

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Rok končiaci 31. decembra 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Určené na predaj				
- podielové cenné papiere*	150 849	11 447	-	162 296
- dlhové cenné papiere	618 448	214 269	-	832 717
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
- podielové cenné papiere	79 871	20 063	-	99 934
- dlhové cenné papiere	2 353	43 037	26 623	72 013
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	851 521	288 816	26 623	1 166 960

* bez podielových cenných papierov vykázaných v obstarávacích cenách

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 26 525 tis. EUR (2021: 26 525 tis. EUR). Ide najmä o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiely v spoločnostiach skupiny VIG a iné podiely, pri ktorých nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou, alebo ktorých trhovú cenu nie je pravidelne prehodnocovaná, pretože jej relevantné stanovenie by si vyžadovalo neprimerané náklady. Z hľadiska investičnej stratégie Spoločnosti sa uvažuje o ich dlhodobej držbe. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu posudzuje, či nenastali skutočnosti, ktoré by mali za následok zníženie ich hodnoty. V prípade predaja sa zostatková hodnota týchto finančných aktív zúčtuje do hospodárskeho výsledku.

Rok končiaci 31. decembra	Majetkový podiel/ podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2022	2021	2022	2021
VIG RE zajišťovna, a. s.	10,00	10,00	12 768	12 768
VIG FUND, a. s.	5,24	5,30	13 730	13 730
Burza cenných papierov Bratislava	0,63	0,63	27	27
Stav na konci roka			26 525	26 525

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2 je nasledovný:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 2:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	2 937 (2021: 11 447)	Zverejnená cena	Zverejnená cena
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	13 205 (2021: 20 063)	Zverejnená cena	Zverejnená cena
Dlhové cenné papiere:			
- určené na predaj	188 100 (2021: 214 270)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12 115 (2021: 43 037)	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 2 (2021: bez zmeny).

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2022 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- určené na predaj	2 500	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	-	± 50 bps	± 17
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 215	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,75 % - 4,14 % (2,35 %)	± 50 bps	± 93

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 3 k 31. decembru 2021 sú nasledovné:

Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3:	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre – popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Dlhové cenné papiere:						
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	26 623	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	-0,90 % - 4,21 % (0,12 %)	± 50 bps	± 230

Počas roka nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne 3 (2021: bez zmeny).

Senzitivita reálnej hodnoty vo vyššie uvedenej tabuľke predstavuje zmenu hodnoty z dôvodu nárastu alebo poklesu príslušného vstupného parametra. Pre dlhové cenné papiere by posun výnosovej krivky štátnych dlhopisov smerom nahor a/alebo nárast v prirážkach viedli k poklesu hodnoty.

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2022 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Podielové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Spolu
K 1. januáru 2022	-	26 623	26 623
Celkové zisky a straty	-3 179	-408	-3 587
z toho v ziskoch a stratách	-2 687	-408	-3 095
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-492	-	-492
Presuny do úrovne 3 ocenenia	5 679	-	5 679
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	2 500	26 215	28 715

Zmena finančných nástrojov v úrovni 3 bola počas roka 2021 nasledovná:

Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Podielové cenné papiere	Dlhové cenné papiere	Spolu
K 1. januáru 2021*	2 536	27 035	29 571
Celkové zisky a straty	-	87	87
z toho v ziskoch a stratách	-	87	87
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-	-	-
Predaje	-2 536	-	-2 536
Maturita	-	-499	-499
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	-	26 623	26 623

* Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala návrh na povolenie svojej reštrukturalizácie, ktorý Okresný súd Bratislava I povolil. Pohľadávky spoločnosti vyplývajúce z vlastníctva dlhopisov emitentov zo skupiny Arca Capital Slovakia, a. s. boli prihlásené do reštrukturalizácie dňa 11. mája 2021. Tieto boli v plnej výške zo strany reštrukturalizačného správcu uznané. Dňa 23. novembra 2021 sa uskutočnila schôdza veriteľov Arca Capital Slovakia, a. s. Aj napriek skutočnosti, že prítomní veritelia nadpolovičnou väčšinou hlasovali za prijatie reštrukturalizačného plánu dlžníka Arca Capital Slovakia, a. s., tento plán schválený nebol. Dôvodom je skutočnosť, že reštrukturalizačný plán nebol schválený vo všetkých skupinách veriteľov, čo je jednou z podmienok zákona o konkurze a reštrukturalizácii. Rozhodnutie o schválení reštrukturalizačného plánu teraz závisí na rozhodnutí súdu. Následne spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. podala na Okresnom súde Bratislava I návrh, aby súd reštrukturalizačný plán schválil. Súd by mal podľa ustanovenia § 153 zákona o konkurze a reštrukturalizácii do 15 kalendárnych dní od doručenia návrhu buď reštrukturalizačný plán potvrdiť alebo predložený reštrukturalizačný plán odmietnuť. K vydaniu rozhodnutia zo strany súdu k dnešnému dňu ešte nedošlo, pričom dôvodom je pravdepodobne zmena zákonného sudcu a s tým spojená potreba oboznámenia sa so spisovou agendou pred vydaním rozhodnutia. Na základe hore uvedeného je pohľadávka Spoločnosti voči spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. k 31. decembru 2021 ocenená vo výške 0 EUR. Reálna hodnota pohľadávky sa k 31. decembru 2022 nezmenila.

Výnos/strata z precenenia finančných aktív držaných ku koncu obdobia v úrovni 3 na reálnu hodnotu zaúčtovaný do výkazu hospodárskeho výsledku:

Precenenie cez hospodársky výsledok

31. december 2022

Podielové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-3 179
Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	-408

31. december 2021

Dlhové CP v reálnej hodnote účtované cez hospodársky výsledok	87
---	----

(b) Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú swapová krivka a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje rating emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie.

Pri určovaní reálnych hodnôt je najvýznamnejším vstupným parametrom riziková prirážka emitenta. Pokiaľ by nastala zmena v rizikových prirážkach o 0,5 %, malo by to negatívny dopad na ostatné komplexné zisky a straty 184 tis. EUR (31. december 2021: žiadny dopad na ostatné komplexné zisky a straty) a dopad na hospodársky výsledok by bol na úrovni 92 tis. EUR (31. december 2021: 227 tis. EUR).

