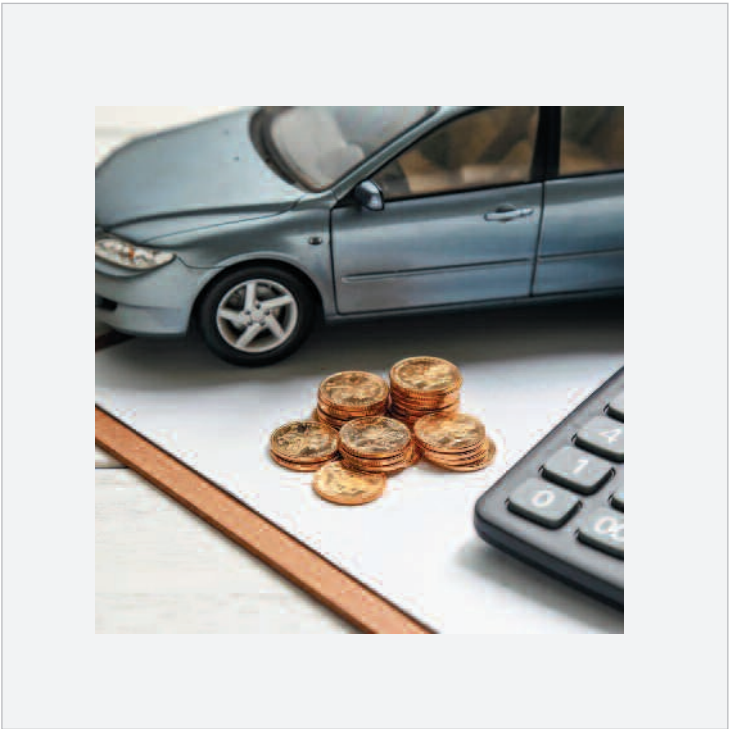


VÝROČNÁ
SPRÁVA
POISŤOVŇA

2023

wustenrot

W DOBROM AJ V ZLOM



OBSAH

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	4
O SPOLOČNOSTI	6
SPRÁVA PREDSTAVENSTVA	10
SPRÁVA DOZORNEJ RADY	13
SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA	
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA	

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



Vážení akcionári, obchodní partneri, klienti, spolupracovníci, milé kolegyně a kolegovia,

v roku 2023 sme čelili na Slovensku inflácii vysoko nad priemerom Európskej únie, ktorá na jeho konci dosiahla úroveň 5,9 percenta. Centrálné banky s cieľom zatlačiť infláciu pod 2 percentá naďalej zvyšovali úrokové sadzby, čo malo vplyv na stagnujúci trh s nehnuteľnosťami, ale aj pokles záujmu o refinancovanie existujúcich hypotekárnych úverov. Situáciu na slovenskom finančnom trhu nemôžeme v uplynulom roku považovať za priaznivú, no skupina Wüstenrot potvrdila svoju stabilnú kapitálovú pozíciu, naplnila svoje ambície a v nasledujúcich rokoch budeme naďalej pracovať na našej rastovej stratégii v segmente poistenia.

V roku 2023 Wüstenrot poisťovňa, a.s. naplnila svoje ambície najmä v oblasti rastu nového obchodu. V produkcii životného poistenia sme zaznamenali rekordný rast na úrovni 37 percent. Výsledky vlastnej obchodnej siete potvrdzujú, že produktové zmeny v rizikovom poistení W dobrom život nás zaradili medzi najlepšie spoločnosti na trhu. Rizikové životné poistenie je našim najrýchlejšie rastúcim produktom a očakávame, že ďalšie produktové inovácie, ktoré plánujeme v 1. štvrtroku 2024, rast obchodu v segmente životného poistenia ešte viac podpora.

Rast produkcie neživotného poistenia bol v roku 2023 na úrovni 12 percent. Oblasť poistenia majetku bola na slovenskom trhu ovplyvnená stagnáciou realitného trhu a negatívnymi dopadmi inflácie na rodinné rozpočty. V porovnaní s minulým rokom 2022 sme zaznamenali dobré obchodné výsledky v prípade nového produktu W dobrom havarijné poistenie, kde evidujeme medziročný nárast na úrovni 22 percent. V prípade povinného zmluvného poistenia sme podobne ako v roku 2022 treťou najrýchlejšie rastúcou poisťovňou. V roku 2024 pripravujeme ďalšie proklientské digitálne riešenia a produktové inovácie, ako je spustenie aplikácie k samoobhliadkam pri havarijnom a povinnom zmluvnom poistení s využitím umelej inteligencie. Očakávame tiež nárast produkcie v prípade poistenia majetku.

Hoci je zatiaľ refinancovanie úverov prostredníctvom Wüstenrot InHouse Broker stále výrazne skomplikované, v priebehu roka 2024 očakávame prvé znižovanie úrokov a oživenie realitného a hypotekárneho trhu. Dostupnejšie hypotekárne úvery by mali zvyšovať záujem Slovákov o financovanie vlastného bývania a postupné zastabilizovanie inflácie zas zlepšiť ich ekonomickú situáciu a rovnako

zvýšiť záujem o investovanie do svojej budúcnosti. Očakávame preto, že produkcia spoločnosti Wüstenrot InHouse Broker začne postupne rásť.

Vrcholový manažment Wüstenrot poisťovne, a. s. v roku 2023 posilnil nový člen predstavenstva Mgr. Peter Rusnák, ktorý súčasne prevzal riadenie Vývoja produktov, Underwritingu a likvidácie, IT a Správy zmlúv. Primárnym motívom pre zmeny vo vrcholovom vedení bolo nové smerovanie spoločností Wüstenrot na slovenskom finančnom trhu. V oblasti poistenia je to najmä akcelerácia nášho inovačného potenciálu s dôrazom na dosiahnutie udržateľného rastu trhového podielu v oblasti retailových segmentov poistenia.

Rok 2023 sa pre skupinu Wüstenrot niesol aj v zname-ní 30. výročia jej pôsobenia na slovenskom trhu, na ktorý v roku 1993 vstúpila spočiatku len ako Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. s portfóliom produktov stavebných sporení a úverov, ku ktorým neskôr pribudli aj produkty životného a neživotného poistenia. Za 30 rokov existencie si spoločnosť vybudovala silnú základňu klientov, stabilnú pozíciu na trhu, dobré meno a svoj biznis značne rozšírila o ďalšie finančné služby. Férový prístup, spoľahlivosť, odbornosť a záujem o klienta v každej situácii sú základné

piliere, ktoré sú hodnotami skupiny Wüstenrot od začiatku pôsobenia až do dnes. S vývojom trhu a meniacimi sa potrebami klientov, sa však vyvíja a napreduje aj náš biznis model.

Úspech značky počas celých 30 rokov pôsobenia na slovenskom trhu, ako aj transformácia nášho obchodného modelu by neboli možné bez úsilia a obdivuhodného pracovného nasadenia našich zamestnancov. Niektorí sú súčasťou skupiny Wüstenrot od jej začiatkov na slovenskom trhu. Kolegom a kolegyniam z centrály aj regiónov patrí za ich prístup veľká vďaka. Sme presvedčení o tom, že spoločnými silami sa nám podarí naplniť rastový potenciál skupiny Wüstenrot a budeme pre klientov naďalej spoľahlivou voľbou.

Marec 2024



Ing. Marian Hrotka, PhD.
Predseda predstavenstva



O SPOLOČNOSTI

Profil spoločnosti

Názov spoločnosti	Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Sídlo	Digital Park I, Einsteinova 21, 851 01 Bratislava
Základné imanie	12 418 800 EUR
IČO	31 383 408
Call centrum	0850 60 60 60
Internet	www.wuestenrot.sk
E-mail	info poisťovna@wuestenrot.sk

Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2023

Akcionári

	Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft Salzburg, Rakúska republika	99,99973 %
	Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. Bratislava, Slovenská republika	0,00027 %

Orgány spoločnosti k 31. decembru 2023

Valné zhromaždenie	zložené z akcionárov spoločnosti	
Dozorná rada	Mag. Gregor HOFSTÄTTER-POBST Dr. Susanne RIESS - HAHN Mag. Christine SUMPER-BILLINGER Mag. Christian WILHELM ZETTL Mag. Gerald HASLER Andreas SENJAK, MBA, CIIA	predseda dozornej rady od 1.6.2023 (do 31.05.2023 člen dozornej rady) podpredseda dozornej rady člen dozornej rady člen dozornej rady od 01.05.2023 predseda dozornej rady do 30.04.2023 člen dozornej rady do 20.10.2023
Predstavenstvo	Ing. Marian HROTKA, PhD. Mag. Christian SOLLINGER, CIIA Dr. Klaus WÖHRY Mgr. Peter RUSNÁK	predseda predstavenstva člen predstavenstva člen predstavenstva člen predstavenstva od 01.08.2023

História spoločnosti

Wüstenrot je finančná skupina pochádzajúca z Nemecka a z Rakúska. Na slovenský trh vstúpil rakúsky Wüstenrot v roku 1993, a to v oblasti stavebného sporenia. V roku 1998 vznikla Wüstenrot životná poisťovňa, a.s., ktorá (kúpou Univerzálnej bankovej poisťovne) v roku 2003 vstúpila aj na trh neživotného poistenia a od roku 2004 pôsobí na slovenskom trhu ako Wüstenrot poisťovňa (ďalej „Spoločnosť“) s univerzálnou licenciou.

Misia spoločnosti

Poslaním Spoločnosti je byť profesionálnym partnerom pre zabezpečenie finančnej istoty vo všetkých etapách života.

Firemné princípy a hodnoty

Budovanie dlhodobých vzťahov	– s klientmi, obchodnými partnermi, zamestnancami a spolupracovníkmi
Efektivita	– je súčasťou každodennej komunikácie a procesov riadenia
Spoľahlivosť	– plníme stanovené záväzky a dohody
Tradícia	– sme súčasťou nadnárodného stabilného koncernu Wüstenrot
Fair play	– uznávame férový prístup a čestnosť
Inovativnosť	– zdokonaľujeme produkty a procesy s cieľom byť jedinečný
Rešpekt	– vážime si prácu a názory klientov, obchodných partnerov, zamestnancov a spolupracovníkov
Maximálna zodpovednosť	– plné nasadenie je predpokladom úspechu každej činnosti
Angažovanosť	– aktívne pracujeme na dosiahnutí vytýčených cieľov

Marketingové aktivity

Nárast miery inflácie na Slovensku a spomalenie realitného trhu predstavovali v roku 2023 výzvu aj v oblasti marketingu. Cieľom komunikačnej stratégie a výberu marketingových aktivít bolo modernizovanie služieb Spoločnosti a pokračovanie v už nastolenom trende digitalizácie. Online komunikáciu s klientom považuje Spoločnosť za efektívnu a v súlade so svojou ESG stratégiou (zahŕňa environmentálne, sociálne a správne riadenie), preto aktívne pokračovala v aktivitách na podporu využívania online nástrojov aj zo strany klientov.

Spoločnosť pokračovala v digitalizácii komunikačných procesov s klientmi ich informovaním o službe e-korešpondencia, ktorá má zvýšiť úroveň komunikácie v online prostredí a komfort klientov, šetriť čas aj náklady. Spoločnosť aktívne oslovovala klientov, aby využívali možnosť doručovania dokumentov online formou. V oblasti digitalizácie Spoločnosť pokračovala aj v aktivitách na podporu online uzatvárania zmlúv a kalkulácie poistenia, online likvidácie poistných udalostí a zlepšovania komunikácie prostredníctvom Wüstenrot portálu. Motivátormi boli pre online uzatváranie poistných zmlúv aj rôzne formy súťaží. Na svojej webovej stránke Spoločnosť umožnila klientom opätovné elektronické zaslanie zelenej karty k povinnému zmluvnému poisteniu na ich e-mailovú adresu, čím tiež prispela k obmedzeniu papierovej komunikácie, zvýšeniu komfortu klientov a plneniu svojich udržateľných cieľov.

V rámci ESG stratégie pracovala nielen na zredukovaní papierovej komunikácie s klientmi, ale tiež naďalej stála za svojím rozhodnutím neprispievať k vizuálnemu smogu, čo je rovnako jedným z jej environmentálnych cieľov.

Z pohľadu vizuálnej identity Spoločnosť zjednotila svoju komunikáciu prostredníctvom všetkých komunikačných kanálov (e-mailová komunikácia s klientmi, sociálne siete, vizuály kampaní...) a zaviazala sa dodržiavať zásady určené v novom dizajne manuáli.

Na šírenie povedomia o poistných produktoch a značke Spoločnosť využívala marketingové nástroje ako online bannerové kampane, Google kampane, kampane na sociálnych sieťach, oslovovanie klientov prostredníctvom e-mailov, SMS správ, edukačné články na blogu vdobrom.sk a PR aktivity.

V rámci marketingovej oblasti Spoločnosť zamestnancom, aj externej verejnosti a klientom odkomunikovala 30. výročie pôsobenia skupiny Wüstenrot na Slovensku, ktorá na trh vstúpila v roku 1993 spočiatku len ako Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a. s.. Spoločnosť na komunikáciu využila hlavne PR nástroje.

Zamestnancom aj verejnosti Spoločnosť ďalej komunikovala zmeny v predstavenstve skupiny Wüstenrot na Slovensku, dôvody týchto zmien z pohľadu nového smerovania skupiny na slovenskom trhu a predstavila nového člena predstavenstva Wüstenrot poisťovne, a. s. Mgr. Petra Rusnáka.

V rámci podpory spoločenskej zodpovednosti podnikov, Corporate Social Responsibility (CSR) aktivít, sa Spoločnosť rozhodla zvýšiť povedomie o slovenskej umeleckej obci tým, že začala v priestoroch svojej centrály vystavovať diela slovenských umelcov formou ich zapožičania, čím ich podporila aj finančne. Do aktivít zameraných na spoločenskú zodpovednosť Spoločnosť zapájala zamestnancov aj organizovaním rôznych zbierok (pre seniorov či útulky) a následnou spoluprácou s neziskovými organizáciami či občianskymi združeniami.

V roku 2024 plánuje Spoločnosť naďalej modernizovať svoje služby, inovovať produktové portfólio a zlepšovať procesy digitalizácie. K efektívnej komunikácii v online prostredí prispeje nová webová stránka v súlade s vizuálnou identitou skupiny Wüstenrot. V oblasti CSR aktivít Spoločnosť plánuje aktívne zvyšovať povedomie o neziskových organizáciách a občianskych združeníach spustením projektu Pošli dobro ďalej a marketingovou kampaňou na jeho podporu, čím bude plniť svoje ciele z pohľadu spoločenskej zodpovednosti. Rovnako nadviaže na projekt, ktorým podporuje slovenské umelecké talenty, a to spoluprácou s Mantra concept.

Naratívna správa Úseku ľudských zdrojov

Všetkých zamestnancov a zamestnankyne spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a. s. považujeme za rovnocenných a vzťahujú sa na nich zásady dodržiavania rovnakého zaobchádzania ustanovené pre oblasť pracovnoprávných vzťahov zákonom č. 365/2004 Z.z. o rovnakom zaobchádzaní v niektorých oblastiach a o ochrane pred diskrimináciou a o zmene a doplnení niektorých zákonov (antidiskriminačný zákon).

Odmeňovanie v spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a. s. je riadené rodovo neutrálnymi princípmi, čo predstavuje hlavne zásadu, že všetci zamestnanci a zamestnankyne sú odmeňovaní za rovnakú prácu alebo prácu rovnakej hodnoty nezávisle od svojho pohlavia.

Rodovo neutrálne princípy odmeňovania uplatňované v Spoločnosti zabezpečujú najmä, aby všetky aspekty odmeňovania boli rodovo neutrálne vrátane podmienok priznávania a vyplácania odmien.

Pracovné podmienky

Na konci roka 2022 presťahovala spoločnosť Wüstenrot poisťovňa, a. s. svoje sídlo do nových priestorov v Digital Parku. Moderné priestory poskytujú plný komfort na každodennú analytickú aj tvorivú prácu, ako aj na socializáciu, alebo na rozvoj a vzdelávanie. V spoločných relaxačných zónach sme v roku 2023 začali organizovať spoločné tematické raňajky a stretnutia zamestnancov, prednášky, ochutnávky, vernisáž, ale aj halloweensky event či vianočný večierok.

Wüstenrot poisťovňa, a. s. ako zamestnávateľ prijíma opatrenia na vyváženú pracovného a súkromného života zamestnancov. Pružný pracovný čas aj home office sú už trvalou súčasťou našich pracovných podmienok. Pracovať z domu môžu takmer všetci zamestnanci, majú k dispozícii potrebnú IT techniku a firemné mobilné telefóny s dátovými službami aj na súkromné účely. Zamestnancom umožňujeme využívať home office na 60 percent pracovného času.

Pred odchodom a po návrate z materskej a rodičovskej dovolenky môžu naši kolegovia požiadať o prácu na skrátenej úväzok. V roku 2023 pracovalo na skrátenej úväzok v priemere 8 zamestnancov, čo predstavuje takmer 4 percentá z celkového počtu zamestnancov.

Starostlivosť o zamestnancov

Na podporu zdravia sme v roku 2023 pre našich kolegov a kolegyné realizovali Mesiac zdravia – sériu prednášok, športových aktivít, cvičení na prevenciu dopadu sedavého zamestnania, na zdravý chrbát, ukážky prípravy zdravých raňajok. Spoločnosť MultiSport poskytla meranie skladby tela a konzultácie k zdravšiemu stravovaniu a pravidelnému pohybu. Najväčší záujem bol o prednášku v oblasti psychosomatiky, mentálneho zdravia v súvislosti s pracovným výkonom. Niektoré aktivity sme pre kolegov a kolegyné, ktorí pracovali z domu, resp. z rôznych regiónov Slovenska, streamovali aj online. Celkovo sa týchto podujatí zúčastnilo viac ako 150 kolegov a kolegýň.

Podpora angažovanosti zamestnancov

Podpora firemnej kultúry a angažovanosti je realizovaná aj prostredníctvom referenčného programu „Hľadá sa nový kolega“. Na voľné pracovné miesta môžu zamestnanci navrhnúť vhodných kandidátov z externého prostredia a získať finančnú odmenu. Cieľom je zvyšovať úspešnosť obsadenia voľných pracovných pozícií cez program „Hľadá sa nový kolega“ oproti bežným formám náboru. V roku 2023 sme z interných zdrojov povýšili na manažérske pozície 6 kolegov a kolegýň. Na konci roka sme realizovali prieskum spokojnosti a angažovanosti zamestnancov. Zapojilo sa do neho 167 kolegov a kolegýň, čo predstavuje 65 percent z celkového počtu zamestnancov.

Diverzita

V Spoločnosti bolo k 31.12.2023 245 zamestnancov. V Spoločnosti pracuje 69,8 percent žien, na manažérskych pozíciách pracuje 47,2 percent žien.

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Správa o podnikateľskej činnosti a stave majetku

Spoločnosť je povinná zostavovať individuálnu účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“).

Od 1. januára 2023 platí nový účtovný a reportingový štandard o poisťných zmluvách (IFRS 17), ktorý predstavuje najvýznamnejšiu zmenu v poisťných účtovných štandardoch za posledných 20 rokov. Spoločnosť od 1.1.2023 aplikuje aj účtovný štandard IFRS 9.

Wüstenrot poisťovňa mala k 31.12.2023 celkový podiel na technickom poistnom¹ na úrovni 1,85 %.

Spoločnosť ku koncu roka 2023 spravovala 307 588 poisťných zmlúv s ročným poistným vo výške 53,6 mil. EUR.

Spoločnosť dosiahla v roku 2023 hrubé predpísané poistné vo výške 53,9 mil. EUR, čo v porovnaní s rokom 2022 predstavuje nárast o 2,7 %. Predpísané poistné zaznamenalo pokles u tradičných rezervotvorných produktov životného poistenia a mierny pokles produktov investičného životného poistenia. Predpísané poistné pre skupinu produktov zameraných na krytie rizika naopak oproti minulému roku rástlo, najmä vďaka úspešnému produktu W dobrom živote. Predpísané poistné pre PZP dosiahlo medziročný nárast vo výške 9,4 %.

Nový obchod v roku 2023 v porovnaní s rokom 2022 výrazne narástol v oblasti životného (37 %) aj neživotného (12 %) poistenia. V neživotnom segmente Spoločnosť zaznamenala lepšie predajné výsledky v PZP, havarijnom poistení a cestovnom poistení. V oblasti životného poistenia zaznamenala Spoločnosť dobrý nárast pri inovovaných produktoch investičného životného poistenia, a výrazný nárast pri úspešnom rizikovom životnom poistení W dobrom živote.

Účtovná hodnota nehmotného majetku Spoločnosti bola k 31.12.2023 vo výške 3 156 tis. EUR. Nehmotný majetok tvoria hlavne licencie, poisťný a účtovný softvér. Nehmotný majetok je bližšie popísaný v kapitole 5.8 poznámok účtovnej závierky.

Stav finančných investícií Spoločnosti predstavoval k 31.12.2023 140 568 tis. EUR (v účtovných hodnotách, bez investícií v mene poistených).

Štruktúra investícií k 31.12.2023 bola nasledovná:

Štátne a korporátne dlhopisy	90 %
Termínované vklady	5 %
Hypotekárne záložné listy	4 %
Podielové fondy	1 %
Ostatné (pôžičky)	< 1 %

Výsledok hospodárenia pred zdanením podľa auditovanej účtovnej závierky za rok 2023 bol vo výške -2 886 tis. EUR a výsledok hospodárenia po zdanení bol vo výške -2 415 tis. EUR ako je uvedené v účtovnej závierke, ktorá je súčasťou výročnej správy.

Návrh na vyrovnanie straty za rok 2023 je uvedený v kapitole 5.11 poznámok účtovnej závierky.

¹ celý poisťný trh

Celkové vlastné imanie Spoločnosti bolo k 31.12.2023 vo výške 38 737 tis. EUR.

Spoločnosť mala dostatočnú výšku vlastného kapitálu a k 31.12.2023 dosahovala mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami regulácie Solventnosť II vo výške 173 %. Detailnejšie údaje o solventnosti sú uvedené v Správe o solventnosti a finančnom stave zverejnenej na stránke Spoločnosti (www.wuestenrot.sk/informacie/hospodarenie).

Obchodné a finančné ciele Spoločnosti

Obchodné a finančné ciele Spoločnosti na rok 2024 vychádzajú z očakávaného makroekonomického vývoja. Neistoty pramenia najmä z budúceho vývoja inflácie a úrokových sadzieb. Finančné ciele zohľadňujú aj transformáciu skupiny Wüstenrot na slovenskom trhu (postupný odchod z trhu stavebného sporenia a rozvoj dcérskej spoločnosti Wüstenrot InHouse Broker, podriadeného finančného agenta, ktorá poskytuje komplexné finančné služby pre klientov na celom Slovensku).

V segmente životného poistenia Spoločnosť očakáva, že sa trend z predchádzajúcich rokov udrží. Spoločnosť očakáva rast v súvislosti s produktmi poskytujúcimi ochranu pred životnými rizikami, ako aj dobré predajné výsledky produktov investičného životného poistenia. V oblasti neživotného poistenia sa očakáva rast nového obchodu a predpísaného poistného. Ťažiskovým produktom segmentu neživotného poistenia zostáva naďalej hlavne povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie.

Dlhodobým plánom Spoločnosti je prinášať klientom moderné inovované produkty a postupný nárast trhového podielu.

Pri finančnom umiestnení prostriedkov bude Spoločnosť aj naďalej využívať obozretný prístup a investovať do nástrojov s investičným stupňom a s pevným výnosom, prípadne do fondov kolektívneho investovania s dobre diverzifikovaným portfóliom. Priame investície do akcií, mien (aj kryptomien) a derivátov Spoločnosť neplánuje.

Významné riziká a neistoty, ktorým je Spoločnosť vystavená

Manažment poistného a finančného rizika je súčasťou kapitoly 4 poznámok účtovnej závierky. Okrem toho Spoločnosť v zmysle platnej legislatívy na svojej webovej stránke zverejňuje aj Správu o solventnosti a finančnom stave, ktorá obsahuje ďalší popis rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Informácie o udalostiach osobitého významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, sú súčasťou bodu 5.22 poznámok účtovnej závierky.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2023 neevidovala náklady v oblasti výskumu a vývoja.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Spoločnosť neprijala bankové ani iné úvery.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2023 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. decembru 2023 žiadne nevlastní. Spoločnosť je 100 % spoločníkom vo Wüstenrot InHouse Broker, s.r.o.