(c) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

Rok končiaci 31. decembra 2022	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	340 705	90 498	257 060	-	347 558
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	22 341	-	23 945	-	23 945
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	363 046	90 498	281 005	-	371 503

Rok končiaci 31. decembra 2021	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	340 445	107 796	324 354	-	432 150
Dlhové cenné papiere reklasifikované do Úverov a pohľadávok (Poznámka 13)	34 255	-	40 666	-	40 666
Celkom finančné aktíva v reálnej hodnote	374 700	107 796	365 020	-	472 816

Reálna hodnota finančných nástrojov úrovne 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať na finančnom trhu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálnu hodnotu a zisk/stratu z precenenia pre finančné aktíva reklasifikované z kategórie určené na predaj do úverov a pohľadávok v roku 2008:

	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Zisk/strata z precenenia na reálnu hodnotu
31. december 2022			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	22 341	23 945	-4 500
31. december 2021			
Dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky	34 255	40 666	-2 070

Aplikovanie štandardu IFRS 9

Nasledovná tabuľka uvádza informácie o finančnom majetku Spoločnosti v prípade, ak by Spoločnosť aplikovala IFRS 9 – Finančné nástroje od 1. januára 2018:

K 31. decembru 2022	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	201 366	-45 786
Podnikové dlhopisy	-	-	4 637	-1 279
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	141 555	-37 787
Celkom	-	-	347 558	-84 852
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	264 835	-97 841
Podnikové dlhopisy	-	-	250 290	-22 448
Finančné dlhopisy	-	-	128 682	-55 205
Hypotekárne záložné listy	-	-	63 792	-14 735
Podielové fondy	104 070	-22 209	-	-
Celkom	104 070	-22 209	707 599	-190 229
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	-	-10
Podnikové dlhopisy	2 789	-47	2 795	46
Finančné dlhopisy	2 841	-80	-	0
Hypotekárne záložné listy	-	-	929	-103
Podielové fondy	5 230	-713	-	-
Celkom	10 860	-840	3 724	-67
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	24 485	-705	5 251	-238
Podielové fondy	102 261	-19 724	-	-
Celkom	126 746	-20 429	5 251	-238
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	51 989	-8 861
Ostatné pohľadávky	-	-	1 965	-
Celkom	-	-	53 954	-8 861
Termínované vklady				
	-	-	35 024	-
Celkom	-	-	35 024	-

K 31. decembru 2021

	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna hodnota	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
Cenné papiere v amortizovanej hodnote				
Štátne dlhopisy	-	-	245 957	-14 051
Podnikové dlhopisy	-	-	5 928	-421
Finančné dlhopisy	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	180 265	-5 111
Celkom	-	-	432 150	-19 583
Cenné papiere určené na predaj				
Štátne dlhopisy	-	-	345 284	-24 528
Podnikové dlhopisy	-	-	298 023	-8 809
Finančné dlhopisy	6 298	2	109 879	-3 096
Hypotekárne záložné listy	-	-	73 233	-4 249
Podielové fondy	162 296	2 906	-	-
Celkom	168 594	2 908	826 419	-40 682
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok				
Štátne dlhopisy	-	-	618	-26
Podnikové dlhopisy	2 355	320	2 003	85
Finančné dlhopisy	5 675	-8	-	-10
Hypotekárne záložné listy	-	-	887	-6
Podielové fondy	5 679	324	-	-
Celkom	13 709	636	3 508	43
Finančné umiestnenie v mene poistených				
Dlhopisy	53 169	-305	7 307	-565
Podielové fondy	94 255	8 025	-	-
Celkom	147 424	7 720	7 307	-565
Úvery a pohľadávky				
Úvery	-	-	70 552	-2 745
Ostatné pohľadávky	-	-	1 494	-
Celkom	-	-	72 046	-2 745

K 31. decembru 2022

Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu

	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej						
Štátne dlhopisy	52 597	-	143 215	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 824	-	-	2 849
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	15 563	96 871	-	-	-	26 786
Celkom	68 160	96 871	146 039	-	-	29 635
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	4 229	229 956	23 493	7 157	-
Podnikové dlhopisy	-	29 781	44 914	119 934	43 092	12 569
Finančné dlhopisy	1 861	8 198	88 920	28 248	1 455	-
Hypotekárne záložné listy	6 292	41 285	-	13 165	-	3 050
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	8 153	83 493	363 790	184 840	51 704	15 619
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	2 796
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	929	-	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	929	-	2 796
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	761	1 809	-	2 681
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	761	1 809	-	2 681
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	26 745	9 363	18 094
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 965
Celkom	-	-	-	26 745	9 363	20 059
Termínované vklady						
Celkom	-	-	27 002	8 022	-	-

K 31. decembru 2021	Brutto účtovná hodnota (IAS 39) majetku, ktorý predstavuje len platby úrokov a istiny, podľa ratingu					
	AAA	AA	A	BBB	BB-D	bez ratingu
Cenné papiere v amortizovanej						
Štátne dlhopisy	51 300	-	143 318	-	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	2 836	-	-	2 849
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	16 576	96 905	-	-	-	26 661
Celkom	67 876	96 905	146 154	-	-	29 510
Cenné papiere určené na predaj						
Štátne dlhopisy	-	6 981	308 735	21 019	8 549	-
Podnikové dlhopisy	-	37 667	38 707	155 589	46 071	19 988
Finančné dlhopisy	2 781	7 027	82 304	17 767	-	-
Hypotekárne záložné listy	3 653	53 553	-	9 420	3 471	3 137
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	6 434	105 228	429 746	203 795	58 091	23 125
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok						
Štátne dlhopisy	-	-	-	618	-	-
Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	2 003
Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	886	-
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	-	618	886	2 003
Finančné umiestnenie v mene poistených						
Dlhopisy	-	-	793	942	2 176	3 396
Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
Celkom	-	-	793	942	2 176	3 396
Úvery a pohľadávky						
Úvery	-	-	-	36 862	9 600	17 443
Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 494
Celkom	-	-	-	36 862	9 600	18 937

13 Úvery a pohľadávky

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Pohľadávky z poisťných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	28 689	31 754
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-11 663	-17 148
- voči zaistovateľom	14 945	12 706
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-6 786	-6 786
Pohľadávky zo sprostredkovateľských zmlúv:		
- voči maklérom a sprostredkovateľom	1 355	3 535
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-1 046	-1 495
Regresné pohľadávky	8 372	8 362
Ostatné pohľadávky a úvery:		
- poskytnuté preddavky	450	251
- časovo rozlíšené nájomné	2	7
- dlhové CP klasifikované ako úvery a pohľadávky (pozn. 12)	22 341	34 255
- poskytnuté úvery	31 863	29 652
- ostatné pohľadávky	2 897	2 413
- opravná položka k ostatným pohľadávkam	-932	-919
Celkom úvery a pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok	90 487	96 587
Krátkodobá časť	32 015	40 802
Dlhodobá časť	58 472	55 785

Hodnota pohľadávok z titulu poskytnutej zábezpeky predstavovala k 31. decembru 2022 490 tis. EUR (2021: 496 tis. EUR).

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok, okrem dlhových cenných papierov klasifikovaných ako úvery a pohľadávky, nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty, nakoľko ide o krátkodobé pohľadávky. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

14 Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Nasledujúca tabuľka uvádza vývoj v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch počas roka 2022 a 2021:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Stav k 1. januáru	68 194	67 110
Prírastky (Poznámka 29a)	45 907	46 317
Rozpustenie (Poznámka 29a)	-43 032	-45 233
Spolu	71 069	68 194
Krátkodobá časť	24 447	21 774
Dlhodobá časť	46 622	46 420

15 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Termínované vklady	35 024	-
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	21 461	53 956
Spolu	56 485	53 956

* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 614 tis. EUR (2021: 1 030 tis. EUR)

Reálna hodnota termínovaných vkladov, peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2. Pôvodná splatnosť termínovaných vkladov nepresahuje 3 mesiace.

16 Ostatné aktíva

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Časové rozlíšenie ostatných nákladov*	3 832	3 615
Spolu	3 832	3 615

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodov časti poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla

17 Základné imanie

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 1. januáru 2021	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2021	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2022	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2022 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2021: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2022 predstavuje 11 078 EUR (2021: 11 021 EUR).

18 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2021: 9 958 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2021, ktoré bolo schválené valným zhromaždením dňa 30. marca 2022 je nasledovné:

Zisk bežného účtovného obdobia	38 801
Dividendy	33 234
Nerozdelený zisk	5 567

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2022 je nasledovný:

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

Pohyby v rozdieloch z precenenia cenných papierov určených na predaj sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

K 1. januára 2021	87 539
Precenenie – brutto	-35 341
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	8 638
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-2 065
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	504
K 31. decembri 2021	59 275
Precenenie – brutto	-209 512
Precenenie – daň vrátane osobitného odvodu (Poznámka 22)	51 207
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 26)	-2 669
Odložená daň pri predaji (Poznámka 22)	653
K 31. decembri 2022	-101 046

19 Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Brutto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	203 349	168 140
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené (IBNR)	46 440	39 917
- nevyplatené záväzky voči poisteným	466	631
<i>Medzisúččet</i>	<i>250 255</i>	<i>208 688</i>
- nezaslúžené poisťné	90 104	83 089
- prémie a zľavy	1 886	2 562
- rezerva na úhradu záväzkov voči SKP	5 983	5 983
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	483 966	470 814
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové jednotky (unit-linked)		
a indexovo viazané (index-linked)	58 583	96 646
- investičné zmluvy s DPF	144 199	145 925
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	439 332	403 889
- nevyplatené záväzky voči poisteným	186	158
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – brutto	1 474 494	1 417 754
Krátkodobé	342 431	294 339
Dlhodobé	1 132 063	1 123 415
Podiel zaistovateľa		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	115 347	78 706
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	20 304	16 766
- nezaslúžené poisťné	22 340	21 811
- prémie a zľavy	1 222	2 042
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	3 263	2 698
Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných zmlúv (Poznámka 11)	162 476	122 023
Krátkodobé	70 650	54 697
Dlhodobé	91 826	67 326

	2022	2021
Netto		
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	88 002	89 434
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	26 136	23 151
- nevyplatené záväzky voči poisteným	466	631
- nezaslúžené poisťné	67 764	61 278
- prémie a zľavy	664	520
- rezerva na úhradu záväzkov voči SKP	5 983	5 983
Dlhodobé poisťné zmluvy:		
- s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	480 703	468 116
- bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked)	58 583	96 646
- investičné zmluvy s DPF	144 199	145 925
- kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia	439 332	403 889
- nevyplatené záväzky voči poisteným	186	158
Celkom záväzky z poisťných zmlúv – netto	1 312 018	1 295 731
Krátkodobé	271 781	239 642
Dlhodobé	1 040 237	1 056 089

19.1 Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces stanovovania predpokladov

Spoločnosť používa rôzne štatistické metódy s použitím rôznych predpokladov, ktoré stanovuje pri odhade konečných nákladov na poisťné plnenia. Spoločnosť najčastejšie používa rebríkovú metódu, ktorá je najvhodnejšia pre stabilné typy poistenia s relatívne stabilným modelom vývoja.

Základom rebríkovej metódy je analýza faktorov, ktoré ovplyvňujú históriu vývoja poisťných udalostí a výber odhadovaných faktorov vývoja na základe tohto historického modelu. Vybrané faktory vývoja sú potom aplikované na kumulatívne údaje o poisťných plneniach pre každé obdobie, ktoré nie je ešte definitívne uzatvorené.

Analýza vývoja poisťných plnení – pred zaistením

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	169 107	162 957	179 581	176 824	162 749	153 521
- jeden rok neskôr	168 556	156 956	177 131	183 665	200 926	158 896
- dva roky neskôr	158 369	164 109	164 187	217 162	203 704	156 318
- tri roky neskôr	152 067	182 611	175 644	220 850	206 580	154 817
- štyri roky neskôr	150 598	215 491	176 293	219 206	203 416	154 985
- päť rokov neskôr	155 160	215 932	178 060	218 802	202 609	-
- šesť rokov neskôr	158 375	215 795	176 200	219 159	-	-
- sedem rokov neskôr	160 071	217 620	176 072	-	-	-
- osem rokov neskôr	160 657	217 979	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	159 840	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	159 840	217 979	176 072	219 159	202 609	154 985
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-153 016	-212 651	-167 838	-202 783	-184 272	-145 426
Záväzok vykázaný v súvahe	6 824	5 328	8 234	16 376	18 337	9 559

Analýza vývoja poisťných plnení – pred zaistením (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2019	2020	2021	2022	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	156 410	124 407	136 374	204 680	
- jeden rok neskôr	160 051	134 089	147 369	-	
- dva roky neskôr	157 070	130 463	-	-	
- tri roky neskôr	156 199	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
- päť rokov neskôr	-	-	-	-	
- šesť rokov neskôr	-	-	-	-	
- sedem rokov neskôr	-	-	-	-	
- osem rokov neskôr	-	-	-	-	
- deväť rokov neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	156 199	130 463	147 369	204 680	1 769 355
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-144 181	-114 807	-115 708	-112 274	-1 552 956
Závazok vykázaný v súvahe	12 018	15 656	31 661	92 406	216 399
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013					33 390
Nevyplatené záväzky voči poisteným					466
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					250 255
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-8 372

* hodnota nákladov na poisťné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

Analýza vývoja poisťných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:*						
- na konci účtovného obdobia	131 287	124 683	146 482	131 251	133 208	125 656
- jeden rok neskôr	107 274	78 625	111 189	126 855	153 052	110 962
- dva roky neskôr	101 912	95 048	99 052	165 097	154 916	111 118
- tri roky neskôr	100 861	89 524	112 818	174 605	155 063	110 269
- štyri roky neskôr	97 793	127 578	112 431	169 239	152 644	108 703
- päť rokov neskôr	104 653	130 529	116 164	172 623	153 213	-
- šesť rokov neskôr	104 299	131 358	114 462	173 156	-	-
- sedem rokov neskôr	107 233	131 810	114 232	-	-	-
- osem rokov neskôr	108 052	132 493	-	-	-	-
- deväť rokov neskôr	107 221	-	-	-	-	-
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	107 221	132 493	114 232	173 156	153 213	108 703
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-103 336	-132 130	-110 872	-163 788	-143 926	-105 088
Závazok vykázaný v súvahe	3 885	363	3 360	9 368	9 287	3 615

Analýza vývoja poisťných plnení – po zaistení (pokračovanie)

Účtovné obdobie	2019	2020	2021	2022	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:*					
- na konci účtovného obdobia	129 923	103 611	109 646	155 672	
- jeden rok neskôr	114 218	97 279	72 384	-	
- dva roky neskôr	112 374	92 846	-	-	
- tri roky neskôr	111 664	-	-	-	
- štyri roky neskôr	-	-	-	-	
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	111 664	92 846	72 384	155 672	1 221 584
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	-106 219	-85 503	-72 053	-98 085	-1 121 000
Závazok vykázaný v súvahe	5 445	7 343	331	57 587	100 584
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013					13 554
Nevyplatené záväzky voči poisteným					466
Celkový záväzok vykázaný v súvahe					114 604
Regresná pohľadávka vykázaná v súvahe					-5 580