Ostatné informácie

Spoločnosť neuvádza nefinančné informácie v zmysle §20 ods. 9 a 10 zákona č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších zmien (zákona o účtovníctve), nakoľko priemerný prepočítaný počet zamestnancov nepresahuje prahovú hodnotu 500.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Počas troch riadnych zasadnutí dozornej rady predstavenstvo informovalo dozornú radu o podnikateľskej činnosti Spoločnosti, vývoji obchodov, stave majetku a vývoja rizík, vrátane stavu v personálnej oblasti, obšírne referovalo o všetkých relevantných otázkach obchodnej politiky Spoločnosti. V rámci vedenia poisťovne podporila dozorná rada predstavenstvo najmä v rozhodnutiach podstatného významu.

Účtovnú závierku za rok 2022, zostavenú podľa IFRS v znení prijatom EÚ a overenú audítorskou spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., ktorú ustanovila dozorná rada, schválilo valné zhromaždenie a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom.

Dozorná rada súhlasila s návrhom na rozdelenie zisku 2022, ako aj s nevyplatením dividend akcionárovi, a odporučila valnému zhromaždeniu tento návrh schváliť.

V roku 2023 prišlo k zmenám v zložení dozornej rady. Pán Mag. Gerald Hasler sa vzdal funkcie člena dozornej rady k 30.04.2023, čím sa skončila aj jeho funkcia predsedu dozornej rady Wüstenrot poisťovne. Novým predsedom dozornej rady sa stal k 01.06.2023 pán Mag. Gregor Hofstätter-Pobst. Dozorná rada ďakuje všetkým svojim spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za spoluprácu v roku 2023.

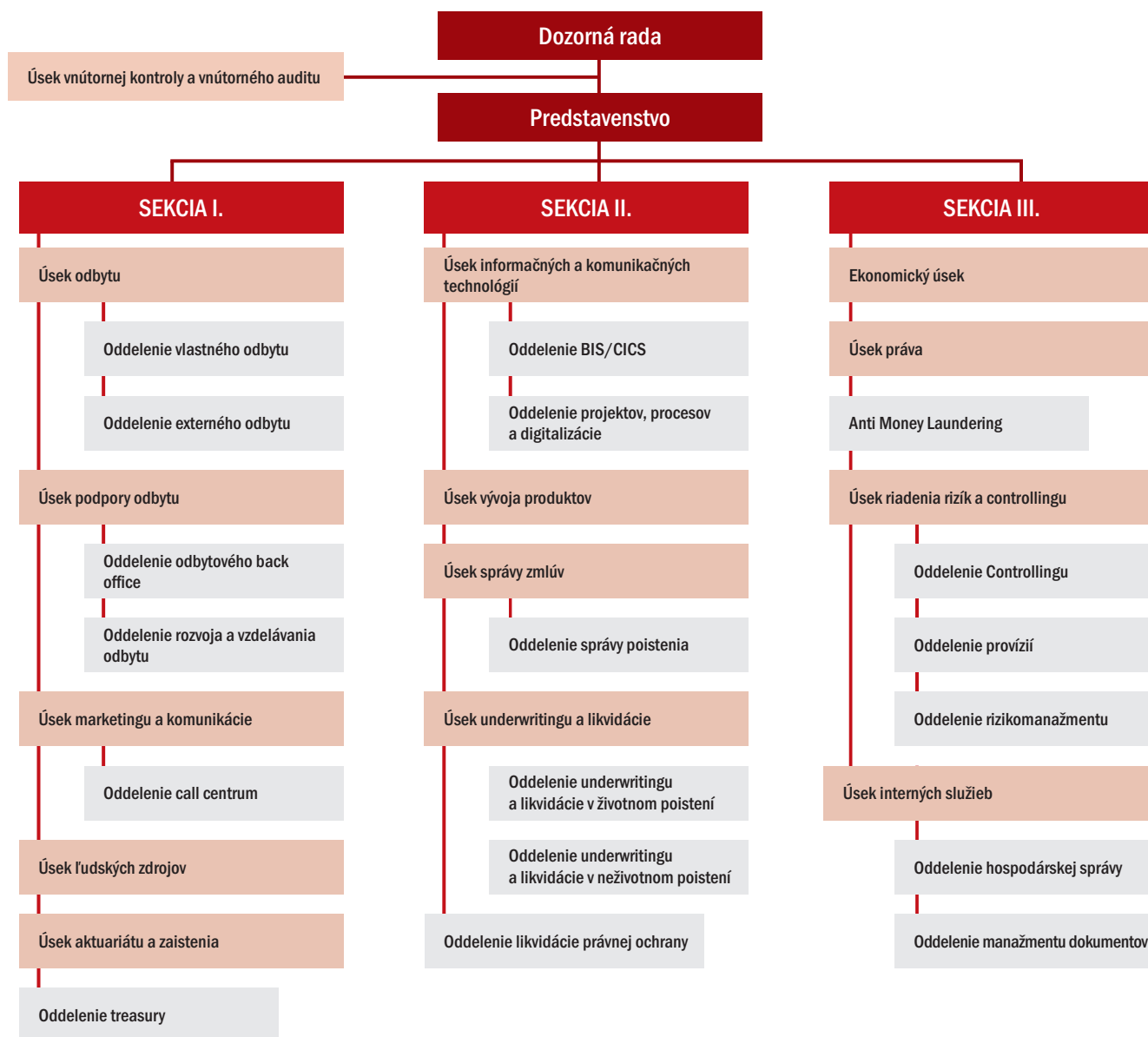
Bratislava, máj 2024

Za dozornú radu



Mag. Gregor Hofstätter-Pobst
predseda dozornej rady

Organizačné schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2023



Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2023

a správa nezávislého audítora

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2023, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou zo dňa 5. júna 2024 pre dozornú radu, ktorá vykonáva funkciu Výboru pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz o zmenách vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

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

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti v Európskej únii, sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.



Neaudítorské služby, ktoré sme Spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 sú uvedené v bode č. 5.18 poznámok k účtovnej závierke.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 590 tisíc EUR a predstavuje približne 1% vlastného imania a zmluvnej servisnej marže.
Kľúčové záležitosti auditu	Oceňovanie určitých záväzkov a aktív z poistných zmlúv v životnom poistení Oceňovanie určitých záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	590 tisíc EUR
Ako sme ju stanovili	Celkovú hladinu významnosti sme stanovili približne na úrovni 1% vlastného imania a zmluvnej servisnej marže.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Aplikácia štandardu IFRS 17 vedie k odloženiu vykázaniu ziskov z upísania poistenia do budúcich období na náklade koncepcie zmluvnej servisnej marže, hoci inak by tieto zisky boli vykázané skôr. Zmluvná servisná marža predstavuje budúce zisky, o ktorých sa očakáva, že budú plynúť zo v súčasnosti uzavretých poistných zmlúv, pričom táto marža sa časovo rozlišuje na základe jednotiek krytia. Vlastné imanie plus zmluvná servisná marža predstavuje odhad budúceho celkového vlastného imania Spoločnosti a dlhodobej výnosnosti investície akcionárov a to na základe aktuálne uzavretých poistných zmlúv.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Oceňovanie určitých záväzkov a aktív z poistných zmlúv v životnom poistení

Vo výkaze o finančnej situácii a v poznámke 5.5 účtovnej závierky Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 143,3 mil. EUR vykázané v položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a aktíva vo výške 2,7 mil. EUR vykázané v položke „Aktíva z poistných zmlúv“, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17. Záväzky vo výške 106,8 mil. EUR a aktíva vo výške 2,7 mil. EUR sa týkajú životného poistenia, ktoré sa oceňujú pomocou metódy premenlivého poplatku (VFA) alebo všeobecného modelu (tiež známeho ako prístup stavebných blokov, GMM).

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

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

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

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

Na vzorke naši poistní matematici testovali peňažné toky, kde sme odsúhlasili údaje a predpoklady použité pri výpočte na tie, ktoré boli schválené vedením. Na vzorke sme testovali aj údaje zo zmlúv a tiež to, ako manažment pripravil predpoklady, ktoré boli použité pri peňažných tokoch.

Na nezávislý prepočet záväzkov a aktív z poistných zmlúv sme použili náš interný IFRS 17 kalkulačný nástroj. Kvantifikovali sme zostatky a testovali súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, zmluvnú servisnú maržu, rizikovú prirážku a stratový komponent v rámci týchto záväzkov a aktív a to vrátane dopadu na jednotlivé riadky výkazu ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.

**Kľúčové záležitosti auditu****Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti****Oceňovanie určitých záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení**

Vo výkaze o finančnej situácii a v bode č. 5.5 poznámok účtovnej závierky Spoločnosti, sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 143,3 mil. EUR vykázané v položke „Záväzky z poistných zmlúv“, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17. Z toho záväzky vo výške 36,5 mil. EUR sú z neživotného poistenia.

V rámci záväzkov z poistných zmlúv pripadá 23,9 miliónov EUR na vzniknuté, ale ešte nenahlásené škody a tiež na nahlásené, ale neuhradené škody. Tieto predstavujú očakávané budúce platby Spoločnosti za známe a neznáme nároky, ako aj súvisiace výdavky. Spoločnosť používa rôzne metódy na odhad týchto záväzkov. Ocenenie týchto záväzkov si navyše vyžaduje značnú mieru úsudku manažmentu, pokiaľ ide o použité predpoklady, ako je vplyv zvýšenej miery inflácie, vývoja strát a regulačných zmien. Okrem toho existuje významný úsudok vedenia Spoločnosti, pokiaľ ide o diskontovanie záväzku. Najmä produktové rady s nízkou frekvenciou škôd, vysokými individuálnymi nárokmi alebo dlhými dobami likvidácie sú zvyčajne vystavené zvýšeným neistotám v odhadoch.

Vzhľadom na významnosť výšky týchto záväzkov v rámci celkových záväzkov a na finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj značný priestor na uplatnenie úsudku manažmentom a súvisiace neistoty v uskutočnených odhadoch, oceňovanie niektorých záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení malo v kontexte nášho auditu osobitný význam. Z tohto dôvodu je táto oblasť aj kľúčovou záležitosťou auditu.

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

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

Súčasťou nášho auditu bolo aj vyhodnotenie hodnovernosti a integrity údajov a predpokladov, vrátane odhadu manažmentu ohľadom vplyvu zvýšenej miery inflácie, ktoré boli použité pri oceňovaní a odhade v procese likvidácie poistných udalostí.

Prepočítali sme výšku záväzku za vybrané produktové rady, najmä za produktové rady s veľkými odhadmi alebo zvýšenými neistotami v odhadoch. Pre tieto produktové rady sme porovnali prepočítané záväzky so záväzkami stanovenými Spoločnosťou a vyhodnotili prípadné rozdiely. Preskúmali sme tiež, či boli akékoľvek úpravy odhadov na úrovni Spoločnosti primerane zdokumentované a podložené.

Na nezávislý prepočet záväzkov z poistných zmlúv sme použili náš interný IFRS 17 kalkulačný nástroj.

Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

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

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



- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu.

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

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislých audítorov

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2021. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 3 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2023 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 15. marca 2023.

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

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

Mgr. Rastislav Petruška, FCCA
Licencia UDVA č. 1108

5. júna 2024
Bratislava, Slovenská republika



OBSAH

VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII	24
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU	25
VÝKAZ O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA	26
VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	27
POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	28
1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE	28
1.1 Obchodné meno a sídlo spoločnosti	28
1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra	28
1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti	28
1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti	29
1.5 Informácie o konsolidovanom celku	30
1.6 Počet zamestnancov	30
1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky	30
1.8 Zoznam skratiek a výrazov	31
2 ZHRNUTIE MATERIÁLNYCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD	32
2.1 Základ prezentácie	32
2.2 Zmeny v účtovných zásadách	36
2.3 Východiská zostavenia účtovnej závierky	39
2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene	40
2.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	40
2.6 Finančné investície	40
2.7 Pozemky, budovy a zariadenia	44
2.8 Aktíva z práva používať majetok a lízingový záväzok	45
2.9 Nehmotný majetok	45
2.10 Zníženie hodnoty majetku	45
2.11 Vlastné imanie	46
2.12 Zamestnanecké požitky	46
2.13 Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov	46
2.14 Poistné zmluvy	47
2.15 Daň z príjmov	52
2.16 Rezervy	52
2.17 Súčasti celkového komplexného výsledku	53

3	VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV.....	56
3.1	Úsudky.....	56
3.2	Použité metódy a uplatnené úsudky pri určovaní prechodných súm podľa IFRS 17.....	58
3.3	Účtovné odhady a posúdenia.....	61
3.4	Analýza senzitivity.....	66
4	RIADENIE RIZIKA.....	69
4.1	Poistné riziko.....	69
4.2	Trhové riziko.....	73
4.3	Kreditné riziko.....	75
4.4	Riziko likvidity.....	81
4.5	Riadenie kapitálu.....	84
5	DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE, VÝKAZU ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉMU KOMPLEXNÉMU VÝSLEDKU.....	85
5.1	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	85
5.2	Finančné investície.....	85
5.3	Pohľadávky.....	88
5.4	Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov.....	88
5.5	Aktíva a pasíva z poistných zmlúv.....	90
5.6	Aktíva a pasíva zo zaistných zmlúv.....	103
5.7	Pozemky, budovy a zariadenia, Aktíva z práva používať majetok.....	105
5.8	Nehmotný majetok.....	107
5.9	Náklady budúcich období.....	107
5.10	Majetok držaný za účelom predaja.....	107
5.11	Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu.....	108
5.12	Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.....	109
5.13	Krátkodobé zamestnanecké požitky.....	109
5.14	Lízingový záväzok.....	109
5.15	Rezervy.....	110
5.16	Výsledok za poistné služby.....	111
5.17	Investičný výsledok a finančný výsledok z poistenia.....	113
5.18	Ostatné výnosy a náklady.....	114
5.19	Daň z príjmov.....	115
5.20	Transakcie so spriaznenými osobami.....	116
5.21	Podmienené záväzky a ostatné.....	118
5.22	Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	119

Výkaz o finančnej situácii

(SÚVAHA)				
v tis. EUR	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022 upravené	1. január 2022 upravené
Aktíva				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.1	2 079	3 827	8 297
Finančné investície	5.2	170 626	167 734	172 101
Pohľadávky	5.3	891	695	646
Investície do nehnuteľností		0	0	145
Bežná daňová pohľadávka	5.4	820	0	0
Aktíva z poisťných zmlúv	5.5	2 732	1 691	1 790
Aktíva zo zaistných zmlúv	5.6	5 342	4 152	2 332
Pozemky, budovy a zariadenia	5.7	1 343	1 823	298
Aktíva z práva používať majetok	5.7	2 357	2 848	0
Nehmotný majetok	5.8	3 156	3 471	3 766
Odložené daňové pohľadávky	5.4	1 142	549	1 127
Náklady budúcich období	5.9	946	781	711
Ostatný majetok		270	193	249
Majetok držaný za účelom predaja	5.10	435	142	4 694
Aktíva celkom		192 140	187 907	196 154
Vlastné imanie				
	5.11			
Základné imanie		12 419	12 419	12 419
Emisné ážio		306	306	306
Kapitálová rezerva		2 492	2 492	2 492
Nerozdelený zisk		24 967	26 007	22 173
Oceňovacie rozdiely		-1 447	0	0
Vlastné imanie celkom		38 737	41 224	37 390
Závazky				
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	5 512	6 653	6 116
Bežný daňový záväzok	5.4	0	408	638
Krátkodobé zamestnanecké požitky	5.13	534	476	523
Závazky z poisťných zmlúv	5.5	143 300	135 091	150 311
Závazky zo zaistných zmlúv	5.6	133	120	122
Lízingový záväzok	5.14	2 464	2 838	0
Rezervy	5.15	1 459	1 097	1 055
Závazky celkom		153 402	146 683	158 765
Závazky a vlastné imanie celkom		192 140	187 907	196 154

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

v tis. EUR	Pozn.	Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022 upravené
Výnosy z poistných služieb		42 086	39 102
Náklady na poistné služby		-37 826	-39 166
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv		-482	1 839
Výsledok za poistné služby	5.16	3 777	1 774
Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery		1 655	2 001
Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL		1 849	893
Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií		4 523	-13 996
Čisté straty zo zníženia hodnoty		-216	-578
Čistý investičný výsledok	5.17	7 811	-11 679
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv		-7 650	21 633
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv		218	-988
Čistý finančný výsledok z poistenia	5.17	-7 432	20 645
Ostatné výnosy	5.18	126	714
Ostatné náklady	5.18	-7 168	-6 134
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-2 886	5 320
Daň z príjmov	5.19	471	-1 486
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-2 415	3 834
Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výsledku hospodárenia			
Čistý zisk (strata) z FVOCI investícií	5.17	578	0
Odložená daň		-121	0
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení		457	0
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		-1 958	3 834

VÝKAZ O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálová rezerva	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
Vlastné imanie 31. decembra 2021, pred úpravou ¹²	12 419	306	2 492	22 165	0	37 382
Vplyv prvotnej aplikácie IFRS 17	0	0	0	8	0	8
Upravené vlastné imanie k 1. januáru 2022 ²³	12 419	306	2 492	22 173	0	37 390
Upravený výsledok hospodárenia 2022 ²³	0	0	0	3 834	0	3 834
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie 2022	0	0	0	3 834	0	3 834
Upravené vlastné imanie k 31. decembru 2022 ²³	12 419	306	2 492	26 007	0	41 224
Vlastné imanie 31. decembra 2022, pred úpravou ¹²	12 419	306	2 492	22 748	0	37 965
Vplyv prvotnej aplikácie IFRS 17	0	0	0	3 259	0	3 259
Vplyv prvotnej aplikácie IFRS 9	0	0	0	1 375	-1 904	-529
Upravené vlastné imanie k 1. januáru 2023 ³⁴	12 419	306	2 492	27 382	-1 904	40 695
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2023	0	0	0	-2 415	0	-2 415
Ostatné súčasti komplexného výsledku 2023	0	0	0	0	457	457
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie 2023	0	0	0	-2 415	457	-1 958
Vlastné imanie 31. decembra 2023	12 419	306	2 492	24 967	-1 447	38 737

¹ IFRS 4 aplikované

² IAS 39 aplikované

³ IFRS 17 aplikované

⁴ IFRS 9 aplikované

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Nepriama metóda		Za rok končiaci 31. decembra 2023	Za rok končiaci 31. decembra 2022 upravené
v tis. EUR	Pozn.		
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-2 886	5 320
Odpisy budov, zariadení a aktív z práva používať majetok	5.7	762	211
Amortizácia nehmotného majetku	5.8	621	844
Zisky/straty z predaja pozemkov, budov a zariadení a majetku držaného za účelom predaja	5.18	-45	-549
Straty z odúčtovania nehmotného majetku	5.8	379	354
Úrokový výnos z finančných investícií	5.17	-3 504	-2 894
Ostatné nepeňažné zmeny		23	47
Zmena v stave:			
Finančných investícií (okrem poskytnutých úverov)	5.2	-2 897	2 668
Pohľadávok	5.3	-196	-49
Aktív a pasív zo zaistných zmlúv	5.6	-1 178	-1 822
Nákladov budúcich období a ostatného majetku	5.9	-241	-15
Závazkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	5.12	-1 141	537
Krátkodobých zamestnaneckých požitkov	5.13	58	-48
Aktív a pasív z poistných zmlúv	5.5	7 168	-15 121
Rezerv	5.15	362	42
Prijaté úroky z finančných investícií		3 398	2 845
Zaplatená daň z príjmu		-1 269	-1 138
Čisté peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť		-585	-8 768
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup budov a zariadení	5.7	-236	-1 696
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení a majetku držaného za účelom predaja		187	5 246
Nákup nehmotného majetku	5.8	-684	-902
Splátky poskytnutých úverov	5.2	5	1 699
Čisté peňažné toky z/ použité na investičnú činnosť		-728	4 347
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Lízingové splátky		-368	-43
Zaplatené úroky z lízingu		-67	-6
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-435	-49
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	5.1	3 827	8 297
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		2 079	3 827
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-1 748	-4 470

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B).

Do 17. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s. Spoločnosť sa v decembri 2022 presťahovala a má nové sídlo.

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Digital Park
Einsteinova 21
851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka
IČO: 31 383 408
IČ DPH: SK7120001559

Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995. Hlavné činnosti Spoločnosti sa opisujú v nasledujúcom bode č. 1.2 poznámok.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“.

Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- poisťovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení podľa § 4 ods. 1 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej „zákon o poisťovníctve“);
- zaisťovacia činnosť pre poistný druh neživotného poistenia; a
- finančné sprostredkovanie podľa zákona č. 186/2009 Z.z. o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov ako viazaný finančný agent v sektore prijímania vkladov a v sektore poskytovania úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov.

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 22 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2023 (aj k 31. decembru 2022) je nasledovná:

	Podiel na základnom imaní v EUR	v %	Hlasovacie práva v %
Akcionári			
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	12 418 766	99,99973	99,99973
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava, Slovenská republika	34	0,00027	0,00027
Spolu	12 418 800	100,00000	100,00000

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 34 EUR a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 33 194 EUR. Každá akcia s nominálnou hodnotou 34 EUR predstavuje jeden hlas a každá akcia s nominálnou hodnotou 33 194 EUR predstavuje tisíc hlasov. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava vlastní 1 ks akcie v nominálnej hodnote 34 EUR. Ostatné akcie vlastní Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko.

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2023 a v roku 2022 nasledovné:

2023

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Marian Hrotka, PhD.

Členovia: Dr. Klaus Wöhry
 Mag. Christian Sollinger, CIIA
 Mgr. Peter Rusnák (od 1. augusta 2023)

Dozorná rada

Predseda: Mag. Gregor Hofstätter-Pobst
 (od 1. júna 2023)
 Mag. Gerald Hasler
 (do 30. apríla 2023)

Podpredseda: Dr. Susanne Riess-Hahn

Členovia: Mag. Christine Sumper-Billinger
 Mag. Christian Wilhelm Zettl
 (od 1. mája 2023)
 Mag. Gregor Hofstätter-Pobst
 (do 31. mája 2023)
 Andreas Senjak, MBA, CIIA
 (do 20. októbra 2023)

2022

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Marian Hrotka, PhD.

Členovia: Dr. Klaus Wöhry
 Mag. Christian Sollinger, CIIA

Dozorná rada

Predseda: Mag. Gerald Hasler

Podpredseda: Dr. Susanne Riess-Hahn

Členovia: Mag. Gregor Hofstätter-Pobst
 (od 20. mája 2022)
 Mag. Christine Sumper-Billinger
 Andreas Senjak, MBA, CIIA
 Roman Andersch
 (do 19. mája 2022)

Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne.

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť a materská spoločnosť Wüstenrot Versicherungs-AG sú zahrňované do koncernovej závierky Wüstenrot Wohnungswirtschaft, reg. Gen. M.b.H., Salzburg. Konsolidovaná účtovná závierka bude po jej zostavení k dispozícii v sídle materskej spoločnosti a na Krajskom súde Salzburg, Rudolfsplatz 2, Salzburg, Rakúsko. Konečnou materskou spoločnosťou Wüstenrot poisťovne, a.s. je Wüstenrot Wohnungswirtschaft, reg.Gen.m.b.H, Alpenstrasse 70, Salzburg, Rakúsko, ktorá je zároveň aj spoločnosťou s konečným rozhodovacím a kontrolným právom.

1.6 Počet zamestnancov

	k 31.12.2023	k 31.12.2022
Počet zamestnancov celkom	245	258
- z toho počet radiacich pracovníkov	17	16
	2023	2022
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku*	201	194

* Priemerný prepočítaný počet zamestnancov je vypočítaný na základe dĺžky pracovných úväzkov.