* hodnota nákladov na poisťné plnenia obsahuje aj prijaté regresy

b) Analýza citlivosti

Časť záväzkov v neživotnom poistení tvoria záväzky pre poisťné udalosti vyplácané formou annuity, hlavne v odvetví Povinného zmluvného poistenia. Tieto záväzky majú charakter záväzku v životnom poistení a ich veľkosť je citlivá na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti. Citlivosť celkových škodových technických rezerv na zmeny v týchto parametroch je v nasledujúcej tabuľke:

31. december 2022	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	250 255	
Pokles úmrtnosti o 10%	250 968	0,29
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	247 859	-0,96
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	253 066	1,12

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

31. december 2021	Hodnota záväzku v tis. EUR*	Zmena v %
Základný scenár	208 057	
Pokles úmrtnosti o 10%	209 020	0,46
Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	206 189	-0,90
Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	208 539	0,23

* bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

19.2 Dlhodobé poisťné zmluvy – predpoklady, zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poisťné zmluvy sú odhady predpokladov uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, škodovosti, dobrovoľných vypovedaní poisťnej zmluvy, technickej úrokovej miery a výnosov z investícií ako aj počiatočných a administratívnych nákladov. Následne sú aspoň raz ročne (okrem vyhodnotenia úmrtnosti) predpoklady prehodnocované. K súvahovému dňu sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú primerané pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolí vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť sleduje vývoj a trendy úmrtnosti a minimálne raz za dva roky analyzuje svoju skúsenosť a v prípade potreby aktualizuje miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti.

- Invalidita, chorobnosť, úrazovosť

Miera invalidity, chorobnosti, úrazovosti je odvodená od štúdií sumarizujúcich skúsenosti v jednotlivých rizikách, upravených podľa vlastných skúseností a očakávaní Spoločnosti.

- Stornovanosť

Spoločnosť analyzuje svoju skúsenosť so stornovanosťou a určí vhodnú mieru stornovania. Miera stornovania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poisťnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere stornovania upraví tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier stornovania, ktoré berú do úvahy očakávané správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Spoločnosť na odhad budúcej inflácie nákladov použila vektor očakávanej inflácie, ktorý zverejnila EIOPA k 31. decembru 2022.

- Výnosová krivka

Použitá výnosová krivka je popísaná v poznámke 3.13 d) Test primeranosti rezerv.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní sa významne nezmenia.

b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31. decembru 2022 preukázal dostatočnosť životných rezerv (2021: dostatočné životné rezervy).

c) Analýza citlivosti

Nasledovné zmeny predpokladov ako zmena úmrtnosti o 10 %, zmena výnosnosti investícií a diskontnej úrokovej miery o 1 % p.a., zmena úrovne správnych nákladov o 10 %, zmena miery stornovania poisťných zmlúv o 10 % nespôsobia zmenu výšky záväzkov z poisťných zmlúv ako výsledok testu ich primeranosti.

V teste primeranosti záväzkov sa podľa metodológie Market Consistent Embedded Value (MCEV) porovnáva výška technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov (best estimate). Najlepší odhad záväzkov je odvodený od súčasnej hodnoty budúcich ziskov (PVFP).

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladov a zmena výnosovej krivky/diskontnej miery (-20 275 tis. EUR a -51 841 tis. EUR). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny výsledku oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

Analýza je založená na zmene jedného predpokladu, zatiaľ čo ostatné predpoklady zostávajú konštantné. V praxi je nepravdepodobné, že by takáto situácia nastala a zmeny niektorých predpokladov môžu byť vo vzájomnej korelácii.

31. december 2022	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	342 756		
Úmrtie +10%	331 486	-11 270	-3,29
Úmrtie -10%	354 522	11 766	3,43
Stornovanosť +10%	328 922	-13 834	-4,04
Stornovanosť -10%	344 585	1 829	0,53
Náklady +10%	322 481	-20 275	-5,92
Náklady -10%	347 434	4 678	1,36
Bezriziková úroková miera +1 %	394 597	-51 841	15,12
Bezriziková úroková miera -1 %	282 957	59 799	-17,45
Účtovná hodnota záväzkov*	1 126 080		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

31. december 2021	Výsledok testu dostatočnosti rezerv (v tis. EUR)	Zmena (v tis. EUR) (+) Výnos / (-) Náklad	Zmena (v %)
Základný scenár	296 489		
Úmrtie +10%	286 530	-9 959	-3,36
Úmrtie -10%	306 832	10 343	3,49
Stornovanosť +10%	284 857	-11 632	-3,92
Stornovanosť -10%	309 326	12 837	4,33
Náklady +10%	282 166	-14 323	-4,83
Náklady -10%	310 811	14 323	4,83
Bezriziková úroková miera +1 %	318 270	21 781	7,35
Bezriziková úroková miera -1 %	264 831	-31 658	-10,68
Účtovná hodnota záväzkov*	1 117 274		

* Bez hodnoty nevyplatených záväzkov voči poisteným

Na úrovni poisťnej zmluvy boli modelované všetky produkty Spoločnosti. Pre účely testu primeranosti sa modelujú poisťné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

19.3 Pohyby záväzkov z poisťných zmlúv a zo zaistenia

a) Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení pri krátkodobých poisťných zmluvách pred zaistením:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Nahlásené poisťné udalosti	168 140	155 573
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	39 917	37 532
Nevyplatené záväzky voči poisteným	631	1 402
Celkom na začiatku roka	208 688	194 507
Poisťné plnenie vyplatené počas roka	-162 846	-89 898
Nárast (+) / pokles (-) záväzkov z poisťných zmlúv	204 413	104 079
Celkom na konci roka	250 255	208 688
Nahlásené poisťné udalosti	203 349	168 140
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	46 440	39 917
Nevyplatené záväzky voči poisteným	466	631
Celkom na konci roka	250 255	208 688

b) Rezerva na poistné budúcich období pri krátkodobých poistných zmluvách

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	83 089	-21 811	61 278	79 381	-20 288	59 093
Tvorba počas roka (Poznámka 24)	308 756	-106 983	201 773	292 283	-101 992	190 291
Použitie počas roka (Poznámka 24)	-301 741	106 454	-195 287	-288 575	100 469	-188 106
Celkom na konci roka	90 104	-22 340	67 764	83 089	-21 811	61 278

c) Dlhodobé poistné zmluvy

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	470 814	-2 698	468 116	459 690	-1 908	457 782
Predpísané poistné	139 944	-	139 944	131 782	-	131 782
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-82 128	-	-82 128	-75 887	-	-75 887
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-56 801	-	-56 801	-56 521	-	-56 521
Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM	12 378	-	12 378	12 541	-	12 541
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	321	-467	-146	15	-894	-879
Zmena stavu RPBO	-178	-98	-276	-403	104	-299
Zmena pridelených podielov na zisku	-384	-	-384	-403	-	-403
Celkom na konci roka	483 966	-3 263	480 703	470 814	-2 698	468 116

d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked) a indexovo viazané (index linked)

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	96 646	-	96 646	111 054	-	111 054
Investované poistné*	6 078	-	6 078	6 094	-	6 094
Poplatky a rizikové poistné	-2 241	-	-2 241	-1 242	-	-1 242
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-35 949	-	-35 949	-25 128	-	-25 128
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	1 116	-	1 116	2 863	-	2 863
Zmena stavu RPBO	4	-	4	5	-	5
Ostatné pohyby - precenenie	-7 071	-	-7 071	3 000	-	3 000
Celkom na konci roka	58 583	-	58 583	96 646	-	96 646

* Investované poistné je predpísané poistné upravené o poplatky pred investovaním

e) Kombinovaný produkt kapitálového a investičného poistenia

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	403 889	-	403 889	335 932	-	335 932
- z toho tradičná časť rezervy	341 282	-	341 282	301 227	-	301 227
- z toho investičná časť rezervy	62 607	-	62 607	34 705	-	34 705
Predpísané poistné	110 370	-	110 370	101 727	-	101 727
Rizikové poistné, nákladová časť poistného a iné spotrebované poistné	-23 538	-	-23 538	-17 903	-	-17 903
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy	-43 319	-	-43 319	-29 742	-	-29 742
Úrokový náklad – zhodnotenie TÚM	3 920	-	3 920	3 838	-	3 838
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	672	-	672	2 783	-	2 783
Zmena stavu RPBO	11	-	11	13	-	13
Zmena alokovaných a predbežne alokovaných podielov na zisku	-105	-	-105	-84	-	-84
Ostatné pohyby - precenenie	-12 568	-	-12 568	7 325	-	7 325
Celkom na konci roka	439 332	-	439 332	403 889	-	403 889
- z toho tradičná časť rezervy	361 022	-	361 022	341 282	-	341 282
- z toho investičná časť rezervy	78 311	-	78 311	62 607	-	62 607

f) Investičné zmluvy s DPF

Rok končiaci 31. decembra	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	145 925	-	145 925	139 695	-	139 695
Predpísané poistné	72 590	-	72 590	90 461	-	90 461
Poplatky a rizikové poistné	-1 461	-	-1 461	-1 390	-	-1 390
Rozpustenie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-74 222	-	-74 222	-84 423	-	-84 423
Úrokový náklad	1 541	-	1 541	1 592	-	1 592
Zmena stavu rezervy RBNS a IBNR	-77	-	-77	93	-	93
Zmena pridelených podielov na zisku	-97	-	-97	-103	-	-103
Celkom na konci roka	144 199	-	144 199	145 925	-	145 925

20 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Finančné a poisťné záväzky:		
Závazky voči spriazneným stranám	2 836	1 477
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- z dopredu prijatých platieb na poisťné zmluvy	32 937	30 313
- voči poisteným ostatné	5 971	3 305
- voči maklérom a sprostredkovateľom	21 285	17 096
- voči zaistovateľom	10 098	7 385
Závazky z obchodného styku	3 895	2 652
Závazky z nájmov	3 722	3 219
Finančné a poisťné záväzky spolu (poznámka 5.2.1)	80 744	65 447
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	6 034	5 498
Závazky voči zamestnancom	5 787	5 798
Závazky voči štátu	9 888	9 575
Časovo rozlíšené provízie zaistovateľov	967	1 912
Nefinančné záväzky spolu	22 676	22 783
Spolu	103 420	88 230
Krátkodobá časť	98 760	84 170
Dlhodobá časť	4 660	4 060

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poisťného vo výške 9 888 tis. EUR k 31. decembru 2022 (31. december 2021: 9 575 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	2022	2021
Zostatok k 1. januáru	18	14
Tvorba	310	281
Čerpanie	-309	-277
Zostatok k 31. decembru	19	18

Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Menej ako jeden rok	1 207	1 169
Jeden až päť rokov	2 620	2 190
Viac ako päť rokov	52	-
Spolu	3 879	3 359

21 Vklady od zaisťovateľov

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Vklady od zaisťovateľov	78 613	71 044
Spolu	78 613	71 044
Krátkodobá časť	36 916	31 287
Dlhodobá časť	41 697	39 757

Reálna hodnota vkladov od zaisťovateľov je 78 778 tis. EUR (31. december 2021: 71 312 tis. EUR) a predstavuje diskontovanú hodnotu budúcich peňažných tokov. Na základe hierarchie hodnôt stanovenej podľa IFRS 13 patrí do úrovne 2.

Krátkodobá a dlhodobá časť vkladov od zaisťovateľov je vykázaná na základe splatnosti podielov zaisťovateľa na technických rezervách, ktoré tvoria jeho celkovú hodnotu.

22 Odložená daň z príjmov

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	36 404	3 776
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	14 443	13 386
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-2 887	-22 550
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Spolu odložená daňová (+) pohľadávka/ (-) záväzok	47 960	-5 388

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

Rok končiaci 31. decembra	2022	2021
Stav na začiatku roka	-5 388	-17 079
Náklad (-) / výnos (+) vykázaný v ziskoch a stratách (Poznámka 32)	1 488	2 549
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 18)	51 860	9 142
Stav na konci roka	47 960	-5 388

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

Odložená daňová pohľadávka:

	Rezervy IBNR	Závazky z provízií	Rozdiel z precenenia na reálnu hodnotu	Opravné položky	Ostatné záväzky a rezervy	Celkom
K 1. januáru 2021	5 302	3 801	830	1 286	2 343	13 562
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	558	-880	-	610	2 296	2 584
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	1 016	-	-	1 016
K 31. decembru 2021	5 860	2 921	1 846	1 896	4 639	17 162
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	361	961	-	418	-232	1 508
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-	32 177	-	-	32 177
K 31. decembru 2022	6 221	3 882	34 023	2 314	4 407	50 847

Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku, nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložený daňový záväzok:

	Hmotný majetok	Rozdiel z precenenia na reálnu hodnotu	Ostatné položky	Celkom
K 1. januáru 2021	1 493	29 146	2	30 641
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	37	-	-2	35
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-8 126	-	-8 126
K 31. decembru 2021	1 530	21 020	-	22 550
Zaúčtované na ťarchu/v prospech hospodárskeho výsledku	20	-	-	20
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát (poznámka 18)	-	-19 683	-	-19 683
K 31. decembru 2022	1 550	1 337	-	2 887

Odložená daň z príjmov zaúčtovaná do ostatných komplexných ziskov a strát v priebehu roka 2022 a 2021 sa vzťahuje na rozdiely z precenenia portfólia finančných aktív určených na predaj na reálnu hodnotu (Poznámka 18).

23 Netechnické rezervy

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

Súdne spory	2022	2021
Stav k 1. januáru	1 593	1 860
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	758	123
- čerpanie počas roka	-1 186	-390
Stav k 31. decembru	1 165	1 593
Dlhodobé rezervy	1 165	1 593

V rámci netechnických rezerv spoločnosť vykazuje zostatok dane z poistenia k predpisu poistného, ktoré nebolo uhradené. Hodnota rezervy k 31. decembru 2022 je 605 tis. EUR (2021: 566 tis. EUR).

V roku 2022 vykazovala spoločnosť netechnickú rezervu na možné spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s. vo výške 2 800 tis. EUR, ktorú vytvorila v roku 2021.