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2023 (ďalej v texte „účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Táto účtovná závierka bola vypracovaná ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a odsek 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

1.8 Zoznam skratiek a výrazov

Skratka	Anglický výraz	Slovenský výraz
AC	Amortized Cost	Amortizovaná hodnota
ALCO	Assets and Liabilities Management Committee	Výbor pre riadenie aktív a pasív
BBA	Building Blocks Approach (also known as GMM, the General Measurement Model)	Všeobecný model
BoD	Board of Directors	Predstavenstvo
CSM	Contractual Service Margin	Zmluvná servisná marža
DPF	Discretionary participation features	Podiely na prebytku
EAD	Exposure at Default	Expozícia pri zlyhaní
ECL	Expected Credit Loss	Očakávaná kreditná strata
FCF	Future Cash Flows	Budúce peňažné toky
FVOCI	Fair Value Through Other Comprehensive Income	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku
FVTPL	Fair Value Through Profit or Loss	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát
GAP	Guaranteed Asset Protection	Zaručená ochrana majetku.
HTM	Held to Maturity	Držané do splatnosti
L&R	Loans and Receivables	Úvery a pohľadávky
LGD	Loss Given Default	Strata pri zlyhaní
LIC	Liability for Incurred Claims	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí
LRC	Liability for Remaining Coverage	Závazky na zostávajúce krytie
MOD	Motor Own Damage	Havarijné poistenie
MTPL	Motor Third Party Liability	PZP – povinné zmluvné poistenie
OCI	Other Comprehensive Income	Ostatné súčasti komplexného výsledku / Iný komplexný výsledok
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment	Vlastné posúdenie rizika a solventnosti
PAA	Premium Allocation Approach	Metóda alokácie poistného
PD	Probability of Default	Pravdepodobnosť zlyhania
PPE	Property, Plant and Equipment	Pozemky, budovy a zariadenia
PL	Profit or Loss	Výkaz ziskov a strát
SICR	Significant Increase in Credit Risk	Významné zvýšenie kreditného rizika
SKP	The Bureau of Slovak Insurers	Slovenská kancelária poisťovateľov
SPPI	Solely Payments of Principal and Interest	Výlučne platby istiny a úroku
VFA	Variable Fee Approach	Metóda premenlivého poplatku

2 ZHRNUTIE MATERIÁLNYCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Hlavné účtovné zásady použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky sa popisujú v nasledujúcich častiach. Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady sa uplatňovali konzistentne vo všetkých prezentovaných rokoch, ak nie je uvedené inak.

2.1 Základ prezentácie

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2023.

2.1.1. Vydané štandardy, interpretácie alebo novely, ktoré spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2023

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval účtovným jednotkám účtovať o poistných zmluvách podľa existujúcich účtovných zásad a metód. Pre investorov bolo preto ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na princípoch založený, štandard pre účtovanie všetkých typov poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa má. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení), ktorá zohľadňuje existujúce riziká, a ktorá využíva všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení, ktoré vychádzajú z podložných trhových informácií; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku predstavujúcu nezaslúžený zisk pre danú skupinu poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas obdobia poskytovania poistného krytia a ako sa krytie rizika postupne znižuje. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, účtovná jednotka vykáže stratu okamžite.

Spoločnosť aplikovala tento štandard v účtovnom období začínajúcom 1. januára 2023 a retrospektívne vo finančnom roku končiacom 31. decembra 2022. Ďalšie podrobnosti sú uvedené v časti 2.2.1.

Novela IFRS 17 a IFRS 4 (vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu. Obsahuje nasledujúce zmeny:

- **Dátum účinnosti:** Dátum účinnosti IFRS 17 (vrátane novely) bol posunutý o dva roky a je účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Rovnako bol posunutý aj dátum ukončenia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 v IFRS 4 na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
- **Očakávaná návratnosť obstarávacích nákladov:** Účtovné jednotky sú povinné alokovať časť výdavkov na obstaranie zmlúv na očakávané predĺženie zmlúv a vykazovať ich ako aktívum dovtedy, kým sa platnosť týchto zmlúv nepredĺži. Účtovné jednotky sú povinné posúdiť návratnosť takéhoto aktíva ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a zverejniť požadované údaje v poznámkach k účtovnej závierke.
- **Zmluvná marža za poskytovanú službu, pripadajúca na investičné služby:** Jednotky krytia by mali byť stanovené tak, aby brali do úvahy množstvo výhod a zároveň očakávané obdobie ako poistného krytia tak aj investičných služieb pre zmluvy založené na modely s variabilnými poplatkami a pre ďalšie zmluvy so „službou návratnosti investícií“, vykazovanými podľa všeobecného modelu. Náklady súvisiace s investičnými službami by sa mali zahrnúť do hospodárskeho výsledku v rámci obdobia trvania poistnej zmluvy, a to v rozsahu, v akom účtovná jednotka vykonáva tieto činnosti na zvýšenie úžitkov z poistného krytia pre poistníka.
- **Pasívne zaistené zmluvy - zabezpečenie strát:** Ak účtovná jednotka vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej

skupiny poistných zmlúv alebo po dodatočnom pridaní nevýhodných zmlúv do tejto skupiny, účtovná jednotka by mala upraviť zmluvnú maržu za poskytovanú službu pre súvisiacu skupinu zaistných zmlúv a vykázať zisk z týchto zaistných zmlúv. Výška straty zabezpečenej zaistnou zmluvou sa stanoví vynásobením straty vykázanej z uzavretých poistných zmlúv a percentuálneho podielu výšky plnení z týchto poistných zmlúv, ktoré účtovná jednotka očakáva späťne získať na základe podmienok zaistnej zmluvy. Táto požiadavka sa uplatňuje iba v prípade, ak je zaistná zmluva vykázaná pred alebo súčasne so stratou vykazanou zo súvisiacich poistných zmlúv.

- *Ďalšie zmeny a doplnenia:* Medzi ďalšie zmeny a doplnenia patrí vylúčenie z rozsahu pôsobnosti pre niektoré zmluvy o kreditných kartách a niektoré úverové zmluvy; prezentácia poistných zmluvných aktív a záväzkov vo výkaze o finančnej situácii na úrovni portfólií namiesto skupín; využitie opcie na zmiernenie rizika pri znižovaní finančných rizík pomocou zaistných zmlúv a nederivátových finančných nástrojov v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok; možnosť zmeny účtovnej politiky týkajúcej sa odhadov pri aplikácii IFRS 17, zverejnenej v predchádzajúcich priebežných účtovných závierkach; zahrnutie platieb a príjmov z dane z príjmu, ktoré sú osobitne vyúčtované poisťovníkovi podľa podmienok poistnej zmluvy, do peňažných tokov z plnení a vybrané zjednodušenia pri prechode a ďalšie menšie zmeny a doplnenia.

Spoločnosť aplikovala tento štandard v účtovnom období začínajúcom 1. januára 2023 a retrospektívne vo finančnom roku končiacom 31. decembra 2022. Ďalšie podrobnosti sú uvedené v časti 2.2.1.

Možnosť pre poisťovateľov pri aplikácii IFRS 17 – Novela IFRS 17 (vydaná 9. decembra 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Úprava podmienok prechodu na IFRS 17 poskytuje poisťovateľom možnosť zameranú na zlepšenie užitočnosti informácií pre investorov pri prvotnej aplikácii IFRS 17. Novela sa týka iba prechodu poisťovateľov na IFRS 17 a neovplyvňuje žiadne ďalšie požiadavky tohto štandardu. Prechodné ustanovenia v IFRS 17 a IFRS 9 sa uplatňujú k rôznym dátumom a budú mať za následok nasledovné jednorazové rozdiely v klasifikácii pre informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 17: účtovný nesúlady medzi záväzkami z poistných zmlúv, ktoré sú oceňované v súčasnej hodnote a súvisiacimi finančnými aktívami, oceňovanými v amortizovanej hodnote; a ak sa účtovná jednotka rozhodne zmeniť informácie v porovnávacom období pri prvotnej aplikácii IFRS 9, rozdiely v klasifikácii medzi finančnými aktívami, ktoré boli odúčtované v porovnávacom období (na ktoré sa nebude vzťahovať IFRS 9) a inými finančnými aktívami (na ktoré sa bude vzťahovať IFRS 9). Novela pomôže poisťovníam odstrániť tieto dočasné účtovné nesúlady, keďže budú mať možnosť zmeniť klasifikáciu finančných aktív v porovnávacom období, a tým zlepšiť užitočnosť informácií v porovnávacom období pre investorov. Pri prvotnej aplikácii IFRS 17 budú mať účtovné jednotky možnosť zverejniť informácie ohľadom finančných aktív v porovnávacom období použitím klasifikačného prekrytia v prípade, že účtovná jednotka na tieto aktíva neaplikovala retrospektívnu zmenu IFRS 9 údajov za minulé obdobie. Možnosť pri prechode na IFRS 17 bude k dispozícii pre každý finančný nástroj samostatne; umožní účtovnej jednotke zverejniť informácie v porovnávacom období tak, ako keby sa na dané finančné aktíva uplatnili požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9, ale nevyžaduje od účtovnej jednotky, aby uplatnila požiadavky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9; a vyžaduje, aby účtovná jednotka, ktorá aplikuje klasifikačné prekrytie na finančné aktívum, použila na stanovenie očakávanej klasifikácie finančného aktíva podľa IFRS 9 primerané a preukázateľné informácie dostupné k dátumu prvotnej aplikácie IFRS 9.

Spoločnosť uplatnila možnosť pri prechode na IFRS 17 na uplatnenie klasifikačného prekrytia pre finančné investície, pri ktorých Spoločnosť neupravila porovnávacie hodnoty, v účtovnom období začínajúcom 1. januára 2023.

Novela IAS 1 a IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IAS 1 bol novelizovaný s cieľom, aby od účtovných jednotiek vyžadoval zverejnenia len podstatných informácií o ich účtovných zásadách a metódach namiesto zverejnenia významných účtovných zásad a metód. Novela obsahuje definíciu podstatných informácií o účtovaných zásadách a metódach. Taktiež vysvetľuje, že sa očakáva, že informácia o účtovnej zásade či metóde je podstatná ak bez jej uvedenia by používatelia účtovnej závierky neboli schopní porozumieť iným podstatným informáciám v účtovnej zá-

vierke. Novela poskytuje príklady informácií o účtovných zásadách a metódach, ktoré sa pravdepodobne budú považovať za podstatné v kontexte účtovnej závierky danej účtovnej jednotky. Novela ďalej objasňuje, že nepodstatné informácie o účtovných zásadách a metódach nie je potrebné v účtovnej závierke uvádzať. Ak sa ich účtovná jednotka rozhodne uviesť, nemali by mať vplyv na zrozumiteľnosť ostatných podstatných informácií o účtovných zásadách a metódach. Na podporu tejto novely bolo tiež novelizované IFRS metodické usmernenie 2: Zverejnenia účtovných zásad a metód, ktoré napomáha aplikovať koncept významnosti pri zverejňovaní účtovných zásad a metód.

Spoločnosť posúdila tieto dodatky, a následne bola účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2023 zodpovedajúcim spôsobom upravená.

Novela IAS 8 - Definícia účtovných odhadov (vydaná 12. februára 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 8 vysvetľuje, ako by mali účtovné jednotky rozlišovať zmeny v účtovných zásadách a metódach od zmien v účtovných odhadoch.

Spoločnosť posúdila tieto dodatky, ktoré následne nemali žiadny významný dopad na účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

Odložená daň k aktívam a záväzkom z jednej transakcie – Novela IAS 12 (vydaná 7. mája 2021 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela IAS 12 upravuje, ako účtovať odloženú daň z transakcií, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky. Za určitých okolností majú účtovné jednotky výnimku z vykazovania odloženej dane pri prvotnom vykázaní majetku alebo záväzkov. Predtým nebolo zrejmé, či sa výnimka vzťahuje na transakcie, ako sú líziny a záväzky spojené s vyradením z prevádzky, teda transakcie, pri ktorých sa súčasne vykazujú majetok aj záväzok. Novela objasňuje, že výnimka sa na tieto prípady neuplatňuje a účtovné jednotky sú povinné vykázať odloženú daň. Novela vyžaduje, aby účtovné jednotky vykázali odloženú daň z transakcií, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakej hodnote zdaniteľných a odpočítateľných dočasných rozdielov.

Tieto objasňujúce dodatky nemajú významný vplyv na predtým aplikované účtovné zásady Spoločnosti.

Novela IAS 12 Dane z príjmov: Medzinárodná daňová reforma – modelové pravidlá druhého piliera (vydaná 23. mája 2023). V máji 2023 vydala IASB limitovanú novelu IAS 12, Dane z príjmov. Táto novela reagovala na nadchádzajúcu implementáciu Modelových pravidiel druhého piliera, ktoré vydala Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) v dôsledku medzinárodnej daňovej reformy. Novela poskytuje dočasnú výnimku z účtovania a zverejňovania odloženej dane, vyplývajúcej z platného alebo takmer uzákoneného daňového predpisu, ktorý implementuje Modelové pravidlá druhého piliera. V súlade s IASB dátumom účinnosti môžu účtovné jednotky uplatniť výnimku okamžite. Nové požiadavky na zverejnenie sa vyžadujú pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr. Spoločnosť posúdila tieto dodatky, ktoré nemali žiadny významný vplyv na účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

2.1.2. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2024 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

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

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

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

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

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie vo finančných výkazoch (vydané 9. apríla 2024 a účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2027). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie vo finančných výkazoch, so zameraním na aktualizácie výkazu ziskov a strát. Kľúčové nové koncepty zavedené v IFRS 18 sa týkajú:

- štruktúry výkazu ziskov a strát;
- požadovaných zverejnení vo finančných výkazoch pre určité ukazovatele výkonnosti zisku alebo straty, ktoré sú vykazované mimo finančných výkazov entity (teda ukazovatele výkonnosti definované manažmentom); a
- vylepšených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa uplatňujú na primárne finančné výkazy a poznámky všeobecne.

IFRS 18 nahradí IAS 1; mnohé z existujúcich princípov v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na uznanie alebo meranie položiek vo finančných výkazoch, ale môže zmeniť to, čo entita vykazuje ako svoj 'prevádzkový zisk alebo stratu'. IFRS 18 sa bude uplatňovať na vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2027 a tiež sa bude vzťahovať na porovnateľné informácie. Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv tohto štandardu.

2.2 Zmeny v účtovných zásadách

2.2.1. IFRS 17 – Poistné zmluvy

Spoločnosť prvýkrát aplikovala IFRS 17 od 1. januára 2023 so spätnou aplikáciou za rok končiaci sa 31. decembra 2022. Tento štandard zaviedol významné zmeny do účtovania poistných a zaistných zmlúv a má významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. Spoločnosť upravila porovnávacie informácie za finančný rok 2022 podľa IFRS 17. Ďalšie informácie o sumách stanovených pri prechode na IFRS 17, ako aj použitých metódach a použitých úsudkoch sú uvedené v Poznámke 3.2.

2.2.2. IFRS 9 – Finančné nástroje

Spoločnosť aplikovala IFRS 9 prvýkrát od 1. januára 2023. To viedlo k zmenám v účtovných zásadách týkajúcich sa klasifikácie, oceňovania a prezentácie finančného majetku a finančných záväzkov, ako aj k zmenám v účtovných zásadách týkajúcich sa zníženia hodnoty.

Ako to povoľuje IFRS 9, Spoločnosť neprehodnotila údaje za porovnávacie obdobie 2022. Spätný vplyv aplikácie IFRS 9 bol zaúčtovaný prostredníctvom úprav počiatočných stavov príslušných pozícií vo vlastnom imaní k 1. januáru 2023. Z uvedeného dôvodu boli požiadavky IFRS 7 – *Finančné nástroje: Zverejňovanie* – aplikované len na bežné obdobie. Zverejnenia za porovnávacie obdobie zodpovedajú zverejneniam v predchádzajúcom roku.

Podrobnosti o konkrétnych účtovných zásadách podľa IFRS 9 aplikovaných na bežné obdobie sú uvedené v Poznámke 2.6.1. Podrobnosti o účtovných zásadách platných pred 1. januárom 2023 použitých na prípravu porovnávacích informácií podľa IAS 39 sú uvedené v poznámke 2.6.2.

Celkový dopad prvotnej aplikácie IFRS 9 na vlastné imanie po zdanení predstavoval stratu 529 tis. EUR.

Vplyv prechodu na IFRS 9 na Nerozdelený zisk a Oceňovacie rozdiely (OCI) vo vlastnom imaní je nasledovný:

	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely
Konečný stav podľa IAS 39 (31. december 2022), pred úpravou	22 748	0
IFRS 9: Reklasifikácia dlhových cenných papierov:		
z FVTPL do FVOCI	1 061	-1 061
z HTM do FVOCI		-1 067
z FVTPL do AC	2 574	
z HTM do FVTPL	-2 161	
IFRS 9: Vykázanie ECL	-56	
IFRS 9: Odložená daň	-43	224
IFRS 17: Vplyv prvotnej aplikácie	3 205	
IFRS 17: Odložená daň	54	
Počiatočný stav podľa IFRS 9 (1. január 2023), upravené	27 382	-1 904

Rekonsiliácie účtovných hodnôt z prechodu z IAS 39 na IFRS 9

(a) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Ku dňu prechodu boli všetky položky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov preklasifikované z kategórie oceňovania L&R podľa IAS 39 (Úvery a pohľadávky) do oceňovacej kategórie AC podľa IFRS 9 (v amortizovanej hodnote). Spoločnosť vykázala k 1. januáru 2023 očakávané kreditné straty (ECL) k týmto položkám vo výške 3 tis. EUR.

(b) Finančné investície

Rekonsiliácia účtovných hodnôt podľa IAS 39 k 31. decembru 2022 a účtovných hodnôt vykázaných podľa IFRS 9 k 1. januáru 2023 je v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	Oceňovacia kategória		IAS 39 účtovná hodnota 31. december 2022	Dopad			IFRS 9 účtovná hodnota 1. január 2023
	IAS 39	IFRS 9		Reklasifikácia	ECL	Precenenie	
Fin. investície v amortizovanej hodnote (AC)							
Dlhové cenné papiere	HTM	AC	33 683		-34		33 649
		FVOCI	5 975	-5 975			-
		FVTPL (určené)	48 230	-48 230			-
	FVTPL (určené)	AC	-	16 542	-11	2 574	19 105 (A)
Úvery a pôžičky	L&R	AC	55		-1		54
AC spolu			87 943	-37 663	-46	2 574	52 808
Fin. investície oceňované vo FVOCI							
Dlhové cenné papiere	FVTPL (určené)	FVOCI	-	5 950	-3		5 947 (B)
	HTM		-	5 975	-5	-1 067	4 903
FVOCI spolu			-	11 925	-8	-1 067	10 850
Fin. investície oceňované vo FVTPL							
Dlhové cenné papiere	FVTPL (určené)	FVTPL (určené)	18 415				18 415
	FVTPL (určené)	FVOCI	5 950	-5 950			-
	FVTPL (určené)	AC	16 542	-16 542			-
	HTM	FVTPL (určené)	-	48 230		-2 161	46 069
Podielové fondy	FVTPL (povinne)	FVTPL (povinne)	12 093				12 093
Podkladové aktíva ku zmluvám podľa VFA	FVTPL (povinne)	FVTPL (povinne)	26 791				26 791
FVTPL spolu			79 791	25 738	-	-2 161	103 368
Finančné investície spolu			167 734	0	-53	-654	167 027

- (A) Spoločnosť reklasifikovala k 1. januáru 2023 časť dlhových cenných papierov z FVTPL (určené) portfólia do AC. Reálna hodnota nástrojov z tohto portfólia, ktoré Spoločnosť ešte držala k 31. decembru 2023, bola 17 366 tis. EUR. Ak by tieto cenné papiere boli naďalej účtované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, Spoločnosť by v roku 2023 dosiahla účtovný zisk z precenenia týchto aktív vo výške 794 tis. EUR. Vážená priemerná efektívna úroková sadzba určená v deň prvotnej aplikácie IFRS 9 bola 2,35 %. Úrokový výnos z týchto finančných aktív v roku 2023 bol 449 tis. EUR.
- (B) Spoločnosť reklasifikovala k 1. januáru 2023 časť dlhových cenných papierov z FVTPL (určené) portfólia do FVOCI. Ak by tieto cenné papiere boli naďalej účtované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, Spoločnosť by v roku 2023 dosiahla účtovný zisk z precenenia týchto aktív vo výške 361 tis. EUR. Vážená priemerná efektívna úroková sadzba určená v deň prvotnej aplikácie IFRS 9 bola 0,71 %. Úrokový výnos z týchto finančných aktív v roku 2023 bol 42 tis. EUR.

Všetky vyššie uvedené dlhové cenné papiere obsahujú zmluvné podmienky vedúce k platbám pozostávajúcim výlučne z platieb istiny a úroku prislúchajúceho k neuhradenej istine, t.j. spĺňajú podmienky SPPI testu.

Najvýznamnejšie dôvody reklasifikácie a precenenia dlhových cenných papierov boli:

- Reklasifikácia z FVTPL (určené) do AC kategórie: Po vyhodnotení obchodného modelu pre dlhové cenné papiere Spoločnosť identifikovala také, pre ktoré bola doterajšia prax držať ich do splatnosti s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky. V dôsledku toho boli niektoré dlhové cenné papiere, predtým určené ako FVTPL, reklasifikované do kategórie v amortizovanej hodnote (AC).
- Reklasifikácia z HTM do FVTPL (určené) kategórie: Spoločnosť sa rozhodla určiť niektoré dlhové cenné papiere ako FVTPL, a to s cieľom výrazne znížiť účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol vo výkaze ziskov a strát, keďže celý dopad zmien diskontných sadzieb pri oceňovaní záväzkov z poistných zmlúv sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.
- Reklasifikácia z HTM/FVTPL (určené) do FVOCI kategórie: Po vyhodnotení obchodného modelu pre dlhové cenné papiere Spoločnosť identifikovala také, pri ktorých bolo doterajšou praxou držať ich do splatnosti s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, resp. ich použitie na zníženie účtovného nesúladu. Po prehodnotení sa ukázalo, že niektoré nástroje najlepšie zodpovedajú cieľu kategórie inkasovania zmluvných peňažných tokov a ich predaja.

K 31. decembru 2022 boli všetky finančné investície do podielových fondov oceňované v FVTPL. Od 1. januára 2023 nenastali žiadne zmeny v ich oceňovaní.

Vykázaná pôžička spĺňa podmienky SPPI testu a je ocenená v amortizovanej hodnote.

(c) Rekonsiliácia opravnej položky podľa IAS 39 k 31. decembru 2022 a ECL položky k 1. januáru 2023

Rekonsiliácia opravnej položky podľa IAS 39 a opravnej položky z očakávaných úverových strát (ECL) podľa IFRS 9 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	Oceňovacia kategória		Opravné položky podľa IAS 39 k 31. decembru 2022	Precenenie	ECL podľa IFRS 9 k 1. januáru 2023
	IAS 39	IFRS 9			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty spolu	L&R	AC	-	3	3
Dlhové cenné papiere	HTM	AC	-	34	34
	FVTPL (určené)	AC	-	11	11
	FVTPL (určené)	FVOCI	-	3	3
	HTM	FVOCI	-	5	5
	HTM	FVTPL (určené)	210	-210	0
Úvery a pôžičky	L&R	AC	-	1	1
Finančné investície spolu			210	-157	53

Ďalšie informácie o účtovných zásadách týkajúcich sa opravnej položky z očakávaných úverových strát (ECL) podľa IFRS 9 sa nachádzajú v Pozn. 4.3.1.

2.3 Východiská zostavenia účtovnej závierky

Účtovná závierka je zostavená na základe historických cien okrem investícií v nehnuteľnostiach a finančných nástrojov účtovaných cez výkaz ziskov a strát, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje použitie odhadov a predpokladov. Od vedenia Spoločnosti sa navyše požaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad bol použitý vlastný úsudok. Odhady a súvisiace predpoklady vychádzajú z historických skúseností a rôznych iných faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Oblasti, ktoré zahŕňajú vyššiu mieru úsudku alebo zložitosti, resp. oblasti, kde sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sa uvádzajú v bode č. 3 poznámok.

Účtovná závierka je zostavená v eurách a hodnoty sú vykázané s presnosťou na tisíce, pokiaľ sa neuvádza inak.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 23. júna 2023.

2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka Spoločnosti je euro (EUR).