24 Čisté zaslúžené poistné

	2022	2021
Dlhodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné, z toho:	330 968	330 887
poistné zmluvy	258 378	240 426
investičné zmluvy s DPF	72 590	90 461
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	163	385
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné (poistné zmluvy)	308 756	292 283
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	-7 015	-3 708
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	632 872	619 847
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-18 871	-16 904
- zmena rezervy na poistné budúcich období (poistné zmluvy)	98	-119
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom (poistné zmluvy)	-106 983	-101 992
- zmena rezervy na poistné budúcich období (Poznámka 19.3b)	529	1 523
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	-125 227	-117 492
Čisté zaslúžené poistné	507 645	502 355

25 Čisté výnosy z finančných investícií

	2022	2021
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	14 081	13 791
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	18 919	19 185
Dividendový výnos z finančných investícií určených na predaj	2 132	1 679
Úrokové výnosy z finančných investícií oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	312	446
Úrokové výnosy z finančných investícií v rámci úverov a pohľadávok	2 081	2 514
Úrokové výnosy z termínovaných vkladov	39	
Kurzové rozdiely	3	3
Spolu	37 567	37 618

V roku 2022 nemala Spoločnosť žiadne výnosy z investícií v dcérskych spoločnostiach (31. december 2021: žiadne výnosy).

26 Ostatné výnosy z finančných investícií

a) Čisté realizované zisky/straty z finančných investícií

	2022	2021
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív určených na predaj		
- podielové cenné papiere	2 172	1 921
- dlhové cenné papiere	-28	-16
<i>z toho zrealizované z precenenia CP určených na predaj</i>	<i>2 669</i>	<i>2 065</i>
Realizované zisky/straty z predaja finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-52	81
Spolu	2 092	1 986

b) Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív

	2022	2021
Čisté zisky/straty z precenenia na reálnu hodnotu z finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokové výnosy 2022: 1 618 tis. EUR, 2021: 3 013 tis. EUR)	-21 570	7 839
Spolu	-21 570	7 839

c) Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív

	2022	2021
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-2 784	-
Spolu	-2 784	-

27 Ostatné prevádzkové výnosy

	2022	2021
Kurzové rozdiely	254	199
Úroky z omeškania	177	214
Výnosy z nájomného	207	190
Spracovateľské poplatky	364	315
Provízie za správu	183	386
Provízie z investovania	1 176	1 116
Odpis premlčaných neumiestnených platieb a záväzkov	593	326
Odpis premlčaných záväzkov	330	770
Zisk z predaja hmotného majetku	793	-
Ostatné	436	163
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	4 513	3 679

28 Poistné plnenia

	2022			2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Dlhodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
- poistné zmluvy	153 523	-4 630	148 893	108 738	-3 910	104 828
- investičné zmluvy s DPF	74 641	-	74 641	92 246	-	92 246
Zmena stavu rezerv						
- poistné zmluvy	10 696	-467	10 229	65 057	-894	64 163
- investičné zmluvy s DPF	-1 726	-	-1 726	6 230	-	6 230
Krátkodobé zmluvy						
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí vyplatené v danom roku						
Zmena regresnej pohľadávky	164 152	-60 457	103 695	127 178	-41 636	85 542
Zmena stavu rezerv	-9	164	155	145	104	249
Zmena stavu rezervy na úhradu záväzkov SKP	41 056	-39 359	1 697	15 144	-3 149	11 995
Príspevok SKP	-	-	-	5 983	-	5 983
	2 020	-	2 020	1 245	-	1 245
Spolu	444 353	-104 749	339 604	421 966	-49 485	372 481

29 Ostatné náklady podľa účelu použitia

a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv

	2022	2021
Zmena časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-2 875	-1 084
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do hospodárskeho výsledku v danom roku	129 397	121 182
Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv	126 522	120 098

b) Náklady na marketing a administratívne náklady

	2022	2021
Náklady na marketing a administratívne náklady	22 799	20 950
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 6)	2 225	2 212
Odpisy investície v nehnuteľnosti (Poznámka 7)	15	23
Amortizácia nehnuteľného majetku (Poznámka 8)	3 030	2 622
Odpisy aktív s právom na užívanie (Poznámka 9)	1 234	1 150
Spolu náklady na marketing a administratívne náklady	29 303	26 957

c) Ostatné prevádzkové náklady

	2022	2021
Odpis a opravné položky k pohľadávkam z poistenia a zaistenia	1 237	5 213
Odpis a opravné položky k pohľadávkam voči sprostredkovateľom	135	15
Odpis a opravné položky k ostatným pohľadávkam a zálohám	37	27
Odvod z časti prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel*	9 643	9 401
Úrokové náklady	356	16
Ostatné netechnické rezervy	-53	2 915
Ostatné	1 413	2 369
Spolu ostatné náklady	12 768	19 956

* Hodnota zahŕňa aj časové rozlíšenie odvodu časti prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

30 Náklady podľa druhu

	2022	2021
Odpisy, amortizácia a opravné položky (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	6 504	6 007
Opravné položky k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	1 409	5 255
Ostatné rezervy	-481	2 648
Odvod z časti prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel	9 643	9 401
Náklady na reklamu a marketing	2 589	2 336
Nájomné	154	59
Náklady na odmeňovanie zamestnancov*	34 635	33 748
Provízie	96 524	90 302
Ostatné personálne náklady	587	1 060
Bankové poplatky a iné finančné náklady	1 969	1 596
Služby	11 482	10 841
Audit**	314	293
Ostatné dane a súdne poplatky	282	561
Materiálové náklady a energie	1 070	825
Ostatné	1 912	2 079
Náklady celkom	168 593	167 011

* nezahŕňa náklady na odmeňovanie zamestnancov vykázané v nákladoch na poistné plnenia

** audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 237 tis. EUR a ostatné služby poskytnuté auditorom počas roka 2022, ktoré zahŕňali overenie výkazov Solventnosť II v hodnote 77 tis. EUR

31 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2022	2021
Platy, mzdy a náklady na odstupné	27 957	26 911
Dôchodkové náklady – schémy s definovanými príspevkami	4 617	4 471
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	4 802	4 644
Spolu	37 376	36 026

32 Daň z príjmov

	2022	2021
Splatná daň z príjmov	11 979	13 244
Odložená daň z príjmov (Poznámka 22)	-1 488	-2 549
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	2 254	2 231
Spolu	12 745	12 926

V roku 2022 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2021: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2021: 4,36 %) zo zisku spoločnosti. Tento odvod je účinný od septembra 2012 a povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2022	2021
Sadzba dane z príjmov	21,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením	4,36 %	4,36 %
Sadzba dane celkom	25,36 %	25,36 %
Efektívna sadzba dane	24,38 %	24,99 %

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

	2022	2021
Zisk pred zdanením	52 275	51 727
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2022: 25,36 %, 2021: 25,36 %)	13 255	13 116
Daňovo neuznatelné náklady	396	656
Dividendy nepodliehajúce dani	-448	-353
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-435	-470
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-23	-23
Daňový náklad	12 745	12 926