Monetárny finančný majetok a finančné záväzky denominované v cudzej mene Spoločnosť prepočítava na menu EUR a vykazuje v účtovnej závierke kurzom publikovaným Európskou centrálnou bankou (ECB) platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (ďalej aj „dátum súvahy“). Výnosy a náklady v cudzej mene sa vykazujú prepočítané na menu EUR kurzom publikovaným ECB platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Nemonetárny majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažný majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

2.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú vklady splatné na požiadanie. Ocenené sú umorovanou hodnotou, upravenou o prípadnú opravnú položku na stratu.

2.6 Finančné investície

2.6.1. Finančné investície podľa IFRS 9

Spoločnosť od 1. januára 2023 zaraďuje finančné investície do týchto kategórií:

- Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC),
- Finančné investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát (FVTPL),
- Finančné investície v reálnej hodnote zúčtované cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI),

ktoré nahradili kategórie IAS 39 (finančné investície držané do splatnosti, finančné investície k dispozícii na predaj, finančné investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky).

Klasifikácia finančných investícií podľa IFRS 9 je založená na obchodnom modeli, v ktorom sú finančné investície riadené, a na ich zmluvných charakteristikách peňažných tokov. Podľa IFRS 9 sa finančná investícia oceňuje v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe tieto podmienky a finančné aktívum nie je určené ako oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL):

- finančná investícia je držaná v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať finančné investície na získanie zmluvných peňažných tokov; a
- k stanoveným dátumom zmluvné podmienky finančnej investície povedú k peňažným tokom, ktoré sú výlučne platbami istiny a úroku z nesplatennej sumy istiny.

Finančná investícia sa oceňuje reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI), ak sú splnené obe nasledujúce podmienky a finančná investícia nie je určená ako finančné aktívum oceňované v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)

- finančná investícia je držaná v rámci obchodného modelu, ktorého cieľ sa dosahuje inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančných investícií; a
- k stanoveným dátumom zmluvné podmienky finančnej investície povedú k peňažným tokom, ktoré sú výhradne platbami istiny a úroku z nesplatennej sumy istiny.

Všetky ostatné finančné investície, ktoré nie sú klasifikované ako oceňované v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, ako je opísané vyššie, sa oceňujú v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

Okrem toho môže Spoločnosť pri prvotnom vykázaní neodvolateľne určiť finančnú investíciu, ktorá spĺňa požiadavky na oceňovanie v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI, ako oceňovanú vo FVTPL, ak to eliminuje alebo významne znižuje účtovný nesúlاد, ktorý by inak vznikol.

Po vykonaní analýzy finančných investícií a pri zohľadnení obchodnej stratégie spoločnosti, spôsobu riadenia a merania výkonnosti finančných investícií, rizík, ktoré ovplyvňujú výkonnosť portfólia a spôsobu riadenia týchto rizík, boli identifikované nasledovné obchodné modely k 1. januáru 2023:

- a) Model *Držať s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky* – finančné investície sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov pre nasledovné portfóliá: Úvery a pôžičky, Investície na finančnom trhu B1 a ostatné finančné aktíva;
- b) Model *Držať za účelom inkasa a predaja* – zahŕňa Investície na finančnom trhu B2; a
- c) Iné.

Všetky vyššie uvedené finančné aktíva, okrem podielových fondov, obsahujú zmluvné podmienky vedúce k platbám, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úroku z nesplatennej istiny.

V prípade finančného aktíva alebo finančného záväzku, ktorý nie je vo FVTPL, Spoločnosť pri prvotnom vykázaní oceňuje finančnú investíciu v jej reálnej hodnote plus alebo mínus transakčné náklady priamo súvisiace s akvizíciou alebo výdaním finančnej investície, ako sú poplatky a provízie maklérom, poradcom a domácim burzám.

Transakčné náklady finančného majetku vykazovaného vo FVTPL sa účtujú do nákladov hneď po prvotnom vykázaní. Opravná položka na očakávanú úverovú stratu (ECL) sa vykazuje pre finančné investície ocenené v AC a investície ocenené vo FVOCI.

Na základe zdokumentovanej stratégie riadenia rizík a v súlade so svojou investičnou stratégiou Spoločnosť klasifikuje do FVTPL predovšetkým dlhové cenné papiere a podielové fondy portfólia, ktorých výkonnosť je sledovaná na základe vývoja reálnej hodnoty. Finančné investície sú klasifikované týmto spôsobom na základe rozhodnutia subjektu. Sú riadené a ich výkonnosť sa meria na základe reálnej hodnoty v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík alebo investičnou stratégiou. Informácie sa poskytujú interne kľúčovým riadiacim pracovníkom účtovnej jednotky.

Stanovenie reálnej hodnoty

Reálna hodnota je suma, ktorá by bola prijatá za predaj aktíva alebo zaplatená za prevod záväzku v riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Spoločnosť určuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien takéhoto finančného nástroja obchodovaného na aktívnom trhu, ak sú takéto ceny dostupné. Trh sa považuje za aktívny, ak sú kótované ceny bežne dostupné a predstavujú skutočné a pravidelné transakcie založené na bežných obchodných vzťahoch medzi nezávislými subjektmi.

Zvolená technika oceňovania využíva, pokiaľ je to možné, vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre spoločnosť, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zväžili pri stanovovaní ceny, a je v súlade so všeobecne uznávanými ekonomickými metodikami merania finančných nástrojov.

Reálne hodnoty finančných investícií a finančných záväzkov sa určujú takto:

Úroveň 1: oceňovanie reálnou hodnotou odvodenou od kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pre identický majetok alebo záväzky;

Úroveň 2: použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi – oceňovanie reálnou hodnotou odvodenou zo vstupov iných ako kótovaných cien zahrnutých v Úrovni 1, ktoré sú určené pre aktívum alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien);

Úroveň 3: použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi – oceňovanie reálnou hodnotou odvodené od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie o aktíve alebo záväzku, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pre cenné papiere obchodované na burze cenných papierov a na aktívnych trhoch), spoločnosť klasifikuje finančný nástroj podľa trhovej ceny do Úrovne 1.

Ak cenný papier nie je aktívne obchodovaný na burze cenných papierov alebo nie je zverejnený v rámci benchmarku slovenských štátnych dlhopisov (na www.mtsdata.com), Spoločnosť oceňuje cenný papier v reálnej hodnote odvodenej z iných ako kótovaných cien.

Prehľad finančných nástrojov vykazovaných v reálnej hodnote, v členení podľa úrovni reálnej hodnoty, je uvedený v časti 5.2 Poznámok.

Ak je cenný papier oceňovaný reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien – Úroveň 1 a cenný papier je vylúčený z obchodovania na burze cenných papierov a z benchmarku slovenských štátnych dlhopisov, spoločnosť prevedie cenný papier do Úrovne 2. Ak bol cenný papier prvotne primárne oceňovaný teoretickou cenou – Úroveň 2, Spoločnosť zmení zaradenie cenného papiera z Úrovne 2 na Úroveň 1 uskutočnením prvého obchodu na burze, zverejnením jeho ceny a následným aktívnym obchodovaním. Ak sa s cenným papierom v nasledujúcich dňoch neobchoduje a jeho cena nebude zverejnená, cenný papier sa presunie späť do Úrovne 2.

Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC)

Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC) sú aktíva, ktoré sú držané s cieľom inkasovať peňažné toky, ktoré predstavujú výlučne platby istiny a úroku z nesplatennej sumy istiny (obchodný model „Držať s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky“).

Tieto finančné investície sa oceňujú v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženej o prípadné opravné položky. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a nominálnou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémie a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémie sa účtujú cez výkaz ziskov a strát s použitím metódy efektívnej úrokovej miery počas obdobia, v ktorom Spoločnosť drží cenný papier. Účtovná hodnota týchto investícií je znížená o opravnú položku na očakávanú úverovú stratu („ECL“) vykázanú a ocenenú podľa popisu v Poznámke 4.3.1.

Finančné investície v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI)

Finančné investície, ktoré sú klasifikované v obchodnom modeli „Držať za účelom inkasa a predaja“, pričom peňažné toky z týchto aktív predstavujú výlučne platby istiny a úroku z nesplatennej sumy istiny, a ktoré nie sú určené ako FVTPL, sa oceňujú reálnou hodnotou zúčtovanou cez ostatný komplexný výsledok (OCI). Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty týchto investícií sa vykazujú v OCI. Straty zo zníženia hodnoty, úrokové výnosy a kurzové zisky alebo straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Keď je takéto finančné aktívum odúčtované, akumulovaný zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI sa reklasifikuje do výsledku hospodárenia a vyказuje sa v položke „Čistý výnos z dlhových cenných papierov oceňovaných FVOCI (pri predaji)“. Výnosové úroky z týchto finančných aktív sú zahrnuté v položke *Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery*.

Finančné investície v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)

Finančné investície klasifikované v portfóliu v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú prvotne vykázané a následne ocenené v reálnej hodnote. Precenenia sa vykazujú v rámci *Čistého investičného výsledku vo výkaze ziskov a strát*.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty (vrátane zmien výmenného kurzu) finančných investícií v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v položke *Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií za dané obdobie*, v ktorom vznikajú. Čistý úrokový výnos z týchto investícií je uvedený v položke *Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL*.

2.6.2. Finančné investície podľa IAS 39

V účtovnom období končiacom 31. decembra 2022 Spoločnosť zaraďovala svoje finančné investície do týchto kategórií: finančné investície držané do splatnosti, finančné investície k dispozícii na predaj, finančné investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát, úvery a pohľadávky. Zaradenie záviselo od účelu, na aký boli dané investície nadobudnuté.

Všetky finančné investície boli prvotne zaúčtované v reálnej hodnote. Reálna hodnota sa zvýšila o transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu alebo emisii finančnej investície, napríklad poplatky a provízie maklérom, poradcom, tuzemským burzám.

Po prvotnom účtovaní boli finančné investície určené na predaj a finančné investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát následne oceňované reálnou hodnotou bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri ich vyradení.

Finančné investície držané do splatnosti

Finančné investície držané do splatnosti sú nederivátový finančný majetok s pevne určenými alebo určiteľnými platbami a s pevným termínom splatnosti (okrem majetku spĺňajúceho definíciu úverov a pohľadávok), ktorý Spoločnosť plánuje a je schopná držať do splatnosti.

Finančné investície držané do splatnosti sa oceňujú v amortizovanej hodnote (angl. výraz: *amortised cost*) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a menovitou hodnotou sa časovo rozlišuje ako amortizovaný diskont alebo prémia a upravuje obstarávaciu cenu cenného papiera. Diskont a prémia sa zúčtováva cez výkaz ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas obdobia, kedy je uvedený cenný papier v držbe Spoločnosti. V prípade vzniku objektívneho dôkazu zníženia hodnoty je finančný majetok držaný do splatnosti ocenený zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery upravenej o identifikované zníženie hodnoty.

Finančné investície k dispozícii na predaj

Túto kategóriu Spoločnosť k 31. decembru 2022 nevyužívala.

Finančné investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát

Finančné investície zaradené v portfóliu v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát sa prvotne aj následne oceňujú v reálnej hodnote cez položku *Čistý investičný výsledok* vo výkaze ziskov a strát.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty (vrátane zmeny menového kurzu) finančných investícií zúčtovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v položke *Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií* vo výkaze ziskov a strát v období svojho vzniku. *Čistý úrokový výnos je vykázaný v položke Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL.*

Spoločnosť na základe zdokumentovanej stratégie riadenia rizík a v súlade so svojou investičnou stratégiou vykazuje v danom portfóliu najmä dlhové cenné papiere a podielové fondy, ktorých výkonnosť sleduje na základe vývoja reálnej hodnoty. Finančné investície boli takto klasifikované na základe rozhodnutia účtovnej jednotky a boli riadené a ich výkonnosť sa hodnotila na základe reálnej hodnoty v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík a investičnou stratégiou.

Úvery a pohľadávky

Úvery predstavujú nederivátový finančný majetok s fixnými alebo stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Úvery sú oceňované v amortizovanej hodnote (angl. výraz: amortised cost) s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, znížené o opravné položky.

Úrokové výnosy boli vypočítané pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a účtované cez výkaz ziskov a strát. Pohľadávky boli vykázané v obstarávacej cene, pričom Spoločnosť posudzovala ich prípadné zníženia hodnoty (bod č. 2.10.2 Poznámok).

2.7 Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy spolu s kumulovanými stratami z prípadného zníženia hodnoty (viď. bod č. 2.10.3 Poznámok). Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na obstaranie položiek.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov pre najvýznamnejšie položky.

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Budovy	40 rokov	Rovnomerne	2,5
Kancelárske stroje, prístroje a počítače, prijímače	2, 3, 4 roky	Rovnomerne	50; 33,3; 25
Technické zhodnotenie prenajatého majetku	6 rokov	Rovnomerne	16,7

2.8 Aktíva z práva používať majetok a lízingový záväzok

Podľa IFRS 16 je zmluva lízingom alebo obsahuje lízing, ak prevádza právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku na určité časové obdobie výmenou za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách štandard vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má užívacie právo a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum z práva používať majetok sa vykáže na začiatku lízingu a jeho počiatočná hodnota sa určí ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z lízingu a lízingových splátok uhradených pred alebo v deň začiatku lízingu.

V aktívach z práva používať majetok je vykazaný najmä prenajatý priestor v Digital Park, Bratislava. Doba lízingu použitia na výpočet lízingového záväzku predpokladá uplatnenie opcie na predĺženie nájmu, čím sa minimálna doba lízingu 3 rokov predĺži o ďalšie 3 roky. Aktíva z práva používať majetok Spoločnosť odpisuje počas 6 rokov.

Lízingové splátky sú diskontované pomocou prírastkovej úrokovej sadzby Spoločnosti.

2.9 Nehmotný majetok

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poisťný a účtovný softvér.

Drobný nehmotný majetok v obstarávacej cene do 300 EUR sa odpisuje k dátumu jeho zaradenia do používania.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza odhadovaná ekonomická životnosť, metódy odpisovania a sadzby odpisov pre najvýznamnejšie položky.

	Odhadovaná ekonomická životnosť	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Poisťný a účtovný softvér	10 rokov	Rovnomerne	10

2.10 Zníženie hodnoty majetku

2.10.1. Finančné aktíva podľa IFRS 9

Počnúc 1. januárom 2023 Spoločnosť na základe výhľadových informácií posudzuje očakávané kreditné straty (expected credit loss, ECL) spojené s jej finančnými investíciami oceňovaných v amortizovanej hodnote (AC) a v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI). Spoločnosť účtuje opravné položky na takéto straty ku každému súvahovému dňu. Meranie ECL odráža:

- nezaujatú a pravdepodobnosťou váženú sumu, ktorá sa určuje vyhodnotením rozsahu možných výsledkov;
- časovú hodnotu peňazí; a
- primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú dostupné bez neprímeraných nákladov alebo úsilia k dátumu vykazovania o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich hospodárskych podmienok.

Zníženie hodnoty z očakávanej kreditnej straty je prezentované v rámci *Čistého investičného výsledku* vo výkaze zisku a strát. Poznámka 4.3.1 poskytuje viac podrobností o tom, ako sa oceňuje očakávaná kreditná strata.

2.10.2. Finančné aktíva podľa IAS 39

Do 31. decembra 2022 Spoločnosť ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, posudzovala, či existujú objektívne dôkazy o znížení hodnoty finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného majetku alebo skupiny finančného majetku sa znížila a straty zo zníženia jeho hodnoty vznikli, iba ak existoval objektívny dôkaz o znížení

hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ktoré sa vyskytli po prvotnom vykázaní majetku („stratová udalosť“), pričom takáto stratová udalosť (alebo udalosti) mala dopad na odhad budúcich peňažných tokov z daného finančného majetku alebo skupiny finančného majetku, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť.

V prípade identifikovaného zníženia hodnoty sa hodnota majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote znížila prostredníctvom vytvorenej opravnej položky, pričom súvisiaci náklad sa vykázal v položke *Čisté straty zo zníženia hodnoty* v rámci položky *Čistý investičný výsledok*.

2.10.3. Pozemky, budovy a zariadenia, nehmotný majetok a ostatný majetok

V prípade indikácií zníženia hodnoty majetku Spoločnosť odhaduje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota je vyššia z hodnôt reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj, a hodnoty z používania. Vedenie Spoločnosti posúdi reálnu hodnotu na základe správ o ocenení vypracovaných treťou stranou, upravenú o odhadované náklady spojené s predajom.

2.11 Vlastné imanie

Akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie, keď neexistuje záväzok na prevod peňažných prostriedkov alebo iného majetku. Dodatočné náklady priamo spojené s emisiou akciových nástrojov, ako odmena za sprostredkovanie emisie, sa zahŕňajú do obstarávacej ceny.

2.12 Zamestnanecké požitky

2.12.1. Krátkodobé zamestnanecké požitky

Medzi krátkodobé záväzky voči zamestnancom patria mzdy, náhrady mzdy za dovolenku a pod.

Náklady Spoločnosti vyplývajúce zo spotreby ekonomického úžitku, ktoré sú protihodnotou za služby poskytované zamestnancami, sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát v položkách *Náklady na poistné služby* a *Ostatné náklady*. Prehľad nákladov podľa druhu je uvedený v Poznámkach v časti 5.18.

2.12.2. Zamestnanecké požitky po ukončení pracovného pomeru

Spoločnosť kategorizuje zamestnanecké požitky súvisiace s dôchodkovým zabezpečením zamestnancov ako programy so stanovenými príspevkami.

Pri programoch so stanovenými príspevkami uhradza Spoločnosť fixné príspevky samostatnému subjektu, ktoré vykazuje vo výkaze ziskov a strát v položkách *Náklady na poistné služby* and *Ostatné náklady*. Ide o povinné sociálne poistenie platené Spoločnosťou Sociálnej poisťovni alebo súkromným fondom na základe príslušných právnych predpisov. Spoločnosť nemá zákonnú ani inú (implicitnú) povinnosť platiť ďalšie príspevky, ak príslušné fondy nebudú mať dostatok aktív na vyplatenie požitkov všetkým zamestnancom za ich odpracovaný čas v bežnom období a minulých obdobiach.

Náklady na zdravotné a sociálne poistenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zaúčtované príslušné mzdy.

2.13 Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich čistá hodnota je vykázaná v súvahe vtedy, ak existuje právne vymožiteľný nárok na vzájomný zápočet vykázaných hodnôt a zároveň existuje úmysel vysporiadať transakcie na základe ich čistého rozdielu alebo realizovať majetok pri súčasnom vysporiadaní záväzku.

2.14 Poistné zmluvy

2.14.1. Definícia a klasifikácia

IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania pre poistné zmluvy, zaistné zmluvy, a investičné zmluvy s podielmi na prebytku (ďalej „DPF“, discretionary participation features).

Poistná zmluva je zmluva, v rámci ktorej Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od poistníka formou dohody o odškodnení poistníka v prípade, že poistníka nepriaznivo ovplyvní špecifikovaná neistá budúca udalosť.

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv, ktoré neprenášajú významné poistné riziko (0,18 % zo zmlúv investičného životného poistenia, z toho je väčšina jednorazovo zaplatených poistných zmlúv, len 9 zmlúv je pravidelne platených s predpísaným poistným 5,5 tis. EUR). Spoločnosť účtuje o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách podľa IFRS 17.

Na zníženie rizika Spoločnosť využíva v rámci bežnej činnosti zaistenie. Zaistná zmluva prenáša významné riziko, pokiaľ prenáša v podstate celé poistné riziko z poistenej časti podkladových poistných zmlúv, a to aj v prípade, že nevystavuje zaistovateľa potenciálne významnej strate.

Všetky zmienky poistných zmlúv v tejto účtovnej závierke sa týkajú poistných zmlúv (vydaných alebo získaných), zaistných zmlúv v držbe, alebo investičných zmlúv s DPF, ak nie je uvedené inak.

V závislosti od typu zmluvy Spoločnosť uplatňuje nasledujúce oceňovacie modely:

Produktová klasifikácia		Oceňovací model	Zahnuté portfóliá
Životné poistenie	Vydané poistné zmluvy	BBA	Kapitálové životné poistenie Rizikové životné poistenie – staré produkty Rizikové životné poistenie – nové produkty
		VFA	Investičné životné poistenie
		PAA	Skupinové životné poistenie
Neživotné poistenie	Vydané poistné zmluvy	PAA	Povinné zmluvné poistenie (PZP)
			Havarijné poistenie (krátkodobé - jednoročné)
			Všeobecné poistenie zodpovednosti
			Majetkové poistenie (domácnosť)
			Poistenie majetku a zodpovednosti (právnické osoby)
			Poistenie právnej ochrany
Cestovné poistenie			
			Neživotné úrazové a zdravotné poistenie
Neživotné poistenie – viacročné zmluvy	Vydané poistné zmluvy	BBA	Havarijné poistenie (trojročné) GAP
Všetky zaistné zmluvy	Držané zaistné zmluvy	PAA	

2.14.2. Úroveň zoskupenia zmlúv

Podľa IFRS 17 sú poistné zmluvy, zaistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF 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 produktočných segmentoch podliehajú rôznym rizikám a budú v rôznych portfóliách. Každé portfólio sa rozdeľuje na ročné kohorty (t. j. podľa roku vydania zmlúv) a každá ročná kohorta do jednej z 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; 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 vzťahuje na zmluvy vydané v EÚ, pri ktorých sa podľa nariadenia vyžaduje, aby ceny boli rodovo neutrálne.

Zmluva sa pri prvotnom vykázaní pridá 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.

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

2.14.3. Vykazovanie a odúčtovanie

Skupiny vydaných poistných zmlúv sa prvotne vykazujú najskoršie:

- ku dňu začiatku doby krytia
- ku dňu splatnosti prvej platby poistného
- ku dňu kedy Spoločnosť stanoví, že sa skupina zmlúv stala stratovou

V skupinách sú ku dňu konca účtovného obdobia zahrnuté iba zmluvy, ktoré individuálne spĺňajú kritériá vykazovania k tomuto dňu.

Ak zmluva splní kritériá vykazovania po konci účtovného obdobia, pridá sa do skupiny v tom účtovnom období, v ktorom boli tieto kritériá splnené, zohľadňujúc delenie do ročných kohort. Zloženie skupín sa v budúcich obdobiach neprehodnotí.

Poistná zmluva sa odúčtuje iba v prípade, že zanikne (t.j., keď zmluvný záväzok vyplývajúci z poistnej zmluvy vyprší, je zrušený či odvolaný).

Zaistné zmluvy v držbe sa prvotne vykazujú na začiatku doby krytia.

2.14.4. Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv podľa IFRS 17 zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hranice každej zmluvy v skupine.

Peňažné toky sú v rámci hranice zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom je poisťník povinný platiť poisťné alebo má Spoločnosť podstatnú povinnosť poskytovať poisťné služby.

Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:

- a) Spoločnosť má praktickú schopnosť preceniť riziká konkrétneho poisťníka alebo zmeniť úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto precenené riziká; alebo
- b) obe z nasledujúcich podmienok sú splnené:
 - Spoločnosť má praktickú schopnosť preceniť zmluvu alebo portfólio zmlúv a to tak, že cena plne odzrkadľuje prehodnotenú riziká tohto portfólia; a
 - v ocenení poisťného do dátumu prehodnotenia rizík neboli zohľadnené riziká, ktoré sa týkajú období po dátume prehodnotenia

2.14.5. Očakávané budúce peňažné toky

Všetky budúce peňažné toky v rámci hranice zmluvy sú pre každú skupinu zmlúv zahrnuté do ocenenia príslušnej skupiny, ktoré spadajú pod IFRS 17. Spoločnosť projektuje očakávané peňažné toky s použitím aktuálnych demografických a ekonomických predpokladov. Pri vytváraní týchto očakávaní Spoločnosť používa informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúceho vývoja. Nákladové predpoklady spĺňajú požiadavku IFRS 17 o priamo priraditeľných nákladoch.

2.14.6. Diskontné krivky

Spoločnosť využíva na diskontovanie EIOPA bezrizikové výnosové krivky. Tie sa používajú na diskontovanie peňažných tokov zahrnutých v LRC poisťných zmlúv oceňovaných podľa BBA a VFA modelov, ako aj pre peňažné toky v LIC všetkých poisťných zmlúv. Pri diskontovaní investičných peňažných tokov (investičný komponent) v produktoch oceňovaných metódou VFA sa používa konštantná výnosová krivka na základe historického vývoja výnosov podkladových aktív týchto produktov.

K dátumu prechodu bola použitá EIOPA bezriziková krivka k 31. decembru 2021, ktorá sa stala aj východiskovou krivkou (locked-in krivka) pre všetky živé zmluvy k dátumu prechodu.

K novým kohortám životného poistenia oceňovaného BBA a VFA modelom sa východisková krivka vypočíta váženým priemerom ročného poisťného za dané mesiace v roku a aktuálnymi EIOPA krivkami ku koncu predošlých mesiacov.

Pre nové kohorty neživotného poistenia oceňované BBA modelom je východisková krivka posledná EIOPA krivka pred začiatočným dňom týchto kohort.

Na diskontovanie všetkých záväzkov zo vzniknutých poisťných udalostí na nových kohortách oceňovaných PAA modelom sa použijú posledné aktuálne EIOPA bezrizikové krivky pred dátumom vzniku poisťnej udalosti (platí pre životné aj neživotné poistenie).

2.14.7. Riziková prirážka na nefinančné riziko

Riziková prirážka na nefinančné riziko odráža kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika a stupeň jej averzie voči riziku. Stanovuje sa samostatne pre životné a neživotné poisťné zmluvy a alokuje sa do skupín zmlúv na základe rizikových profilov týchto skupín.

Riziková prirážka na nefinančné riziko sa určuje pomocou nasledujúcich techník:

- Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC): technika úrovne spoľahlivosti využitím nástrojov Bootstrap; a
- Závazky na zostávajúce krytie (LRC): technika rizikovej marže využívaná vo výpočtoch podľa Solventnosti II.

Pre rizikovú prirážku na nefinančné riziko pri zaistných zmluvách Spoločnosť používa tieto techniky na brutto aj netto báze a odvodí výšku rizika prenášaného na zaistovateľa ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.

2.14.8. CSM - zmluvná servisná marža

Zmluvná servisná marža (CSM – contractual service margin) je súčasťou účtovnej hodnoty aktíva alebo záväzku skupiny vydaných poistných zmlúv. Predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý Skupina vykáže pri poskytovaní krytia v budúcnosti. Pri prvotnom vykázaní je CSM súčet, ktorý nevedie k žiadnym príjmom ani nákladom (pokiaľ skupina zmlúv nie je nevýhodná), pozostávajúci z:

- a) prvotného vykázania budúcich peňažných tokov (FCF); a
- b) peňažných tokov vyplývajúcich zo zmlúv v skupine k tomuto dátumu.

Poistná zmluva je ku dňu prvotného vykázania nevýhodná, ak je suma peňažných tokov priradených k zmluve, spolu s predtým vykazanými peňažnými tokmi z obstarania poistných zmlúv a všetkými peňažnými tokmi vyplývajúcimi zo zmluvy k dátumu prvotného vykázania spolu čistým výdavkom. Strata z nevýhodných poistných zmlúv sa pri prvotnom vykázaní okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát, bez vykázania CSM v súvahe.

Účtovná hodnota skupiny vydaných poistných zmlúv na konci každého účtovného obdobia je súčtom:

- a) LRC, zahŕňajúci budúce peňažné toky súvisiace so službami budúcich období pridelené skupine k tomuto dátumu; a CSM skupiny k tomuto dátumu; a
- b) LIC zahŕňajúci budúce peňažné toky súvisiace so službami minulých období pridelené skupine k dátumu účtovnej závierky.

Zmeny v CSM

Pre vydané poistné zmluvy sa na konci každého účtovného obdobia hodnota CSM upraví tak, aby odrážala vplyv nasledujúcich zmien:

- a) Vplyv nových zmlúv v skupine
- b) Vplyv úrokového prírastku z diskontovania CSM (pri zmluvách oceňovaných podľa BBA)
- c) Zmeny vo FCF týkajúce sa služieb budúcich období vedú k úprave CSM. Zmeny v FCF sú v CSM zohľadnené v rozsahu, v akom je CSM k dispozícii. Keď zvýšenie FCF presiahne účtovnú hodnotu CSM, CSM sa zníži na nulu. Prebytok sa vykáže v nákladoch na poistné služby a stratový komponent sa vykáže v rámci LRC. Keď je CSM nula, zmeny vo FCF upravujú stratový komponent v rámci LRC korešpondujú s nákladmi na poistné služby. Prebytok poklesu FCF väčší ako stratový komponent znižuje stratový komponent na nulu a obnovuje CSM
- d) Vplyv kurzových rozdielov
- e) Suma vykázaná ako výnos z poistných služieb za služby poskytnuté počas účtovného obdobia určená po všetkých úpravách uvedených vyššie.

Rozpúšťanie CSM do výkazu ziskov a strát

CSM pre skupinu zmlúv sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine. Následne sa zostatok CSM na konci roka (pred rozdelením) rovnomerne alokuje na každú jednotku krytia poskytnutú v danom roku, ako aj v nasledujúcich rokoch. CSM pridelená

jednotkám krytia poskytnutým v účtovnom roku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytnutých služieb zo zmlúv v skupine a stanovuje sa pre každú zmluvu zohľadnením množstva poskytovaných rizikových plnení a predpokladanej doby krytia. Jednotky krytia sa prehodnocujú a aktualizujú ku každému dátumu konca účtovného obdobia.

CSM v neživotnom poistení oceňovanom podľa BBA modelu sa rozpúšťa počas doby krytia skupiny zmlúv na základe plynutia času.

2.14.9. Oceňovacie metódy

IFRS 17 umožňuje aplikovať nasledujúce modely oceňovania poistných a zaistných zmlúv:

- a) všeobecný model (BBA – Building Block Approach),
- b) metóda alokácie poistného (PAA - Premium Allocation Approach) a
- c) metóda premenlivého poplatku (VFA - Variable Fee Approach).

a) *Všeobecný model BBA:* Tento prístup sa uplatňuje pre všetky poistné zmluvy, s výnimkou zmlúv s prvkami priamej účasti a s výnimkou zmlúv, ktoré spĺňajú podmienky pre aplikovanie zjednodušenej metódy alokácie poistného PAA.

b) *Metóda alokácie poistného PAA:* Tento prístup je voliteľným zjednodušením pre oceňovanie záväzkov na zostávajúce krytie pre poistné zmluvy s krátkodobým krytím. Tento model je prípustný pre skupiny poistných zmlúv, ak na začiatku: (a) každá zmluva v skupine má dobu krytia (t.j. obdobie, počas ktorého Spoločnosť poskytuje služby vyplývajúce z poistných zmlúv) jeden rok alebo menej; alebo (b) je odôvodnené očakávať, že ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre skupinu zmlúv pomocou modelu PAA povedie k oceneniu, ktoré sa nebude podstatne líšiť od ocenenia modelom BBA alebo VFA. Všetky zmluvy oceňované podľa modelu PAA majú dobu krytia jeden rok alebo menej.

Metóda alokácie poistného je aplikovaná:

- na takmer celé neživotné portfólio poistných zmlúv s dobou krytia v trvaní do 1 roka;
- pre všetky zaistné zmluvy v životnom aj neživotnom portfóliu; a
- na ostatné skupinové zmluvy životného poistenia s dobou krytia v trvaní do jedného roka.

Podľa modelu PAA sa LRC oceňuje sumou prijatého poistného, zníženou o všetky zaplatené peňažné toky z obstarania poistných zmlúv a o odúčtovanie všetkých ostatných relevantných peňažných tokov pred vykázaním. V ocenení LIC sa zohľadňuje časová hodnota peňazí.

c) *Metóda premenlivého poplatku VFA:* Model sa aplikuje na poistné zmluvy s prvkami priamej účasti. Spoločnosť aplikuje VFA model na celé portfólio zmlúv investičného životného poistenia. Ďalšie informácie o podmienkach aplikovania VFA modelu sú uvedené v Pozn. 3.1.1.

2.14.10. Zaistné zmluvy

Na oceňovanie skupín zaistných zmlúv Spoločnosť aplikuje rovnaké účtovné zásady.

Spoločnosť odhaduje súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov s použitím predpokladov konzistentných s tými, ktoré sa používajú pre odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poistné zmluvy.

Výsledok zo zaistných zmlúv je prezentovaný oddelene od výnosov z poistných služieb a nákladov na poistné služby.

2.14.11. Poistná daň

Od 1. januára 2019 nadobudol účinnosť zákon č. 213/2018 Z.z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Od tohto dátumu podliehajú dani v zásade všetky poistné zmluvy neživotného poistenia s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ktoré podlieha odvodu stanovenému v § 68 zákona o poisťovníctve, ak je nimi kryté poistné riziko umiestnené v Slovenskej republike. Ako dátum vzniku daňovej povinnosti si Spoločnosť stanovila dátum prijatia platby poistného.

V súlade s IFRS 17, daň z poistenia je nepriama daň a nie je súčasťou výnosov z poistných služieb.

2.14.12. Odvod časti z poistného PZP

Prijaté poistné z PZP podlieha odvodu vo výške 8 % podľa § 68 zákona o poisťovníctve. Odvod predstavuje príjem do štátneho rozpočtu a platí sa na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky.

Odvod z poistného z PZP je súčasťou výnosov z poistenia podľa IFRS 17.

2.15 Daň z príjmov

Daň z príjmov vo výkaze ziskov a strát zahŕňa splatnú a odloženú daň. Splatná daň je očakávaný daňový záväzok v súvislosti so zdaniteľným príjmom za obdobie, upravený o odpočítateľné a pripočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu. Záväzok Spoločnosti zo splatnej dane sa vypočíta použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, alebo ku dňu kedy bola daňová sadzba uzákonená, vrátane úpravy daňových záväzkov minulých účtovných období.

Odložená daň z príjmov (odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok) je stanovená súvahovou metódou a vyplýva z:

- dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a účtovnou hodnotou záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou,
- možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti, pod ktorou sa rozumie možnosť odpočítať daňovú stratu od základu dane v budúcnosti,
- možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty a iné daňové nároky do budúcich období.

Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 21 %.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že Spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočné daňové základy, voči ktorým sa tieto dočasné rozdiely dajú vyrovnáť. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Spoločnosť vykazuje daň z príjmov právnickej osoby vo výkaze ziskov a strát v položke *Daň z príjmov* a v položke súvahy *Bežná daňová pohľadávka* alebo *Bežný daňový záväzok*.

2.16 Rezervy

Spoločnosť vykazuje rezervy v prípade, keď má právnu alebo konštruktívnu (angl. výraz: *constructive*) povinnosť ako dôsledok minulých udalostí, a je pravdepodobné, že vyrovnanie záväzku si vyžiada úbytok ekonomických úžitkov a odhad výšky záväzku je spoľahlivý. V prípade, že je predpokladaný dopad významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním budúcich peňažných tokov pri použití sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové ocenenie hodnoty peňažných prostriedkov a prípadné riziká, ktoré sú pre tento záväzok špecifické.

V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že na ich vyrovnanie bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov, stanoví na základe posúdenia skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa vykáže aj vtedy, keď je malá pravdepodobnosť, že úbytok ekonomických úžitkov sa vyskytne v súvislosti s ktoroukoľvek položkou zahrnutou v tej istej skupine záväzkov. Akákoľvek strata súvisiaca so zaúčtovaním rezervy na záväzky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát za príslušné obdobie.

2.17 Súčasti celkového komplexného výsledku

2.17.1. Výnosy z poistných služieb

S tým, ako Spoločnosť poskytuje poistné služby v rámci skupiny poistných zmlúv, vykazujú sa výnosy z poistenia a znižuje sa LRC. Výnosy z poistenia vykázané v účtovnom období reprezentujú prevod sľúbených poistných služieb v sume, ktorá odráža časť protihodnoty, na ktorú Spoločnosť očakáva nárok výmenou za tieto služby.

V prípade zmlúv, ktoré sa oceňujú podľa PAA, výnosy z poistných služieb zahŕňajú:

- Čiastky súvisiace so zmenami v LRC:

a) vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady účtovného obdobia, ocenené v hodnote očakávanej na začiatku obdobia, okrem:

- čiastky alokovanej do stratového komponentu;
- splátok investičného komponentu a práv poistníka na odkup častí;
- platieb nepriamych daní v mene poistníka (t.j. poistná daň);
- nákladov na obstaranie poistných zmlúv; a
- čiastky týkajúcej sa rizikovej prirážky na nefinančné riziko (vid' (b));

b) zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziko, okrem:

- zmien zahrnutých vo finančných výnosoch (nákladoch) z poistných zmlúv;
- zmien, ktoré sa týkajú krytia budúcich období a upravujú CSM; a
- častí alokovaných do stratového komponentu;

c) CSM vykázaná za poskytnuté služby v účtovnom období;

d) úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z prijatého poistného ktoré sa netýka služieb budúcich období.

Náhrada peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv v životnom poistení je určená časťou obstarávacích nákladov súvisiacich s jednotkami krytia obstarania prislúchajúcich k danému účtovnému obdobiu. Obstarávacie jednotky krytia predstavujú výšku očakávaného poistného počas doby krytia pre skupinu zmlúv. Obstarávacie jednotky krytia sa previerajú a aktualizujú ku každému dátumu konca účtovného obdobia. V neživotnom poistení je náhrada peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv určená plynutím času počas očakávanej doby krytia skupiny zmlúv.

Pre skupiny poistných zmlúv oceňovaných podľa modelu PAA v životnom poistení Spoločnosť vykazuje výnosy z poistných služieb na základe plynutia času počas doby krytia skupiny zmlúv.

Pre skupiny poistných zmlúv ocenených podľa modelu PAA v neživotnom poistení Spoločnosť vykazuje výnosy poistných služieb na základe jednotiek krytia nezaslúženého poistného, predstavujúce zaslúženie poistného počas obdobia krytia skupiny zmlúv.

2.17.2. Náklady na poistné služby

Náklady na poistné služby zahŕňajú nasledujúce položky:

- a) Vzniknuté poistné udalosti a poistné plnenia, bez investičného komponentu zníženého o alokáciu stratového komponentu;
- b) Ostatné priamo priraditeľné náklady;
- c) Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv;
- d) Zmeny v službách týkajúce sa minulého obdobia – úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC); a
- e) Zmeny v službách týkajúce sa budúceho obdobia – zmeny v budúcich peňažných tokoch, ktoré vedú ku stratám z nevýhodných zmlúv alebo ich zrušeniu

Pri zmluvách, ktoré nie sú ocenené podľa modelu PAA, sa amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv premietne do nákladov na poistné služby v rovnakej výške ako náhrada peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv vykázaná vo výnosoch z poistených služieb, ako je uvedené vyššie.

Pri zmluvách oceňovaných podľa PAA je amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv v životnom poistení založená na plynutí času. V neživotnom poistení je založená na jednotkách krytia nezaslúženého poistného, ako je popísané vyššie.

Ostatné náklady, ktoré nespádajú do vyššie uvedených kategórií, sú zahrnuté v ostatných prevádzkových nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

2.17.3. Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv

Spoločnosť vykazuje finančnú výkonnosť skupín držaných zaistných zmlúv na netto základe v čistých výnosoch (nákladoch) zo zaistných zmlúv, obsahujúcich nasledujúce sumy:

- a) Náklady zo zaistenia;
- b) Pre skupiny zaistných zmlúv oceňovaných podľa PAA sú provízie zaistnému maklérovi zahrnuté v nákladoch na zaistenie;
- c) Náhrady vzniknutých poistných udalostí, s výnimkou investičných komponentov znížených o alokáciu komponentov na náhradu straty;
- d) Ostatné priamo priraditeľné náklady;
- e) Zmeny v službách týkajúce sa minulého obdobia – úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti; a
- f) Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov

Náklady zo zaistenia sa vykazujú podobne ako výnosy z poistných služieb. Suma nákladov na zaistenie vykázaná v účtovnom období znázorňuje prevod prijatých poistných služieb v sume, ktorá odráža časť cedovaného poistného, ktoré Spoločnosť očakáva, že zaplatí výmenou za tieto služby. Cedovacie provízie, ktoré nie sú podmienené plneniami z vydaných podkladových zmlúv, znižujú cedované poistné a účtujú sa ako súčasť nákladov na zaistenie.

Pre skupiny držaných zaistných zmlúv ocenených podľa modelu PAA (životné aj neživotné zaistenie) Spoločnosť vykazuje náklady na zaistenie na základe plynutia času počas doby krytia skupiny zmlúv.

Vo finančných rokoch 2023 a 2022 Spoločnosť nedržala žiadne zaistné zmluvy oceňované pomocou modelu BBA alebo VFA.

2.17.4. Čistý investičný výsledok

Čistý investičný výsledok zahŕňa úrokový výnos z finančných investícií, čistý zisk (stratu) z FVTPL investícií a čisté straty zo zníženia hodnoty investícií.

Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery sa získavajú z finančných investícií oceňovaných v amortizovanej hodnote alebo vo FVOCI. Úrokové výnosy z finančných investícií ocenené vo FVTPL sa vypočítajú pomocou zmluvnej úrokovej miery. Spoločnosť vypočítava úrokový výnos z finančného majetku, ktorý nie je považovaný za úverovo znehodnotený, použitím efektívnej úrokovej miery na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku.

2.17.5. Čistý finančný výsledok z poistenia

Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv zahŕňajú zmenu účtovnej hodnoty skupiny poistných zmlúv vyplývajúcu z:

- efektu časovej hodnoty peňazí a zmien časovej hodnoty peňazí; a
- efektu finančného rizika a zmeny finančného rizika.

V prípade zmlúv oceňovaných podľa modelu BBA sú hlavnými čiastkami v rámci finančných výnosov alebo nákladov z poistných zmlúv:

- úrokový prírastok z diskontovania FCF a CSM; a
- vplyv zmien úrokových sadzieb a iných finančných predpokladov.

V prípade zmlúv oceňovaných podľa modelu VFA sú v rámci finančných výnosov alebo nákladov z poistných zmlúv zahrnuté zmeny v hodnote podkladových aktív (okrem prírastkov a odkupov).

V prípade zmlúv oceňovaných podľa modelu PAA sú hlavnými sumami v rámci finančných výnosov alebo nákladov z poistných zmlúv:

- úrokový prírastok z diskontovania LIC; a
- vplyv zmien úrokových sadzieb a iných finančných predpokladov.

Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziko do výsledku za poistné služby a finančných výnosov (nákladov) z poistných zmlúv.

Všetky finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv daného obdobia sú zahrnuté vo výsledku hospodárenia. Vo finančných rokoch 2023 a 2022 neboli vykázané žiadne sumy súvisiace s poistnými zmluvami v OCI.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Spoločnosť pri zostavení účtovnej závierky podľa IFRS používa odhady a predpoklady, ktoré majú dopad na vykázané hodnoty majetku a záväzkov, ako aj na vykazované sumy nákladov a výnosov. Odhady a posúdenia sa hodnotia priebežne a vychádzajú z minulých skúseností a ostatných faktorov, vrátane očakávaných budúcich udalostí, ktoré sa za daných okolností považujú za odôvodnené. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť o budúce zmeny ekonomických podmienok, podnikateľských stratégií, regulačných opatrení, účtovných pravidiel, resp. iných faktorov, a môžu zapríčiniť zmenu odhadov, čo môže významne ovplyvniť súvahu a výsledok hospodárenia.

3.1 Úsudky

3.1.1. Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 17

- a) Investičný komponent – Spoločnosť rozlišuje investičný komponent v produktoch životného poistenia oceňovaných podľa BBA na základe odkupnej hodnoty, ak má produkt takúto možnosť.
- b) Diskontné sadzby – Spoločnosť používa na diskontovanie bezrizikové výnosové krivky EIOPA. Metodológia zostavovania bezrizikovej krivky EIOPA už zohľadňuje prirážku za nelikviditu, nakoľko vstupné údaje použité pri tvorbe krivky sú upravené len o kreditné riziko.
- c) Pre investičný komponent v produktoch oceňovaných podľa VFA Spoločnosť používa konštantnú diskontnú sadzbu, ktorá sa tiež používa na projektovanie budúcich investičných výnosov. Konštantná diskontná sadzba sa odhaduje na základe historického výnosu podkladových aktív v týchto produktoch.

Na diskontovanie odhadov budúcich peňažných tokov sa použili nasledujúce výnosové krivky:

Výnosová krivka	2023					2022					
	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	30 rokov	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	30 rokov	
Životné poistenie:											
BBA	EIOPA	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%	3,176%	3,131%	3,092%	2,765%	2,730%
PAA	EIOPA	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%	3,176%	3,131%	3,092%	2,765%	2,730%
VFA	EIOPA	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%	3,176%	3,131%	3,092%	2,765%	2,730%
VFA	konštantná krivka	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%
Neživotné poistenie:											
BBA	EIOPA	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%	3,176%	3,131%	3,092%	2,765%	2,730%
PAA	EIOPA	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%	3,176%	3,131%	3,092%	2,765%	2,730%

- d) Hranice zmlúv – na základe požiadaviek IFRS 17 sú hranice poistných zmlúv v súlade s dobou ich krytia.
- e) Podmienky aplikovania VFA – model VFA sa aplikuje na zmluvy investičného životného poistenia vydané Spoločnosťou. Skupina podkladových položiek je u týchto zmlúv jasne identifikovaná. Sumy, ktoré Spoločnosť očakáva, že zaplatí poistníkovi, tvoria podstatnú časť výnosov z reálnej hodnoty podkladových položiek. Spoločnosť očakáva, že podiel akejkoľvek zmeny v sumách, ktoré majú byť vyplatené poistníkom a ktoré sa menia so zmenou reálnej hodnoty podkladových položiek, bude podstatný.
- f) Nevýhodné zmluvy – Spoločnosť klasifikuje skupinu zmlúv ako nevýhodnú na základe historického kombinovaného ukazovateľa daného portfólia (ročnej kohorty) a očakávaného škodového percenta v budúcnosti. Ak je combined ratio vyššie ako 100 %, potom je daná kohorta klasifikovaná ako stratová (nevýhodná). Combined ratio sa vypočíta ako súčet škodovosti a nákladovosti. Škodovosť je prevzatá z predchádzajúceho roka bez mimoriadneho vplyvu extrémnych poistných udalostí, ak k nejakým došlo. V prípade potreby sa táto škodovosť ďalej upravuje, ak sa predpokladá, že škodovosť s dlhším trvaním poistenia poistných zmlúv klesá. Škodovosť sa ďalej upravuje napr. z dôvodu zvýšenia poistného pri obnove poistných zmlúv. Nákladovosť sa počíta s priamo priraditeľnými nákladmi predchádzajúceho roka.
- g) Nedostatočné historické skúsenosti alebo úpravy predpokladov v neživotnom poistení - Spoločnosť, v prípade potreby, upravuje individuálne vývojové faktory alebo vylučuje niektoré extrémne vplyvy.

3.1.2. IFRS 9 Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 9

IFRS 9 nahradil IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. Spoločnosť sa však rozhodla na základe dodatkov k IFRS 4 uplatniť dočasnú výnimku z IFRS 9 a odložiť dátum prvotnej aplikácie IFRS 9, na zosúladenie s prvotnou aplikáciou IFRS 17. Finančný rok 2022 sa neupravoval.

a) Klasifikácia finančných nástrojov

Spoločnosť urobila úsudky pri aplikácii kritérií obchodného modelu na svoje portfólio dlhových nástrojov. Spoločnosť tiež uplatnila úsudok o tom, či zaradenie dlhových nástrojov do FVTPL významne znižuje účtovný nesúlad. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámke 2.6.

b) Očakávaná kreditná strata

Pri uplatňovaní účtovných požiadaviek na meranie ECL sú potrebné určité úsudky, ako napríklad stanovenie kritérií pre významné zvýšenie kreditného rizika (SICR); výber vhodných modelov a predpokladov na meranie ECL. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámke 4.3.1.

3.2 Použité metódy a uplatnené úsudky pri určovaní prechodných súm podľa IFRS 17

Spoločnosť vykonala podrobnú analýzu svojich produktov, aby identifikovala možnosť využitia úplného retrospektívneho prístupu. Spoločnosť nemohla uplatniť tento prístup predovšetkým z nasledujúcich dôvodov:

- nedostatočná história údajov a predpokladov; a
- zmeny modelu nebolo možné replikovať z dôvodu neuskutočniteľnosti.