33 Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	Rok končiaci 31. decembra	
	2022	2021
Hospodársky výsledok bežného roka pred zdanením	52 275	51 727
Odpisy hmotného a nehmotného majetku (Poznámka 6, 7, 8 a 9)	6 504	6 007
Dividendy	-2 132	-1 679
Výnosové úroky	-35 431	-35 936
Nákladové úroky	356	16
Výnosy z predaja hmotného majetku	-793	-
Strata zo zníženia finančných aktív	2 784	-
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	1 000	-16 180
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	-30 533	-81 665
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	25 343	-10 756
Zmena časového rozlíšenia obstarávacích nákladov	-2 875	-1 084
Zmena stavu pohľadávok a úverov	5 252	-989
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-40 453	-5 464
Zmena stavu ostatných aktív	-217	-368
Zmena stavu záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	56 740	91 934
Vklady od zaistovateľov	7 569	6 163
Zmena stavu ostatných záväzkov	12 033	3 468
Zmena stavu ostatných rezerv	-443	2 682
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	56 979	7 876

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov spojených z uzatváraním poisťných zmlúv očistených o peňažné toky na výplatu poisťných úžitkov a poisťných plnení.

Platby za nájom týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 1 262 tis. EUR (rok 2021: 1 211 tis. EUR) sú vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti a sú súčasťou ostatných záväzkov.

34 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

35 Transakcie so spriaznenými stranami

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

Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske spoločnosti:

CAPITOL, akciová spoločnosť, Slovexperta, s. r. o., GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o., VIG Offices, s. r. o., VIG Home, s. r. o., VIG ZP, s. r. o., 365.life, d. s. s., a. s.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

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

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 10 a 12.

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

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2022 a 2021 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2022	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	64	-	395
Pohľadávky voči zaistovateľom	-	-	760
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	78 883	-	13 995
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	29 635	12 589
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	-	140	-
Spolu pohľadávky	78 947	29 775	27 739

31. december 2022	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Závazky vyplývajúce z poistenia	-	2	5 858
Závazky voči sprostredkovateľom	-	662	-
Závazky voči zaistovateľom	867	-	350
Vklady pri pasívnom zaistení	78 613	-	-
Ostatné záväzky	657	143	157
Spolu záväzky	80 137	807	6 365

31. december 2021	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Pohľadávky z poistenia a sprostredkovania poistenia	61	-	367
Pohľadávky voči zaistovateľom	2 109	-	785
Aktíva vyplývajúce zo zaistenia	71 456	-	10 664
Poskytnuté úvery a nadobudnuté cenné papiere	-	30 767	8 088
Poskytnuté zálohy a ostatné pohľadávky	-	140	-
Spolu pohľadávky	73 626	30 907	19 904

Závazky vyplývajúce z poistenia	-	-	5 623
Závazky voči sprostredkovateľom	-	682	-
Závazky voči zaistovateľom	-	-	143
Vklady pri pasívnom zaistení	71 044	-	-
Ostatné záväzky	414	98	140
Spolu záväzky	71 458	780	5 906

b) Transakcie so spriaznenými stranami

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

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	20	18	829
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	62 690	-	10 782
Úrokové výnosy a dividendy	-	677	2 683
Prevádzkové výnosy	-	156	9
Spolu výnosy	62 710	851	14 303
Náklady vyplývajúce z poistenia	6	7 578	1 151
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	72 707	-	21 691
Úrok zo zaistného depozita	356	-	-
Prevádzkové náklady	959	1 612	49
Spolu náklady	74 028	9 190	22 891

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2021 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy vyplývajúce z poistenia	106	18	2 707
Výnosy vyplývajúce zo zaistenia	62 008	-	8 734
Úrokové výnosy a dividendy	-	274	2 102
Prevádzkové výnosy	-	157	10
Spolu výnosy	62 114	449	13 553
Náklady vyplývajúce z poistenia	12	6 955	1 654
Náklady vyplývajúce zo zaistenia	68 426	-	18 081
Úrok zo zaistného depozita	16	-	-
Prevádzkové náklady	882	956	47
Spolu náklady	69 336	7 911	19 782

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2022 a 2021:

	2022	2021
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	1 891	1 818
Dôchodkové náklady	65	62
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	186	175
Spolu	2 142	2 055

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2022 a 2021:

	2022	2021
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	195	246
Dôchodkové náklady	21	31
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	18	18
Spolu	234	295

d) Úvery poskytnuté spriazneným stranám a prijaté od spriaznených strán

V roku 2019 poskytla Spoločnosť pôžičku vo výške 10 000 tis. EUR spoločnosti KKB Real Estate SIA, ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená 2,55 % p. a. a splatná 31. marca 2030. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 9 363 tis. EUR (31. december 2021: 9 600 tis. EUR).

Zlúčením so spoločnosťou Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group k 1. aprílu 2018 zaradila Spoločnosť do svojich aktív pôžičku poskytnutú spoločnosti VIG FUND, a. s. s fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 2 527 tis. EUR (31. december 2021: 2 607 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2016 poskytla pôžičku vo výške 6 000 tis. EUR spoločnosti EUROPEUM Business Center, s. r. o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,30 % p. a. a doba jej splatnosti je maximálne 10 rokov. Hodnota pôžičky k 31. decembru 2022 je 5 059 tis. EUR (31. december 2021: 5 219 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2020 obstarala dlhový cenný papier od spoločnosti VIG Home, s. r. o. vo výške 6 000 tis. EUR. Dlhopis je úročený úrokovou sadzbou 2,38 % p. a. a je splatný v roku 2030. Účtovná hodnota dlhopisu

k 31. decembru 2022 je 6 036 tis. EUR (31. december 2021: 6 036 tis. EUR). V roku 2021 Spoločnosť obstarala ďalší dlhový cenný papier od spoločnosti VIG Home, s. r. o., úročený sadzbou 2,33 % p. a. a splatný v roku 2024. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 2 849 tis. EUR (31. december 2021: 2 849 tis. EUR).

V priebehu roka 2021 Spoločnosť obstarala v dvoch úpisoch cenný papier od spoločnosti VIG Offices, s. r. o., úročený úrokovou sadzbou 2,5 % p. a. a splatný v roku 2030. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 predstavovala 10 188 tis. EUR (31. december 2021: 10 064 tis. EUR). Od rovnakej spoločnosti bol obstaraný aj cenný papier úročený sadzbou 2,15 % p. a. a splatný v roku 2026. Jeho hodnota k 31. decembru 2022 bola na úrovni 8 014 tis. EUR (31. december 2021: 8 014 tis. EUR) .

Od spoločnosti VIG ZP, s. r. o. bol v priebehu roka 2021 obstaraný dlhopis úročený sadzbou 2,5 % p. a. a splatný v roku 2030. k 31. decembru 2022 bola jeho hodnota 2 547 tis. EUR (31. december 2021: 2 547 tis. EUR).

V roku 2021 Spoločnosť poskytla pôžičku vo výške 5 000 tis. EUR spoločnosti HYMEL Sp. z o.o., ktorej 100 %-ným vlastníkom je spoločnosť VIG FUND, a. s. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,35 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 4 844 tis. EUR (31. december 2021: 5 005 tis. EUR).