Spoločnosť považuje úplný retrospektívny prístup za neuskutočniteľný 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 z 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 o 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 predchádzajúce účtovné zásady takéto informácie nevyžadovali; 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 o podieloch poisťníkov na výnosoch z podkladových položiek pri vzniku zmluvy, potrebných na identifikáciu zmlúv s prvkami priamej účasti;
- predpoklady o diskontných sadzbách, pretože Spoločnosť pred rokom 2007 nepodliehala účtovnému alebo regulačnému rámcu, ktorý by vyžadoval oceňovanie poisťných zmlúv na základe súčasnej hodnoty; a
- predpoklady o rizikovej prirážke na nefinančné riziko.

Metóda reálnej hodnoty bola aplikovaná na zmluvy životného poistenia vykazované podľa BBA a VFA modelu a na veľmi malú časť neživotného portfólia vykazovaného podľa BBA modelu.

Pri všetkých ostatných zmluvách sa uplatňuje úplný retrospektívny prístup na základe záväzku na zostávajúce krytie, ktoré predtým zahŕňalo rezervu na nezaslúžené poistné a odložené obstarávacie náklady.

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 ocenila reálnu hodnotu zmlúv ako súčet: a) súčasnej hodnoty čistých peňažných tokov, ktoré očakáva, že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov; a b) dodatočnej marže zohľadňujúcej riziko a zisk.

Peňažné toky zohľadnené v ocenení reálnej hodnoty sú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy v skupine. Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv nebrali do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poisťných zmlúv, ak boli mimo zmluvnej hranice. Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov zohľadňo-

vaných pri oceňovaní reálnou hodnotou je do značnej miery konzistentná so súčasnou hodnotou určenou podľa oceňovacieho modelu IFRS 17 (fulfilment cashflows), t.j. používajúc predpoklady popísané v Pozn. 3.3. Pre skupiny zmlúv oceňovaných metódou reálnej hodnoty so zmluvami vydanými s viac ako ročným odstupom boli diskontné sadzby pri prvotnom vykázaní určené k 1. januáru 2022 a nie k dátumu prvotného vykázania.

Rozdiely medzi prístupom Spoločnosti k oceneniu reálnej hodnoty a požiadavkami IFRS 17 na meranie súčasnej hodnoty peňažných tokov (fulfilment cashflows) poviedli ku vzniku CSM k 1. januáru 2022.

Konkrétne, v ocenení reálnou hodnotou je zahrnutá riziková marža, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na kompenzáciu za neistotu obsiahnutú v peňažných tokoch a ziskovú maržu, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na prevzatie povinností súvisiacich s poistnými zmluvami. Pri tejto marži Spoločnosť zohľadnila aj určité náklady, ktoré neboli 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 zvažil. Kľúčovým vstupným parametrom do ocenenia je parameter nákladov na vlastný kapitál. Analýza senzitivity tohto parametru je uvedená v tabuľke nižšie:

v tis. EUR	1. január 2022		
	Dopad na reálnu hodnotu	Dopad na CSM	Dopad na vlastné imanie, po zdanení
Životné poistenie			
Náklady na vlastný kapitál -1,0 p.b. pokles	-1 858	-1 858	1 468
Náklady na vlastný kapitál + 1,0 p.b. nárast	1 858	1 858	-1 468
Neživotné poistenie			
Náklady na vlastný kapitál -1,0 p.b. pokles	-15	-15	12
Náklady na vlastný kapitál + 1,0 p.b. nárast	15	15	-12

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

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

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

Sumy stanovené pri prechode na IFRS 17

Pre vydané poisťné zmluvy je v nasledujúcich tabuľkách zahrnutá analýza výnosov z poisťných služieb a CSM podľa metódy prechodu. Ďalšie rekonsiliácie CSM podľa prechodovej metódy a oceňovacieho modelu sú uvedené v Poznámke 5.5. K dátumu prechodu neboli držané žiadne zaistné zmluvy, ktoré by viedli k vykázaniu CSM, keďže všetky zaistné zmluvy v držbe Spoločnosti sa oceňujú metódou PAA.

2023	Životné poistenie			Neživotné poistenie		Spolu
	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	
v tis. EUR						
Vydané poisťné zmluvy						
Výnosy z poisťných služieb						
Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom	1 423	246	248	668	27 748	30 333
Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty	4 992	0	6 054	707	0	11 753
	6 415	246	6 302	1 375	27 748	42 086
CSM k 31. decembru						
Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom	2 973	0	946	130	0	4 049
Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty	7 741	0	9 018	0	0	16 759
	10 714	0	9 963	130	0	20 807
2022						
	Životné poistenie			Neživotné poistenie		
v tis. EUR	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	Spolu
Vydané poisťné zmluvy						
Výnosy z poisťných služieb						
Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom	409	274	79	324	25 898	26 985
Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty	5 008	0	5 811	1 299		12 117
	5 417	274	5 890	1 623	25 898	39 102
CSM k 31. decembru						
Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom	1 260	0	379	195	0	1 834
Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty	7 474	0	7 019	46	0	14 539
	8 734	0	7 398	241	0	16 373

3.3 Účtovné odhady a posúdenia

3.3.1. Odhad budúcich poistných plnení v životnom poistení

Odhady a predpoklady v záväzkoch na zostávajúce krytie:

Určenie záväzkov vyplývajúcich z dlhodobých poistných zmlúv závisí od odhadov Spoločnosti. Odhady sa týkajú očakávaných poistných udalostí (úmrtí, kritických chorôb, invalidity, úrazov) za každý rok, v ktorom je Spoločnosť vystavená riziku. Spoločnosť pri týchto odhadoch vychádza najmä z národných dekrementných tabuliek pre dané odvetvie, ktoré odrážajú najnovšie historické údaje, pričom ich v prípade potreby upraví tak, aby zohľadňovali vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Pri zmluvách, ktoré poisťujú riziko dlhovekosti, sa tvorí rezerva na očakávané zlepšenie úmrtnosti. Odhadovaný počet poistných udalostí určuje hodnotu vyplatených poistných plnení a hodnotu kalkulovaného poistného.

Ďalšími významnými ukazovateľmi pri dlhodobých poistných zmluvách, ktoré Spoločnosť testuje, sú nákladovosť a predčasné ukončenia zmlúv – storná. Na určenie týchto predpokladov slúžia interné analýzy portfólia. Pre nákladové predpoklady sú kľúčové aktuálna nákladovosť, plány Spoločnosti do budúcnosti v tejto oblasti ako aj vývoj inflácie na trhu. Predpoklady storn sú určené najmä na základe historického vývoja. Viď. tiež analýzu senzitivity voči týmto predpokladom v Poznámke 3.4.

- **Úmrtnosť** - Pre modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť aktuálne úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR (do roku 2020 sa využívali úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR použité pri vývoji jednotlivých produktoch). Úmrtnostné tabuľky sú v modelovaní upravené podľa podúmrtnosti. Spoločnosť aktualizovala podúmrtnosť portfólia na základe analýzy pozorovaného úmrtia v portfóliu Spoločnosti s očakávanou/kalkulovanou úmrtnosťou v jednotlivých produktoch Spoločnosti.
- **Chorobnosť/škodovosť** - na modelovanie Spoločnosť používa vlastné pozorované škodovosti jednotlivých poistení vo svojom portfóliu, stanovené na základe podrobnej analýzy škôd. Pre niektoré poistné krytia (kritické choroby, invalidita) modelované na základe miery incidencie Spoločnosť používa najdostupnejšiu tabuľku chorobnosti s podškodovosťnými pomermi na prispôbenie vypočítanej chorobnosti na pozorovanú chorobnosť vo vlastnom portfóliu.
- **Miera stornovanosti** - Spoločnosť používa pre modelovanie stornokvóty vlastnú pozorovanú stornokvótu jednotlivých poistení v jej portfóliu. Táto vychádza z podrobnej analýzy stornovaných zmlúv v závislosti od dĺžky zmluvy pre skupiny produktov.
- **Náklady** - Spoločnosť používa pre modelovanie nákladov vlastné pozorované náklady v jej portfóliu. Podľa IFRS 17 sa berú do úvahy len priraditeľné náklady. Stanovenie predpokladov administratívnych nákladov je v súlade s internou normou Spoločnosti o alokácii nákladov.
- **Inflácia nákladov** - Spoločnosť aktualizovala k 31.12.2023 predpoklad o inflácii nákladov. Tento predpoklad predstavuje budúce očakávané navýšovanie nákladov Spoločnosti a je stanovený na základe očakávaného vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenska publikovaných Národnou bankou Slovenska a Ministerstvom financií Slovenskej republiky.
- **Provízie** - predpoklady provízií a storno-provízií boli stanovené buď na základe reálnych províznych schém alebo na základe výsledkov analýzy provízií. Na zrealizovanie províznych schém sa používajú koeficienty zohľadňujúce skutočne vyplatené provízie.
- **Investičný výnos**
 - a. Pre tradičné produkty životného poistenia s podielom na zisku oceňované podľa BBA modelu bol investičný výnos stanovený ako odhad v budúcnosti pripísaných podielov na zisku klientov Spoločnosti, ktorý sa zakladá na reálne pripísaných podieloch na zisku v minulom období. Z hodnoty investičného výnosu a z hodnoty technickej úrokovej miery na poistných zmluvách vyplýva, že za obdobie rokov 2023 a 2022 nebol priznaný Spoločnosťou žiadny podiel na zisku.
 - b. Pri tradičných produktoch životného poistenia, s investičným komponentom viažucim sa na interný investičný fond, oceňovaných podľa BBA modelu, kde investičný výnos každoročne vyhlasuje Spoločnosť, je odhad investič-

- ného výnosu stanovený ako minimum z predchádzajúcich historických vyhlásení a z bezrizikovej sadzby EIOPA.
- c. Pre produkty oceňované podľa VFA modelu sa investičný výnos stanovuje na základe historického výnosu podkladových aktív v týchto produktoch.

Odhady v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí:

V životnom poistení Spoločnosť odhaduje záväzky na nahlásené aj nenahlásené vzniknuté poistné udalosti.

Odhad záväzkov na nahlásené poistné udalosti sa stanovuje pre každú nahlásenú poistnú udalosť samostatne. Záväzky obsahujúce investičný komponent sa delia na rizikovú a investičnú časť, ktorá sa odhaduje na základe odkupnej hodnoty daného produktu. Každá poistná udalosť je tiež zaradená do jednej zo štyroch kategórií na základe predpokladanej doby trvania likvidácie poistnej udalosti. Každá kategória má svoje vlastné percentuálne rozpúšťanie budúcich peňažných tokov vypočítané na základe analýzy historických dát.

Odhad záväzkov zo vzniknutých, ale nenahlásených poistných udalostí sa vypočítava pre dva typy poistných udalostí samostatne:

- hlavné poistenie – smrť, sirotsky dôchodok
- pripoistenia - kritické choroby, hospitalizácia, práceneschopnosť, doba nevyhnutného liečenia, denná dávka, trvalé následky, rekonvalescencia, invalidný dôchodok, oslobodenie od platenia

Odhady sa vykonávajú pomocou trojuholníkov historických dát pre platby a záväzky na už nahlásené poistné udalosti. Trojuholníky sú zostavené kombináciou roku vzniku poistnej udalosti a roku nahlásenia poistnej udalosti. Tieto vstupné údaje sa používajú na výpočet prostredníctvom stochastickej metódy Bootstrap. Výpočet sa vykonáva v štatistickom softvéri R pomocou funkcie BootChainLadder balíka ChainLadder. Odhadnuté záväzky zo vzniknutých, ale nenahlásených poistných udalostí sa rozpúšťajú rovnakým spôsobom ako záväzky z nahlásených vzniknutých poistných udalostí.

3.3.2. Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení

Odhady v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí:

Spoločnosť používa na výpočet najlepšieho odhadu záväzkov na vzniknuté a zatiaľ nenahlásené poistné udalosti pre väčšinu produktových skupín trojuholníkovú metódu použitím stochastického prístupu. Pre nahlásené poistné udalosti je najlepší odhad záväzkov stanovovaný individuálne ohodnotením každej poistnej udalosti. Pre jednu produktovú skupinu sú záväzky na vzniknuté poistné udalosti stanovené stochastickou trojuholníkovou metódou spoločne pre nahlásené aj nenahlásené poistné udalosti.

K dátumu závierky Spoločnosť odhaduje konečné náklady na všetky vzniknuté poistné udalosti – hlásené aj zatiaľ nenahlásené. Pri ocenení sa zohľadňujú interné ako aj externé predvídateľné udalosti, ako napríklad zmeny v spôsobe likvidácie škôd, inflácia, trendy v súdnych sporoch týkajúcich sa poistných udalostí, zmeny v legislatíve a historické skúsenosti a trendy.

Odhad záväzkov na nahlásené poistné udalosti sa stanovuje na každú jednu nahlásenú poistnú udalosť samostatne, oceňuje sa na základe kvalifikovaného odhadu likvidátora poistnej udalosti a obsahuje aj náklady súvisiace s likvidáciou (napr. za znalecké posudky, externé obhliadky a pod.). V prípadoch pasívnych súdnych sporov, v ktorých si žalobca uplatňuje právo na poistné plnenie z poistnej zmluvy, sa stanovuje odhad záväzku na plnenie z takéhoto súdneho sporu bezodkladne po doručení žalobného návrhu.

Ak žalobca uplatňuje zjavne a nepochybne bezpredmetný nárok, žiadna rezerva sa nevytvára. Ak dôjde k právoplatnému skončeniu sporu, v závislosti od výsledku sporu je rezerva buď použitá na plnenie alebo sa rozpustí. Spor sa sleduje aj počas jeho priebehu a výška rezervy sa vzhľadom na vývin sporu prehodnocuje a upravuje podľa kvalifikovaného odhadu úspešnosti Spoločnosti v spore. Ak sa prípad nepochybne vyvíja v úplný a bezvýhradný prospech Spoločnosti, môže výnimočne dôjsť k rozpusteniu rezervy aj pred ukončením sporu.

Najlepší odhad záväzkov na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód (predovšetkým trojuholníkové metódy a metóda frekvencie a priemernej škody) pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

Spoločnosť odhaduje záväzky na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti osobitne pre tieto homogénne skupiny zmlúv a pre niektoré produktové skupiny aj podľa typu poistnej udalosti berúc do úvahy vývoj poistných udalostí v čase:

- PZP – zdravotné nároky okrem rent;
- PZP – zdravotné nároky - renty;
- PZP – materiálne nároky;
- Všeobecné poistenie zodpovednosti - bez extrémnych poistných udalostí v zodpovednosti advokátov;
- Všeobecné poistenie zodpovednosti – zodpovednosť advokátov (extrémne poistné udalosti)
- Havarijné poistenie;
- Ostatné poistenia s krátkym vývojom poistných udalostí – short-tail (majetkové poistenie domácností, poistenie majetku podnikateľov/právnické osoby, poistenie finančnej straty)
- Ostatné poistenia s dlhým vývojom poistných udalostí - long-tail (poistenie právnej ochrany, úrazové a zdravotné poistenie)

Odhad záväzkov na nenahlásené poistné udalosti stochastickými trojuholníkovými metódami sa kalkuluje na ročnej báze. Trojuholníky výplat a stavy záväzkov na nahlásené poistné udalosti sú konštruované podľa roku vzniku a roku hlásenia poistných udalostí.

Pre havarijné poistenie sa používajú trojuholníky výplat poistných udalostí a regresov, pričom sú konštruované podľa roku vzniku a roku výplaty. Takže pre túto produktovú skupinu je kalkulovaný odhad záväzkov pre vzniknuté škody stanovený spoločne (na hlásené aj nenahlásené poistné udalosti).

Počet rokov použitých historických dát je rôzny v závislosti od daných skupín produktov. V prípade poistných udalostí (rizikových skupín) s dlhým vývojom poistných udalostí sa používa dlhšia história ako pre rizikové skupiny s kratším vývojom poistných udalostí.

Spoločnosť používa stochastickú metódu Bootstrap pre všetky rizikové homogénne skupiny okrem skupiny poistenia zodpovednosti advokátov - extrémne škody a pre PZP zdravotné nároky renty. Pre tieto dve skupiny sa používa metóda založená na frekvencii poistných udalostí a priemernej škode.

Spoločnosť kalkuluje aj podiel zaistovateľa na záväzkoch na vzniknuté poistné udalosti. Pre už nahlásené poistné udalosti s proporcionálnym zaistením quota share je záväzok kalkulovaný ako percentuálny podiel zaistovateľa z celkového záväzku na hlásenú poistnú udalosť. Pre už nahlásené poistné udalosti s neproporcionálnym zaistením (škodový nadmerok) je podiel zaistovateľa kalkulovaný ako rozdiel súčtu záväzku a vyplatených poistných udalostí a vlastného vrubu.

Odhad podielu zaistovateľa na záväzku na nenahlásené poistné udalosti je kalkulovaný ako rozdiel záväzku na brutto a netto báze.

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné udalosti v PZP je aj odhad záväzku voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP), ktorý kryje deficit zo zákonného poistenia do roku 2001. Je stanovená vo výške 100 % podielu Spoločnosti na celkových záväzkoch vyplývajúcich z činností podľa osobitného predpisu, pre ktoré SKP nevytvorila dostatočné aktíva. Pre každú spoločnosť na trhu SKP stanovuje trhový podiel podľa počtu vozidiel PZP k 31.12.2023 (posledné dostupné dáta v čase ocenenia).

Spoločnosť používa tiež odhady očakávaných peňažných tokov záväzkov na vzniknuté poistné udalosti. Pre nahlásené a vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti, používa spoločnosť model odvodený z analýzy zmeny záväzku z historických dát pre danú homogénnu skupinu zmlúv (skupiny zmlúv sú rovnaké ako pre kalkuláciu záväzkov pre nenahlásené poistné udalosti) berúc do úvahy rok vzniku poistnej udalosti.

Pre nahlásené poistné udalosti pre zdravotné škody v PZP s rentovým nárokom je určený model peňažných tokov výplat renty pre každú poistnú udalosť (na základe predpokladaného zostávajúceho trvania danej renty).

V záväzku na vzniknuté a nenahlásené poistné udalosti v PZP zdravotných škodách s rentovým nárokom sa používa priemerné trvanie renty na stanovenie peňažných tokov.

Odhady a predpoklady v záväzkoch na zostávajúce krytie:

Modelovanie peňažných tokov pre produkty modelované BBA prístupom:

Určenie záväzkov plynúcich z dlhodobých a krátkodobých neživotných poistných zmlúv závisí na odhadoch spoločnosti. Odhadované predpoklady sú nasledovné:

- **Predpoklad škodovosti** je odhadovaný na základe historickej skúsenosti
- **Miera stornovanosti** použitá v projekcii očakávaného poistného vychádza z historickej skúsenosti storien zmlúv z predchádzajúceho roka
- **Náklady** (percentuálne z poistného) – Spoločnosť používa náklady pre dané portfólio z reálnych administratívnych nákladov predchádzajúceho roka, obstarávacích nákladov vrátane provízií a ostatných obstarávacích nákladov, nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Stanovenie predpokladov administratívnych a obstarávacích nákladov je v súlade s interným predpisom Spoločnosti o alokácii nákladov a do úvahy sa berú len priraditeľné náklady.
- **Inflácia nákladov** – k 31.12.2023, Spoločnosť tiež aktualizovala predpoklad o inflácii nákladov. Tento predpoklad predstavuje budúce očakávané zvýšenie v nákladoch Spoločnosti a je stanovený na základe očakávaného vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenskej republiky. Táto inflácia sa aplikuje na administratívne náklady a na náklady na poistné plnenia poistných udalostí.

Modelovanie peňažných tokov pre produkty s PAA prístupom:

- **Predpoklad škodovosti** pre nevýhodné ročné kohorty je odhadovaný na základe historickej škodovosti a predpokladaného vývoja škodovosti a prípadne zvýšenia poistného pri obnove zmlúv.
- **Miera stornovanosti** použitá v projekcii očakávaného poistného vychádza z historickej skúsenosti storien zmlúv z predchádzajúceho roka.
- **Náklady** (percentuálne z poistného) - Spoločnosť používa náklady pre dané portfólio z reálnych administratívnych nákladov predchádzajúceho roka, obstarávacích nákladov vrátane provízií a ostatných obstarávacích nákladov, nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Stanovenie predpokladov administratívnych a obstarávacích ná-

kladov je v súlade s internou normou Spoločnosti o alokácii nákladov a do úvahy sa berú len priraditeľné náklady. Očakávané budúce peňažné toky pre poistné sú modelované ako očakávané poistné, ktoré bude fakturované do konca poistnej doby poistnej zmluvy. Toto poistné je upravené o predpokladanú mieru stornovanosti. Pre profitabilné kohorty sa modelujú iba obstarávacie náklady (vrátane provízií) ako predpokladané percento z predpokladaného poistného, ktoré bude fakturované po aplikovaní miery stornovanosti. Pre nevýhodné kohorty sú modelované tiež ostatné peňažné toky - náklady na poistné plnenia, náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí, administratívne náklady a riziková prirážka na nefinančné riziká - ako predpokladané odhadované percentá aplikované na očakávané budúce poistné po aplikovaní miery stornovanosti. Pre nevýhodné kohorty sa odhaduje na základe týchto peňažných tokov stratový komponent.

3.3.3. Metódy ocenenia rizikovej prirážky na nefinančné riziká

Riziková prirážka na nefinančné riziko odráža kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika a stupeň jej averzie voči riziku. Stanovuje sa samostatne pre životné a neživotné poistné zmluvy a alokuje sa do skupín zmlúv na základe rizikových profilov týchto skupín.

Riziková prirážka na nefinančné riziko sa určuje pomocou nasledujúcich techník:

- Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC): technika úrovne spoľahlivosti využitím nástrojov Bootstrap; a
- Záväzky na zostávajúce krytie (LRC): technika rizikovej marže využívaná vo výpočtoch podľa Solventnosti II.

Riziková prirážka na nefinančné riziká záväzku zo vzniknutých poistných udalostí (LIC) v neživotnom poistení je určená intervalom spoľahlivosti použitím Bootstrap metódy pre dané skupiny zmlúv.

Úroveň intervalu spoľahlivosti pre Havarijné poistenie a produktové skupiny s krátkou likvidáciou poistných udalostí je 80 % a pre produktové skupiny s dlhou likvidáciou je interval spoľahlivosti stanovený na 90 %. Úroveň intervalu spoľahlivosti pre životné poistenie je 80 %.

Pre rizikovú prirážku na nefinančné riziko pri zaistných zmluvách Spoločnosť používa tieto techniky na brutto aj netto báze a odvodí výšku rizika prenášaného na zaisťovateľa ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.

Riziková prirážka na nefinančné riziká v záväzkoch na zostávajúce krytie (LRC), na rozdiel od Solvency II kalkulácia rizikovej prirážky nezahŕňa operačné riziko a interval spoľahlivosti je znížený z 99,5 % na 70 %.

Pre životné produkty modelované BBA a VFA prístupom používa Spoločnosť štyri predpoklady (úmrtnosť, chorobnosť, miera stornovanosti a náklady) pre každý produkt na výpočet rizikovej prirážky predstavujúcej interval spoľahlivosti 70 %.

Pre neživotné produkty je riziková prirážka kalkulovaná ako percento rizikovej prirážky z poistného.

3.4 Analýza senzitivity

Nasledujúce tabuľky uvádzajú informácie o tom, ako primerane možné zmeny v predpokladoch Spoločnosti v súvislosti s premennými upisovacieho rizika a diskontných sadzieb ovplyvňujú záväzky z poistenia, výsledok hospodárenia a vlastné imanie pred a po zmiernení rizika zaistnými zmluvami v držbe (žiadne zaistné zmluvy nie sú ocenené podľa modelov BBA a VFA). Analýza je založená na zmene jednotlivého predpokladu, pričom všetky ostatné predpoklady sú zachované konštantne. V praxi je toto nepravdepodobné a zmeny v niektorých predpokladoch môžu korelovať.

2023	FCF k	CSM k			Nárast/ (pokles)				Dopad na
v tis. EUR	31.	31.	Spolu	Dopad	Dopad na	z poistných	Výsledná	Dopad na	vlastné
	decembru	decembru		na FCF	CSM	zmlúv	CSM	výsledok	imanie,
								pred	po
								zdanením	zdanení
Životné poistenie									
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	83 379	20 678	104 057						
Úmrtnosť - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				928	-820	108	19 858	-108	-85
Chorobnosť - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				2 102	-1 928	174	18 749	-174	-137
Administratívne náklady - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				3 828	-3 607	221	17 071	-221	-175
Inflácia admin. nákladov - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				774	-742	32	19 936	-32	-25
Miera stornovanosti - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				1 064	-708	356	19 970	-356	-281
Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				-760	-228	-989	20 449	989	781
Neživotné poistenie									
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	596	130	726						
Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				-2	0	-2	130	2	1

2022	FCF	CSM				Nárast/ (pokles)			Dopad na
v tis. EUR	k 31. decembru	k 31. decembru	Spolu	Dopad na FCF	Dopad na CSM	z poistných zmlúv	Výsledná CSM	Dopad na výsledok pred zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení
Životné poistenie									
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	84 040	16 132	100 172						
Úmrtnosť - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				885	-786	99	15 346	-99	-78
Chorobnosť - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				2 120	-1 988	132	14 144	-132	-104
Administratívne náklady - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				4 015	-3 908	106	12 224	-106	-84
Inflácia admin. nákladov - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				1 059	-1 058	1	15 074	-1	-1
Miera stornovanosti - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				790	-360	430	15 772	-430	-340
Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				-838	-214	-1 052	15 918	1 052	831
Neživotné poistenie									
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	337	241	578						
Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				-1	0	-1	241	1	1

Spoločnosť zverejňuje pri krátkodobých poisťných zmluvách podľa modelu PAA iba citlivosť poisťných záväzkov voči zmene diskontnej miery, keďže zmeny v iných predpokladoch nemajú významný vplyv na tieto záväzky.

v tis. EUR	2023				2022			
	LIC k 31. decembru	Dopad na LIC	Dopad na výsledok pred zdanením	Dopad na vlastné imanie	LIC k 31. decembru	Dopad na LIC	Dopad na výsledok pred zdanením	Dopad na vlastné imanie
Životné poistenie PAA								
Záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru	46				50			
(Aktíva) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-131				-131			
Čisté záväzky zo zmlúv k 31. decembru	-85				-82			
Diskontná miera - 0,25 p.b. nárast								
Záväzky z poisťných zmlúv		-0,2	0,2	0,1		-0,2	0,2	0,1
(Aktíva) zo zaistných zmlúv		0,3	-0,3	-0,3		0,3	-0,3	-0,2
Čisté záväzky zo zmlúv		0,2	-0,2	-0,1		0,1	-0,1	-0,1
Neživotné poistenie PAA								
Záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru	23 654				22 150			
(Aktíva) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-5 265				-4 094			
Čisté záväzky zo zmlúv k 31. decembru	18 389				18 055			
Diskontná miera - 0,25 p.b. nárast								
Záväzky z poisťných zmlúv		-275	275	217		-239	239	189
(Aktíva) zo zaistných zmlúv		96	-96	-76		81	-81	-64
Čisté záväzky zo zmlúv		-179	179	141		-158	158	125

4 RIADENIE RIZIKA

Spoločnosť má zavedený účinný systém riadenia rizík, ktorý zahŕňa stratégie, postupy a procesy oznamovania, potrebné na účely priebežného zisťovania, merania, monitorovania, riadenia a oznamovania rizík vrátane ich vzájomnej závislosti. Systém správy a riadenia a všetky jeho komponenty sú nastavené tak, že reflektujú povahu, zložitost' a rozsah rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená, resp. ktorým by mohla byť vystavená.

4.1 Poistné riziko

Spoločnosť je vystavená poistnému riziku zo životného aj z neživotného poistenia.

Možnosť, že sa vyskytne poistná udalosť a neistá suma výsledného poistného nároku predstavujú riziko obsiahnuté v každej poistnej zmluve. Samotná povaha poistnej zmluvy určuje, že toto riziko je náhodné a nepredvídateľné. V prípade portfólia poistných zmlúv, v ktorých sa teória pravdepodobnosti použije na kalkuláciu poistného a technických rezerv, hlavné riziko, ktorému Spoločnosť čelí v súvislosti s týmito poistnými zmluvami, predstavuje riziko, že skutočné poistné udalosti a vyplatené plnenia prekročia účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Toto riziko sa môže vyskytnúť, keď frekvencia poistných udalostí alebo výška poistných plnení prekročí odhady. Poistné udalosti sú náhodné a ich skutočný počet a hodnota sa môžu každý rok líšiť od stanovených odhadov pomocou štatistických metód. Čím väčšie je portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude volatilita očakávaných výsledkov a menšia je aj pravdepodobnosť, že portfólio bude významne ovplyvnené zmenou v akomkoľvek čiastkovom portfóliu. Spoločnosť vypracovala stratégiu upisovania poistenia s cieľom dosiahnutia dostatočne veľkého portfólia a zníženia jeho volatility.

Faktory zhoršujúce poistné riziko zahŕňajú nedostatočnú diverzifikáciu rizika v zmysle výšky rizika, geografickej lokality, poistného druhu a poistného odvetvia.

4.1.1. Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

Frekvenciu a výšku poistných udalostí môže ovplyvniť niekoľko faktorov. Významným faktorom je napr. odhadovaná inflácia z dôvodu dlhého obdobia, ktoré je obvyčajne potrebné na vyriešenie týchto prípadov. Spoločnosť tieto riziká riadi pomocou stratégie upisovania, primeraného zaistného programu a aktívnej likvidácie poistných udalostí.

Stratégia upisovania sa usiluje zabezpečiť, aby upísané riziká boli dostatočne diverzifikované pokiaľ ide o výšku rizika, územie, poistný druh a poistné odvetvie. Sú zavedené limity upisovania, ktoré nie je možné prekročiť. Tieto zabezpečujú, aby sa uplatnili primerané kritériá na výber rizík. Spoločnosť má právo neobnoviť jednotlivé zmluvy, môže uplatniť spoluúčasť a má právo odmietnuť vyplatenie podvodnej poistnej udalosti. Na základe poistných zmlúv je Spoločnosť ďalej oprávnená požadovať od tretích osôb úhradu niektorých alebo všetkých nákladov (regresy, resp. postihy).

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie všeobecnej zodpovednosti zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Maximálny vlastný vrub pri poistení zodpovednosti je 300 tis. EUR. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utrpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu vlastný vrub, okrem účasti Spoločnosti na domácom jadrovom poole, ktorého kapacita pre Spoločnosť dosahuje hodnotu 1,20 mil. EUR.

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika, pre konkrétny upisovací rok. Maximálny vlastný vrub pri poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je 700 tis. EUR v roku 2023.

V poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bol počas roka 2023 nárast záväzku

z jednej poistnej udalosti vo výške 2 mil. EUR. Negatívny vplyv tohto poistného plnenia bol eliminovaný zaistením, nakoľko poistná udalosť výrazne prekročila prioritu.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Poistné udalosti zodpovednostného poistenia sú často hlásené po dlhšom období od svojho vzniku, čo je zohľadnené vyššou hodnotou poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených. Existuje tu niekoľko premenných, ktoré majú vplyv na množstvo a načasovanie peňažných tokov vyplývajúcich z týchto zmlúv. Týkajú sa hlavne rizika obsiahnutého v aktivitách, ktoré vykonávajú jednotliví poistení a v postupoch riadenia rizík, ktoré Spoločnosť uplatňuje.

Odhadované náklady na poistné udalosti zahŕňajú aj náklady, ktoré vzniknú pri likvidácii poistných udalostí. Spoločnosť prijíma všetky primerané opatrenia, aby si zabezpečila dostatočné informácie o svojej angažovanosti na poistných udalostiach. Vzhľadom na neistotu pri stanovovaní výšky na poistné plnenie je však pravdepodobné, že konečný výsledok sa bude od pôvodne stanoveného záväzku líšiť. Záväzok týkajúci sa týchto zmlúv predstavuje výšku vzniknutých poistných udalostí. Výška zodpovednostných poistných udalostí je mimoriadne citlivá na úroveň nálezov súdu a na vznik právneho precedensu v otázkach zmluvnej a občianskoprávnej zodpovednosti. Zodpovednostné poistenie podlieha aj výskytu nových druhov latentných poistných udalostí. Pri výpočte odhadovaných nákladov na nevyplatené poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) Spoločnosť používa poistno-matematické metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd alebo metódu frekvencie a priemernej škody, metódu Bootstrap pomocou vhodnej úpravy rizika určenej úrovňou intervalu spoľahlivosti, pričom sa používa primeraná bezpečnostná prirážka zohľadňujúca neistotu budúceho vývoja týchto škôd.

4.1.2. Dlhodobé zmluvy životného poistenia (BBA a VFA model)

(a) Frekvencia a výška poistných udalostí

V prípade zmlúv, v ktorých je poisteným rizikom úmrtie, najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu plnení, sú epidémie (napr. AIDS, SARS, COVID-19) alebo rozšírené zmeny životného štýlu (napr. stravovanie, fajčenie a fyzické aktivity), ktoré majú za následok predčasnú alebo častejšie plnenia oproti predpokladom.

V súčasnosti sa tieto riziká významne nemenia vo vzťahu k lokalizácii rizika, ktoré Spoločnosť poistila. Nadmerná koncentrácia podľa poistných súm by však mohla mať dopad na výšku vyplatených plnení na úrovni portfólia. V prípade zmlúv s pevným a garantovaným plnením a pevným budúcim poistným neexistujú žiadne zmierňujúce podmienky, ktoré redukujú prijaté poistné riziko. Spoločnosť riadi uvedené riziká prostredníctvom stratégie zdravotného a finančného upisovania a prostredníctvom uzavretých zaistných zmlúv.

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženú navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistných zmlúv Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 0,42 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného

Neistota pri odhade budúcich plnení a príjmov z poistného pri dlhodobých poistných zmluvách životného poistenia vyplýva z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien celkovej úrovne úmrtnosti a premenlivosti správania sa poistníkov a poistených.

Spoločnosť používa vhodné tabuľky na výpočet základu štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy a územia, na ktorom poistenec žije. Na zostavenie čo najpresnejšieho odhadu očakávanej úmrtnosti Spoločnosť preveruje vlastné skúsenosti zo všetkých uzavretých poistných zmlúv a využíva aj štatistické metódy na úpravu hrubej miery úmrtnosti. Skúsenosti Spoločnosti odrážajú aj vplyv akýchkoľvek historických dôkazov o selektívnom správaní sa poistencov. Spoločnosť si

vedie nezávislé štatistiky o vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlky skutočného počtu vypovedaných zmlúv od predpokladov. Na určovanie miery vypovedania zmlúv sa používajú štatistické metódy, pričom sa používa bezpečnostná prirážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery vypovedí poistných zmlúv.

4.1.3. Krátkodobé zmluvy životného poistenia (PAA model)

(a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

Spoločnosť uzatvára poistné zmluvy tohto typu najmä s partnermi poskytujúcimi poistenie pre prípad smrti ako doplnok k úverovým produktom (poistenie pre prípad smrti potom zároveň slúži ako forma zabezpečenia úveru pre prípad smrti dlžníka). Táto stratégia zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizika úmrtia a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii tohto rizika.

V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,04 mil. EUR.

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Vzhľadom na krátkodobý charakter zmlúv nie je Spoločnosť vystavená poistno-technickému riziku vyplývajúcejmu z neistého budúceho dlhodobého vývoja úmrtnosti poistených osôb.

4.1.4. Zmluvy na poistenie majetku (PAA a BBA model)

(a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

V prípade poistných zmlúv na poistenie majetku spôsobujú klimatické zmeny častejšie a závažnejšie udalosti v dôsledku extrémneho počasia (najmä záplavy, víchrice a krúpy) a ich dôsledky (napr. poistné udalosti súvisiace so zosuvom pôdy). Pri niektorých zmluvách má Spoločnosť navyše limitovaný počet poistných udalostí, ktoré môžu byť vyplatené v poistnom roku, resp. zaviedla maximálnu výšku splatnú za poistné udalosti v danom poistnom roku. Spoločnosť má právo preceniť riziko pri obnovení zmluvy. Navyše môže uplatniť spoluúčasť a odmietnuť vyplatiť podvodnú poistnú udalosť. Tieto zmluvy sú upísané s odvolaním sa na trhovú reprodukčnú hodnotu poisteného majetku a predmetov, pričom na stanovenie hornej hodnoty splatnej sumy pri výskyte poistnej udalosti sa používajú limity poistných udalostí. Náklady na prestavbu nehnuteľností, náhradu predmetu poistenia alebo odškodnenie zaň a čas potrebný na opätovné začatie činnosti po prerušení predstavujú kľúčové faktory, ktoré ovplyvňujú výšku poistných nárokov vyplývajúcich z takýchto zmlúv. Najväčšia pravdepodobnosť významných strát z týchto poistení vzniká v súvislosti so škodami spôsobenými víchricami a záplavami.

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie majetku zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Maximálny vlastný vrub pri poistení majetku je 350 tis. EUR. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu vlastný vrub, okrem účasti Spoločnosti na domácom jadrovom poole, ktorého kapacita pre Spoločnosť dosahuje hodnotu 1,20 mil. EUR.

V roku 2023 sa nahlásené poistné udalosti v dôsledku zemetrasenia podieľali na vzniknutých poistných udalostiach vo výške 0,2 mil. EUR.

Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živel, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Spoločnosť pôsobí na území celej SR), ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

(b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

Najvýznamnejším zdrojom neistoty pre poistné udalosti týkajúce sa majetku je budúci vývoj živelných rizík (najmä riziká víchrice a záplavy). Spoločnosť eliminuje tieto riziká jednak upisovacou stratégiou, jednak zaistným programom (pre jednotlivé riziká, ako aj pre prípad katastrofy).

Pri odhade poistných udalostí vzniknutých, ale nenahlásených pre majetkové poistné udalosti Spoločnosť používa metódy založené na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených škôd, pričom uplatňuje metódu Bootstrap pomocou vhodnej úpravy rizika určenej úrovňou intervalu spoľahlivosti na pokrytie poistno-technického rizika vyplývajúceho z potenciálneho budúceho nepriaznivého vývoja poistných udalostí v porovnaní s očakávaným vývojom.

4.1.5. Riziko koncentrácie

V rámci rizika koncentrácie, spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia. Rozloženie poistných súm v poistných zmluvách po jednotlivých krajoch ukazuje nasledujúca tabuľka:

Koncentrácia rizík v %	Pred zaistením		Po zaistení	
	2023	2022	2023	2022
Banskobystrický kraj	11,00	10,41	10,34	9,91
Bratislavský kraj	29,28	29,70	28,81	29,07
Košický kraj	13,12	13,11	13,12	13,02
Nitriansky kraj	9,47	9,68	9,74	10,03
Prešovský kraj	11,56	11,24	11,83	11,44
Trnavský kraj	9,99	10,33	10,3	10,69
Trenčiansky kraj	7,26	7,13	7,26	7,13
Žilinský kraj	8,32	8,40	8,6	8,71
Spolu	100,00	100,00	100,00	100,00

Spoločnosť nemá žiadneho významného klienta, kde by sa koncentrácia považovala za významnú.

Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť, je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť výsledok hospodárenia Spoločnosti.

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa deviatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziká smrti a dožitia na zmluvu:

Poistná suma v tis. EUR	Počet poistných zmlúv pred zaistením		Počet poistných zmlúv po zaistení	
	2023	2022	2023	2022
0,0 - 2,5	8 926	11 254	8 926	11 254
2,5 - 5,0	8 605	9 309	8 605	9 309
5,0 - 7,5	6 572	6 977	6 572	6 977
7,5 - 10,0	4 184	4 380	4 184	4 380
10,0 - 20,0	13 620	14 045	13 620	14 045
20,0 - 30,0	6 436	6 668	6 436	6 668
30,0 - 40,0	3 282	3 491	3 282	3 491
40,0 - 50,0	1 841	1 786	2 641	2 773
viac ako 50,0	3 790	3 563	2 990	2 576
Spolu k 31. decembru	57 256	61 473	57 256	61 473

Celková výška poistných súm pred zaistením dosahuje hodnotu 976 mil. EUR a po zaistení výšku 901 mil. EUR.

4.2 Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje zmenu reálnej hodnoty budúcich peňažných tokov finančného nástroja v dôsledku zmien trhových cien. Spoločnosť investuje všetky svoje aktíva v súlade so zásadami obozretného investovania. Spoločnosť zriadila na účely riadenia trhového rizika Výbor pre riadenie aktív a pasív (ďalej ako „ALCO“). ALCO prerokováva a prijíma rozhodnutia v oblasti stanovenie strategickej alokácie aktív, stanovenie plánov pre investovanie do cenných papierov, koordinácia riadenia aktív a pasív, zohľadnenie trhového rizika, kreditného rizika a rizika likvidity, povolenie obstarávania nových investičných nástrojov, sledovanie a návrhy na korekciu štruktúry aktív vo vzťahu k výnosnosti, kontrola objemu a zloženia nevýnosných aktív.

Ďalej v oblasti investovania interné normy upravujú limity pre jednotlivé triedy ratingov, pre jednotlivé protistrany, minimálny priemerný rating emitentov, monitorovanie limitov a proces eskalácie pri prekročení limitov.

Riadenie rizík spojených s finančným investovaním je neoddeliteľnou súčasťou celkového systému riadenia rizík, ktorý monitoruje, hodnotí, rieši a reportuje najvýznamnejšie riziká týkajúce sa všetkých činností poisťovne ako celku.

Spoločnosť eviduje najmä úrokové riziko, akciové riziko, menové a kreditné riziko.

4.2.1. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko zmeny úrokovej krivky. Toto riziko ovplyvňuje aktíva aj pasíva Spoločnosti a zmena úrokovej krivky tak môže mať významný dopad na hospodársky výsledok Spoločnosti. Spoločnosť analyzuje pravidelne súlad aktív a pasív ako aj vplyv zmeny úrokových sadzieb na trhu a ich vplyv na hodnotu aktív a pasív.

Riziku sú vystavené predovšetkým poistné zmluvy s garantovanou úrokovou mierou. Zmena úrokovej miery má vplyv na ocenenie poistných zmlúv ako na strane aktív, tak na strane pasív. Dopad zmeny úrokových sadzieb je popísaný nižšie.

Spoločnosť riadi úrokové riziko primárne zosúladením načasovania peňažných tokov z dlhových nástrojov s peňažnými tokmi z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť monitoruje úrokové riziko výpočtom priemernej durácie investičného portfólia a poistných zmlúv. Tá je ukazovateľom citlivosti aktív a pasív na zmeny úrokových sadzieb. Počíta sa pomocou

simulovania očakávaných peňažných tokov zo zmlúv na konzistentnom princípe. V prípade vzniku rozdielu medzi plynulými peňažnými tokov v priemernej dĺžke z aktív a pasív, spoločnosť ju minimalizuje nákupom alebo predajom cenných papierov s pevnou úrokovou mierou s inou dĺžkou.

Analýza splatnosti finančných investícií a záväzkov z poisťných zmlúv je zahrnutá v Poznámke 4.4. Analýza senzitivity voči úrokovým sadzbám je uvedená nižšie.

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu toho, ako by možná zmena trhových úrokových sadzieb mohla ovplyvniť zmluvné zostatky podľa IFRS 17 a finančné aktíva, ako aj čistý vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie. Ostatné finančné aktíva a pasíva Spoločnosti nie sú výrazne citlivé na úrokové sadzby.

v tis. EUR		0,25% nárast úrokovej sadzby				0,25% pokles úrokovej sadzby			
Stav k 31. decembru 2023	Suma podliehajúca senzitivite	Čisté záväzky zo zmlúv, (pokles)	Finančné investície, (pokles)	Dopad na výsledok zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení	Čisté záväzky zo zmlúv, nárast	Finančné investície, nárast	Dopad na výsledok zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení
Finančné investície	70 747		-815	-682	-644		831	696	657
Poisťné a zaistné zmluvy	123 087	-1 169		1 169	924	1 206		-1 206	-953

v tis. EUR		0,25% nárast úrokovej sadzby				0,25% pokles úrokovej sadzby			
Stav k 31. decembru 2023	Suma podliehajúca senzitivite	Čisté záväzky zo zmlúv, (pokles)	Finančné investície, (pokles)	Dopad na výsledok zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení	Čisté záväzky zo zmlúv, nárast	Finančné investície, nárast	Dopad na výsledok zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení
Finančné investície	40 906		-552	-552	-436		565	565	446
Poisťné a zaistné zmluvy	118 724	-1 212		1 212	957	1 252		-1 252	-989

Úrokovému riziku podliehajú iba dlhové cenné papiere ocenené vo FVTPL a FVOCI. Ocenenie ostatných finančných investícií Spoločnosti nie je výrazne citlivé na zmeny úrokových sadzieb.

V záväzkoch z poisťných zmlúv oceňovaných podľa modelu PAA je na zmeny úrokových sadzieb citlivá iba časť LIC.

4.2.2. Menové riziko

Spoločnosť nevykazovala v rokoch 2023 a 2022 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

4.2.3. Akciové riziko

Akciové riziko je riziko, že sa reálna hodnota finančného aktíva môže zmeniť z iných dôvodov, ako sú zmeny úrokovvej sadzby alebo meny.

Spoločnosť neinvestuje priamo do akcií, ale len do podielových fondov, ktoré investujú aj do akcií. Spoločnosť je vystavená riziku zmien ceny podielových listov podielových fondov. Interné pravidlá pre investovanie do fondov sa riadia internou normou Riziková tolerancia, ako aj legislatívnymi obmedzeniami. Akciové riziko nemá významný vplyv na vlastné imanie Spoločnosti, nakoľko väčšina finančných investícií podliehajúcich tomuto riziku pokrýva záväzky z poisťných zmlúv a zmena hodnoty týchto investícií by sa vo veľkej miere premietla do hodnoty záväzkov z poisťných zmlúv.

4.3 Kreditné riziko

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, čo je riziko, že protistrana nebude schopná splatiť sumy v plnej výške v čase splatnosti.

4.3.1. Kreditné riziko finančných nástrojov

Na účely riadenia kreditného rizika sú stanovené prevádzkové limity pre ratingy alebo emisie protistrany a limity koncentrácie na protistranu. Pozície vystavené kreditnému riziku sú monitorované a limitované. Riziko je vyjadrené najmä duráciou aktíva a ratingom protistrany. Dodržiavanie limitov sa kontroluje minimálne na štvrťročnej báze a budúce investície sa plánujú aj s ohľadom na koncentráciu, rating a duráciu.

Oddelenie rizík sleduje, či sú prekročené úverové limity. Politikou Spoločnosti je investovať do vysoko kvalitných, likvidných (t. j. investičného stupňa) finančných nástrojov. Spoločnosť nepoužíva derivátové nástroje na riadenie kreditného rizika.

Meranie ECL

IFRS 9 vyžaduje, aby sa opravná položka vykázala vo výške rovnajúcej sa 12-mesačnej očakávanej úverovej strate (ECL) alebo celoživotnej ECL. Celoživotná ECL je výsledkom všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja. 12-mesačná ECL je výsledkom udalostí zlyhania finančného nástroja, ktoré sú možné do 12 mesiacov od dátumu vykázovania.

Spoločnosť vo všeobecnosti vykazuje opravné položky na očakávané straty vo výške rovnajúcej sa celoživotnej ECL, okrem nasledujúcich prípadov, keď sa vykazuje 12-mesačná ECL:

- Dlhové cenné papiere s nízkym kreditným rizikom k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Táto požiadavka sa považuje za splnenú, ak rating cenného papiera spĺňa všeobecnú definíciu „investičného stupňa“; a
- Ostatné finančné investície, pri ktorých sa kreditné riziko od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

Pri určovaní, či sa kreditné riziko od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, Spoločnosť zvažuje primerané a podložené informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez neprímeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvalitatívne a kvantitatívne informácie a analýzy založené na skúsenostiach Spoločnosti (kvantitatívne kritériá: napr. počet dní omeškania, zníženie ratingu; a kvalitatívne kritériá: napr. existencia splátkového kalendára a iných úľav). Spoločnosť posudzuje, či nenastalo významné zvýšenie kreditného rizika nie neskôr, ako 30 dní po splatnosti aktíva.