V roku 2021 Spoločnosť podpísala Úverovú zmluvu so spoločnosťou SIA „LiveOn“, ktorej 70 %-ným vlastníkom je spoločnosť BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG a 30 %-ným vlastníkom je spoločnosť YIT. Predmetom je poskytnutie pôžičky vo výške 5 000 tis. EUR vo viacerých tranžiach v priebehu rokov 2021 až 2023. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 2,5 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. V decembri 2021 prebehlo prvé čerpanie pôžičky vo výške 476 tis. EUR. V roku 2022 prebehlo ďalších 5 čerpaní pôžičky v celkovej výške 2 826 tis. EUR. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 3 302 tis. EUR (31. december 2021: 476 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2022 podpísala Úverovú zmluvu so spoločnosťou VIG FUND, a. s., ktorej predmetom je poskytnutie pôžičky v celkovej sume 5 000 tis. EUR v dvoch tranžiach. Pôžička je úročená fixnou úrokovou sadzbou 4,2 % p. a. s dobou splatnosti 10 rokov. V decembri 2022 prebehlo prvé čerpanie pôžičky vo výške 1 875 tis. EUR. Jej hodnota k 31. decembru 2022 predstavuje 1 877 tis. EUR.

Vklad od zaistovateľa v hodnote 78 613 tis. EUR (31. december 2021: 71 044 tis. EUR) vyplýva zo zaistnej zmluvy s materskou spoločnosťou. Pre úročenie sa používa priemerná kotácia 3M Euriboru (kurz stred) na začiatku obdobia plus marža 0,5 percentuálneho bodu.

36 Udalosti po súvahovom dni

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



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

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

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

Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (the "Company"), which comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2022;

and, for the period then ended:

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

and

- notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022, and of its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.



Basis for Opinion

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

Key Audit Matters

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

We have determined the following key audit matters:

Adequacy of life insurance contract liabilities

Life insurance contract liabilities as at 31 December 2022 EUR 1 126 080 thousand (31 December 2021: EUR 1 117 274 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 on pages 26 to 32 (Insurance premium and investment contracts; Classification of insurance contracts) and Notes 19 on pages 59 to 66 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements

Key audit matter

Insurance liabilities represent the Company’s single largest liability on its balance sheet. Measurement thereof is associated with significant estimation uncertainty as it requires management to exercise judgment and develop complex and subjective assumptions. These assumptions are used as inputs into a valuation model that uses standard actuarial methodologies.

In addition, at each reporting date, the Company is required to perform a liability adequacy test (hereinafter, “LAT test”) with an aim to determine whether its recognized life insurance contract liabilities are adequate. The test is based on the comparison of the management’s current estimates of the present value of future cash flows arising from the in-force insurance contracts with the recognized amounts of the liabilities. In case the LAT test shows that the amounts of life insurance contract liabilities are insufficient compared to the estimated future cash flows, the entire deficiency is recognized in profit or loss.

Our response

Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:

- Evaluating the appropriateness of the methods and assumptions used by the Company in measuring life insurance liabilities (including the LAT test) against industry standards and relevant regulatory and financial reporting requirements;
- Testing of the design, implementation, and operating effectiveness of selected controls within the Company’s process for setting and updating actuarial assumptions, and also testing general IT controls associated with data collection, extraction and validation;
- Performing a retrospective assessment of the Company’s LAT test model outcome by comparing the prior year’s cash flow predictions to the actual outcomes;



<p>The LAT test assumptions that we consider to have the most significant impact on the estimate are the discount rates used, policyholders' life expectancy and the lapse rates of the policies. Relatively minor changes in these assumptions can have a significant effect on the amounts of such liabilities..</p> <p>Relevance and reliability of data used in the Company's actuarial calculations were also our area of focus.</p> <p>Due to the above factors, we considered measurement of the life insurance liabilities to be our key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Assessing the results of the Company's experience studies, and, using those historical results to challenge the key non-market assumptions, such as lapse rates and life expectancy used in the LAT test; • Challenging the discount rate and inflation rate assumptions used in the LAT test by reference to publicly available market sources; • Assessing the Company's disclosures regarding life insurance contract liabilities against the requirements of the relevant financial reporting standards.
--	--

Measurement of non-life insurance contract liabilities

Non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2022: EUR 248 789 thousand (31 December 2021: EUR 208 057 thousand).

Refer to Note 3.12 and 3.13 on pages 26 to 32 (Insurance premium and investment contracts; Classification of insurance contracts) and Notes 19 on pages 59 to 66 (Insurance liabilities and investment contracts with DPF and reinsurance assets) of the financial statements

Key audit matter	Our response
<p>Non-life insurance contract liabilities are represented primarily by liabilities associated with the obligatory motor third party liability, motor own damage and property portfolios.</p> <p>In measuring the above liabilities, particular complexity is associated with the assessment of the amount of the expected ultimate cost of claims incurred but not yet reported ('IBNR') as well as reported but not yet settled ('RBNS'). A range of methods may be used, and in many cases standard actuarial methods need adjustments specific to the circumstances and such adjustments also require the application of significant judgment.</p> <p>Management estimates the IBNR amounts using a complex model, with key assumptions including those in respect of the trends in bodily injury claims frequency and severity and the timeliness of recognition of incoming claim data. The completeness and accuracy of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.</p>	<p>Our procedures in the area, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval actuarial assumptions; • Evaluating the methods and models used in the measurement of claim reserves against the requirements of the financial reporting standards and actuarial practices in the market; • Assessing whether key assumptions of claims frequency and severity used by the Company were properly extracted from its experience studies; • Reconciling the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, tracing the data to the underlying policy and claims documentation;



<p>Due to the above factors, we considered measurement of the non-life insurance contract liabilities to be our key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Obtaining and evaluating the lawyers' responses to our audit inquiry letters in respect of litigations related to policyholder claims, and also making corroborating inquiries of the Management Board and the Company general counsel regarding the policyholders' claims and litigations;• For a sample of RBNS claim reserves, challenging the recognized amounts by tracing them to the underlying Company evidence, such as loss adjustor reports, independent expert reports or other relevant documentation;• Using the Company's historical claims data and our own assumptions on future loss ratio, independently estimating IBNR reserves for selected product lines, which mainly relate to obligatory motor third party liability;• Evaluating the reasonableness of the IBNR and RBNS claim reserves by performing a comparison of the current year experience to previously expected results;• Assessing the Company's disclosures regarding non-life insurance contract liabilities against the relevant requirements of the financial reporting standards.
---	---

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

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

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

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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



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

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

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

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

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report that we have obtained prior to the date of the auditors' report on the audit of the financial statements, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements,



or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

With respect to the Annual Report, we are required by the Act on Accounting to express an opinion on whether the other information given in the Annual Report is consistent with the financial statements prepared for the same financial year, and whether it contains information required by the Act on Accounting.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion, in all material respects:

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2022 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of the audit of the financial statements, we are required by the Act on Accounting to report if we have identified material misstatements in the other information in the Annual Report. We have nothing to report in this respect.

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

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on 25 March 2021. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 5 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the supervisory board of the Company, which was issued on 3 March 2023.

Non-audit services

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

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

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



Responsible auditor:
Ing. Martin Kršjak
License UDVA No. 990

Bratislava, 6 March 2023