PD, LGD a EAD sú kľúčové vstupy pre meranie ECL. ECL pre finančné aktívum, kde sa kreditné riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočíta vynásobením 12-mesačnej PD s príslušnými LGD a EAD. Celoživotná ECL sa vypočíta vynásobením celožitovného PD príslušnými LGD a EAD.

Na určenie a 12-mesačnej PD spoločnosť používa tabuľky PD od Moody's Investors Service s históriou zlyhania dlžníkov (štátnych alebo korporátnych) a s rovnakým úverovým ratingom.

LGD je pravdepodobná strata v prípade zlyhania. Spoločnosť odhaduje parametre LGD na základe historickej miery návratnosti vo vzťahu k zmluvným stranám, ktoré zlyhali, alebo používa tabuľky od Moody's Investors Service. LGD berie do úvahy kolaterál a priemyselné odvetvie. EAD je očakávaná expozícia v prípade zlyhania. Spoločnosť odvodí EAD z aktuálnej expozície voči protistrane a potenciálnych zmluvne povolených zmien súčasnej sumy, vrátane amortizácie a zálohových platieb. EAD finančného aktíva je jeho hrubá účtovná hodnota v čase zlyhania.

Na určenie stupňa kreditnej kvality („Stupeň“) sa budú brať do úvahy kvantitatívne (napr. počet dní v omeškaní) aj kvalitatívne kritériá.

Stupeň 1 zahŕňa expozície, ktoré spĺňajú definované kvantitatívne a kvalitatívne kritériá, expozície bez výrazného zvýšenia kreditného rizika a portfóliá s nízkym kreditným rizikom.

Stupeň 2 zahŕňa expozície, ktoré ešte nespĺňajú alebo už nespĺňajú kvantitatívne a kvalitatívne kritériá na klasifikáciu do Stupňa 1, ale nie sú zlyhané.

Stupeň 3 zahŕňa nástroje v zlyhaní a nástroje, ktoré musia byť z objektívnych dôvodov klasifikované ako Stupeň 3 na základe iných kvalitatívnych kritérií (napr. rozhodnutím ALCO).

Spoločnosť definuje finančný nástroj ako zlyhaný, čo je plne v súlade s definíciou úverového znehodnotenia, ak spĺňa jedno alebo viacero z nasledujúcich kritérií:

- omeškanie 90 dní alebo viac,
- vyhlásenie konkurzu alebo reštrukturalizácie dlžníka
- ratingové hodnotenie „D“ (default) emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch).

Prístup k výpočtu opravných položiek je určený na základe Stupňa. Jednotlivé prístupy k stanoveniu opravných položiek sa líšia v závislosti od typu portfólia a horizontu merania očakávanej straty (12-mesačná alebo celoživotná). ALCO je oprávnený určiť Stupeň a výšku opravnej položky na základe metodiky výpočtu pre príslušný Stupeň, ako aj individuálnu opravnú položku, t. j. ako percento z pohľadávky, alebo absolútnu výšku opravnej položky.

Spoločnosť používa externé ratingy kreditného rizika na posúdenie kreditného rizika, keďže pre všetky dlhové nástroje sú k dispozícii externé ratingy kreditného rizika. Úverové ratingy sú kalibrované tak, že riziko zlyhania sa zvyšuje exponenciálne pri každom vyššom stupni rizika.

Výrazné zvýšenie kreditného rizika (SICR)

Pri určovaní, či sa kreditné riziko (t. j. riziko zlyhania) finančného nástroja od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, Spoločnosť zvažuje primerané a podložené informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez neprímeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvalitatívne aj kvantitatívne informácie a analýzy založené na skúsenostiach Spoločnosti, expertnom hodnotení úverovej bonity a výhľadových informáciách.

Vždy, keď je to možné, Spoločnosť monitoruje zmeny kreditného rizika sledovaním zverejnených externých úverových ratingov. Aby bolo možné určiť, či zverejnené ratingy zostávajú aktuálne, a posúdiť, či došlo k výraznému zvýšeniu kreditného rizika k dátumu vykazovania, ktoré sa nezohľadnilo vo zverejnených ratingoch, Spoločnosť tiež posudzuje zmeny vo výnosoch a spreadoch dlhopisov spolu s dostupnými informáciami z tlače o emitentoch.

Ak nie sú k dispozícii externé úverové ratingy, Spoločnosť prideliť každú expozíciu do Stupňa na základe údajov, ktoré sú prediktívne pre riziko zlyhania (vrátane, ale nie výlučne, auditovaných finančných výkazov, manažérskych účtov a projekcií peňažných tokov a dostupných regulatórnych a tlačových informácií o dlžníkoch), uplatňuje expertný úverový úsudok a rozhoduje o SICR a priradení do Stupňa kreditnej kvality na ALCO výbore.

Spoločnosť predpokladá, že kreditné riziko finančného aktíva sa od prvotného vykázania významne nezvýšilo, ak má finančné aktívum k dátumu zostavenia účtovnej závierky nízke kreditné riziko. Spoločnosť sa domnieva, že finančné aktívum má nízke kreditné riziko, ak je jeho rating kreditného rizika ekvivalentný celosvetovo chápanej definícii „investičného stupňa“. Spoločnosť to považuje za Baa3 (Moody's scale) / BBB- (S&P scale) alebo vyššie ratingy.

Spoločnosť identifikuje kľúčové faktory, ktoré stoja za zmenami v úverovom riziku pre portfóliá. Vo všeobecnosti sa významný nárast kreditného rizika posudzuje pre jednotlivé nástroje, ako je uvedené vyššie. Ak však spoločnosť identifi-

kuje kľúčový faktor, ktorý sa nezohľadňuje v individuálnom hodnotení v primeranom čase, potom spoločnosť vyhodnotí, či existujú primerané a podložené informácie, ktoré jej umožňujú vykonať dodatočné posúdenie na kolektívnom základe s ohľadom na celé portfólio alebo jeho časť. To môže viesť k záveru Spoločnosti, že segment alebo časť portfólia prešla výrazným zvýšením kreditného rizika.

Spoločnosť zastáva názor, že k výraznému zvýšeniu kreditného rizika dôjde najneskôr vtedy, keď je aktívum viac ako 30 dní po splatnosti. Dni po splatnosti sa určujú spočítaním počtu dní od najskoršieho dátumu splatnosti, v súvislosti s ktorými nebola prijatá plná platba. Dátumy splatnosti sa určujú bez zohľadnenia akéhokoľvek obdobia odkladu, ktoré môže mať dlžník k dispozícii.

Ak existujú dôkazy o tom, že už nedochádza k významnému nárastu kreditného rizika v porovnaní s prvotným vykázaním, potom sa opravná položka k nástroju vráti k oceneniu prostredníctvom 12-mesačných ECL po 3 mesiacoch bez pozorovania SICR (skúšobná doba, počas ktorej sa finančné aktívum musí preukázať dobré správanie a poskytnúť dôkaz, že jeho kreditné riziko dostatočne kleslo).

Začlenenie informácií zameraných na budúcnosť

Spoločnosť do svojho hodnotenia toho, či sa kreditné riziko nástroja výrazne zvýšilo od prvotného vykázania, začleňuje informácie zamerané na budúcnosť, najmä pokiaľ ide o CDS, úverové rozpätia, očakávané zmeny v odvetví a celkové ekonomické prostredie. Na základe dostupných informácií ALCO rozhoduje o Stupni kreditného rizika a/alebo o výške opravných položiek.

Úverové expozície podľa ratingu

Nižšie uvedené tabuľky poskytujú informácie o expozícii voči kreditnému riziku prostredníctvom klasifikácie aktív podľa úverových ratingov protistrán spoločnosti.

Účtovná hodnota finančných investícií v amortizovanej hodnote

v tis. EUR

Moody's stupnica	2023				2022
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Spolu	Spolu
Aaa	2 001	0	0	2 001	0
Aa	2 992	0	0	2 992	1 999
A	51 656	0	0	51 656	69 046
Baa	9 246	0	0	9 246	13 989
Ba	1 022	0	0	1 022	1 039
Bez ratingu	2 025	0	50	2 076	2 080
Hrubá účtovná hodnota spolu	68 942	0	50	68 993	88 153
ECL / Opravná položka	-51	0	-41	-92	-210
Čistá účtovná hodnota spolu	68 892	0	10	68 901	87 943

V kategórii „Bez ratingu“ sú zahrnuté:

- jeden úver poskytnutý bývalému zamestnancovi Spoločnosti k 31. decembru 2023 so zníženou kreditnou hodnotou s celoživotnou ECL (s hrubou účtovnou hodnotou 50 tis. EUR), a
- Jeden podnikový dlhopis v hodnote 2 025 tis. EUR so splatnosťou v roku 2026 bez pridelenia ratingu. Všetky zmluvné peňažné toky z tohto dlhopisu boli vždy uhradené včas a v plnej výške a nevykazujú žiadne známky zhoršenia úverovej kvality.
- Pri investíciách bez externého ratingu sa používa PD z kategórie „All Rated“ v tabuľke Moody's, ktorá je približne porovnateľná s hodnotou PD v dolnej oblasti BB a predstavuje tak konzervatívny prístup.

Zníženie hodnoty finančných investícií v amortizovanej hodnote

v tis. EUR

	2023			2022
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Opravná položka
1. január	0	210	0	0
Úprava pri prvotnej aplikácii IFRS 9	46	-210	0	0
1. január, upravené	46	0	0	0
Nové investície v účtovnom období	7	0	0	0
Odpisy a vyradené investície	-1	0	0	0
Presuny medzi Stupňami	-1	0	1	0
Precenenie ECL / opravnej položky	0	0	40	210
31. december	51	0	41	210

Reálna hodnota finančných investícií vo FVOCI					
v tis. EUR					
2023					
Moody's stupnica	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Spolu	2022 Spolu
A	5 074	0	0	5 074	0
Baa	4 346	0	0	4 346	0
Suma spolu	9 420	0	0	9 420	0

Zníženie hodnoty finančných investícií vo FVOCI					
v tis. EUR					
2023					
	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	Spolu	Opravná položka
1. január	0	0	0	0	0
Úprava pri prvotnej aplikácii IFRS 9	8	0	0	8	0
1. január, upravené	8	0	0	8	0
Odpisy a vyradené investície	-2	0	0	-2	0
31. december	6	0	0	6	0

Podielové fondy alokované na zmluvy investičného životného poistenia sa vykazujú ako súčasť súvahovej pozície *Finančné investície* v položke *Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA*. Podielovým fondom ponúkaným Spoločnosťou nebol pridelený rating od kótovanej ratingovej agentúry. Zmeny hodnoty podkladových aktív sa v rovnakej výške prejavia zmenou *Závazkov z poistných zmlúv*.

Celková expozícia voči kreditnému riziku pre finančné investície určené ako FVTPL je 61 326 tis. EUR (2022: 40 907 tis. EUR).

4.3.2. Kreditné riziko poistných zmlúv, zaistných zmlúv a ostatných pohľadávok

Zaistenie sa používa na riadenie poistného rizika. Tým však nezaniká záväzok Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nie je schopný uhradiť nárok na výplatu poistného plnenia, za platbu poisťovníkovi zostáva zodpovedná Spoločnosť.

Spoločnosť má kreditné riziko vyplývajúce z aktív zo zaistných zmlúv. Ostatné kreditné riziká vyplývajúce z poistných operácií sa nepovažujú za významné.

Spoločnosť štvrťročne monitoruje bonitu zaistovateľov na základe externých úverových ratingov. Ak externý rating nie je k dispozícii, Spoločnosť sleduje ukazovatele Solventnosti zaistovateľa a PD sa odvodí na základe štandardnej metódy vzorca Solvency II. Spoločnosť stanovila limity pre priemerný rating zaistovateľov (uvedené v internom štandarde „Riziková tolerancia“). Minimálny tolerovaný priemerný rating aktív zo zaistných zmlúv je stanovený na úrovni A-

Tabuľka predstavuje maximálnu expozíciu voči kreditnému riziku (s ohľadom na možnosť započítania, ak je to vhodné, podľa zaistných zmlúv). Poistné pohľadávky a regresy ako časť Závazkov z poistných zmlúv nemajú rating.

Expozícia voči kreditnému riziku z poistných a zaistných zmlúv	31. december 2023	31. december 2022
v tis. EUR		
Aktíva zo zaistných zmlúv	5 342	4 152
Závazky zo zaistných zmlúv	-133	-120
Poistné pohľadávky	1 143	998
Regresy	709	661
Maximálna expozícia	7 061	5 691

Expozície voči jednotlivým poistníkom a skupinám poistníkov sa zhromažďujú v rámci prebiehajúceho procesu inkasa pohľadávok.

Pre súvahovú položku *Pohľadávky* sa uplatňuje zjednodušený prístup na výpočet opravnej položky zo zníženia hodnoty, kde sú straty vo výške rovnajúcej sa celoživotným očakávaným úverovým stratám vykázané pre takmer všetky pohľadávky po lehote splatnosti. Spoločnosť uplatňuje prísne kritériá na hodnotenie rizikovosti týchto pohľadávok. Spoločnosť vytvára opravné položky buď individuálne (pre pohľadávky vyššej hodnoty), alebo na portfóliovej báze.

Pohľadávky z provízií, poplatkov a iných pohľadávok nemajú rating.. Ako najrelevantnejšie sa pre Spoločnosť ukázalo posúdenie na základe vyspelosti a ich vekovej štruktúry, ako uvádza nasledujúca tabuľka.

Pohľadávky				
v tis. EUR				
2023				
Doba po splatnosti	Provízie a poplatky	Preddavky a vklady	Ostatné pohľadávky	Spolu
nie sú po splatnosti	32	283	253	567
do 3 mesiacov	23	0	16	38
od 3 mesiacov do 1 roka	34	0	27	62
od 1 roka do 5 rokov	269	0	14	283
nad 5 rokov	1 624	0	82	1 706
Hrubá účtovná hodnota	1 982	283	391	2 656
Očakávaná kreditná strata	-1 670	0	-96	-1 765
Spolu	312	283	296	891
2022				
Doba po splatnosti	Provízie a poplatky	Preddavky a vklady	Ostatné pohľadávky	Spolu
nie sú po splatnosti	17	211	156	384
do 3 mesiacov	3	0	2	5
od 3 mesiacov do 1 roka	186	0	2	188
od 1 roka do 5 rokov	256	0	14	270
nad 5 rokov	1 855	0	83	1 939
Hrubá účtovná hodnota	2 316	211	257	2 785
Opravné položky	-2 008	0	-82	2 090
Spolu	308	211	175	695

Zníženie hodnoty pohľadávok

v tis. EUR

	2023			Spolu
	Provízie a poplatky	Preddavky a vklady	Ostatné pohľadávky	
1. januára	2 008	0	82	2 090
Precenenie ECL	-339	0	14	-325
31. decembra	1 670	0	96	1 765

	2022			Spolu
	Provízie a poplatky	Preddavky a vklady	Ostatné pohľadávky	
1. januára	2 511	0	89	2 600
Zmeny v opravných položkách	-503	0	-7	-510
31. decembra	2 008	0	82	2 090

4.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná okamžite zabezpečiť výplatu splatných záväzkov. Expozícia Spoločnosti voči riziku likvidity je považovaná za nízku, nakoľko Spoločnosť drží prevažnú časť svojich prostriedkov v likvidnej forme. Riadenie aktív a pasív v Spoločnosti je úlohou Komisie ALCO. V rámci procesov Spoločnosti sa taktiež vyhodnocuje časová štruktúra aktív a pasív, pričom pri rozhodovaní o nových investíciách sa prihliada na túto štruktúru. Spoločnosť priebežne sleduje plánované finančné toky a následne môže pohotovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poistných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú odhadovanú sumu a načasovanie zostávajúcich zmluvných nediskontovaných peňažných tokov vyplývajúcich z finančných aktív, ako aj z poistných, finančných a lízingových záväzkov. Príjmy z dlhových cenných papierov, ktoré nadobudli splatnosť, a ktoré nie sú potrebné na splnenie záväzkových peňažných tokov, budú reinvestované.

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

31. december 2023 v tis. EUR	Účtovná hodnota	Na vyžiadanie	Do 1 roka	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5-10 roky	Nad 10 rokov	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	2 079	2 079	0	0	0			0	0	2 079
Dlhové cenné papiere	127 310	0	14 123	15 956	19 421	14 605	10 221	44 884	32 806	152 016
Hypotekárne záložné listy	5 881		124	124	124	2 124	103	4 261	0	6 860
Úvery a pôžičky	10	0	10	10	10	10	10	6	0	55
Termínované vklady	6 448	0	6 448	0	0	0	0	0	0	6 448
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	30 058	30 058	0	0	0	0	0	0	0	30 058
Podielové fondy	919	919	0	0	0	0	0	0	0	919
Pohľadávky	891	0	399	0	0	312	180	0	0	891
Finančné aktíva spolu	173 596	33 057	21 104	16 090	19 555	17 052	10 513	49 151	32 806	199 327

31. december 2022 v tis. EUR	Účtovná hodnota	Na vyžiadanie	Do 1 roka	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5-10 roky	Nad 10 rokov	Spolu
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	3 827	3 827	0	0	0			0	0	3 827
Dlhové cenné papiere	121 764	0	6 340	13 575	21 408	19 821	16 446	45 905	21 407	144 903
Hypotekárne záložné listy	7 030		1 158	124	124	124	2 124	4 364	0	8 018
Úvery a pôžičky	55	0	10	10	10	10	10	16	0	65
Termínované vklady	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	26 791	26 791	0	0	0	0	0	0	0	26 791
Podielové fondy	12 093	12 093	0	0	0	0	0	0	0	12 093
Pohľadávky	695	0	206	0	0	308	0	180	0	695
Finančné aktíva spolu	172 256	42 711	7 714	13 709	21 542	20 264	18 579	50 465	21 407	196 391

Všetky podielové fondy, ako aj podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA sú splatné na vyžiadanie.

Očakávané peňažné toky (nediskontované)									
31. december 2023 v tis. EUR	Účtovná hodnota	Do 1 roka	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5-10 roky	Nad 10 rokov	Spolu
Závazky z poistných zmlúv:									
Životné poistenie									
BBA	61 662	4 571	4 107	4 833	5 037	4 496	18 732	24 637	66 413
PAA	47	33	8	2	3	0	0	0	46
VFA	45 122	83	15	636	1 037	1 346	15 816	33 785	52 718
Spolu	106 830	4 687	4 130	5 472	6 076	5 842	34 548	58 422	119 177
Neživotné poistenie									
BBA	726	324	91	84	1	0	0	0	500
PAA	35 744	7 751	3 960	2 967	2 158	1 561	4 046	3 716	26 160
Spolu	36 470	8 075	4 051	3 051	2 159	1 561	4 046	3 716	26 660
Závazky z poistných zmlúv spolu	143 300	12 762	8 181	8 523	8 235	7 403	38 594	62 139	145 837
Závazky zo zaistných zmlúv:									
Životné poistenie PAA	84	97	-5	-4	-5	-1	0	0	83
Neživotné poistenie PAA	49	49	0	0	0	0	0	0	49
Závazky zo zaistných zmlúv spolu	133	145	-5	-4	-5	-1	0	0	131
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5 512	5 512	0	0	0	0	0	0	5 512
Lízingový záväzok	2 464	469	406	555	713	493	0	0	2 635
31. december 2022									
31. december 2022 v tis. EUR	Účtovná hodnota	Do 1 roka	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5-10 roky	Nad 10 rokov	Spolu
Závazky z poistných zmlúv:									
Životné poistenie									
BBA	61 901	4 887	4 055	4 185	4 784	4 897	19 894	27 977	70 679
PAA	49	33	12	3	1	0	0	0	49
VFA	39 906	228	-55	411	786	986	12 226	34 436	49 018
Spolu	101 857	5 148	4 012	4 599	5 571	5 883	32 120	62 413	119 747
Neživotné poistenie									
BBA	578	47	42	79	2	0	0	0	171
PAA	32 657	8 173	3 425	2 123	2 567	1 961	3 196	3 444	24 889
Spolu	33 234	8 220	3 468	2 202	2 569	1 961	3 196	3 444	25 060
Závazky z poistných zmlúv spolu	135 091	13 368	7 480	6 801	8 140	7 844	35 316	65 858	144 806
Závazky zo zaistných zmlúv:									
Životné poistenie PAA	79	88	-6	-3	-1	0	0	0	78
Neživotné poistenie PAA	41	41	0	0	0	0	0	0	41
Závazky zo zaistných zmlúv spolu	120	129	-6	-3	-1	0	0	0	119
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	6 653	6 653	0	0	0	0	0	0	6 653
Lízingový záväzok	2 839	437	474	406	555	713	493	0	3 077

v tis. EUR	2023		2022	
	Účtovná hodnota	Splatné na vyžiadanie	Účtovná hodnota	Splatné na vyžiadanie
Závazky z poistných zmlúv:				
Životné poistenie				
BBA	61 662	43 597	61 901	45 294
VFA	45 122	48 668	39 906	45 054
Spolu k 31. decembru	106 784	92 265	101 807	90 348

Sumy splatné na vyžiadanie predstavujú odkupné hodnoty účtov poistníkov k dátumu vykazovania.

4.5 Riadenie kapitálu

Spoločnosť prostredníctvom riadenia kapitálu zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti. Cieľom riadenia kapitálu je udržiavať dostatočnú mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami (najmä so Zákonom o poisťovníctve č. 39/2015 a delegovaným nariadením Komisie EÚ 2015/35) a zabezpečiť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti.

Kapitál spoločnosti je definovaný ako kapitál a rezervy tak, ako sú uvedené v súvahe. Lokálny regulátor poistenia špecifikuje minimálnu sumu a typ kapitálu, ktorý musí byť okrem poistných záväzkov v držbe. Minimálny požadovaný kapitál musí byť dosiahnutý počas celého roka. Podľa výsledkov hodnotení ORSA za rok 2023 je Spoločnosť dostatočne kapitalizovaná na pokrytie rizík vyplývajúcich z jej súčasných, ako aj plánovaných obchodných aktivít. Záťažové testy ORSA ukázali, že kapitálová pozícia Spoločnosti je silná a v žiadnom zo scenárov nie je potrebné navýšenie kapitálu.

Spoločnosť počas celého roka kryla kapitálovú požiadavku na solventnosť ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku v zmysle platnej legislatívy v dostatočnom pomere použiteľnými vlastnými zdrojmi.

Konečná solventnosť bude publikovaná ako súčasť Správy o solventnosti a finančnom stave na webovej stránke poisťovne.

5 DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE, VÝKAZU ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉMU KOMPLEXNÉMU VÝSLEDKU

5.1 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR	2023	2022
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	2 079	3 814
ECL	-2	0
Peňažné ekvivalenty	2	13
Celkom k 31. decembru	2 079	3 827

Kreditné riziko peňažných prostriedkov na bežných účtoch na základe ratingu bánk je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	A	A-	Bez ratingu	Celkom
K 31. decembru 2023	73	1 993	13	2 079
K 31. decembru 2022	973	2 799	42	3 814

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami voľne disponovať. Prvotná aplikácia IFRS 9 viedla k vykázaniu ECL vo výške 3 tis. EUR k 1. januáru 2023.

5.2 Finančné investície

Prehľad finančných investícií Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

v tis. EUR	2023	2022
Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC)		
Štátne dlhopisy	37 153	39 312
Hypotekárne záložné listy	4 000	7 030
Korporátne dlhopisy	21 291	41 546
Úvery a pôžičky	10	55
Termínované vklady	6 448	0
AC k 31. decembru spolu	68 901	87 943
Finančné investície v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)		
FVTPL – Povinné:		
Podielové fondy (otvorené)	919	12 093
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy)	30 058	26 791
FVTPL – Určené:		
Štátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)	33 641	16 803
Korporátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)	25 804	24 103
Hypotekárne záložné listy	1 881	0
FVTPL k 31. decembru spolu	92 304	79 791
Finančné investície v reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)		
Korporátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)	9 420	0
FVOCI k 31. decembru spolu	9 420	0
Finančné investície k 31. decembru	170 626	167 734

Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC)

V roku 2023 Spoločnosť nadobudla štátne a korporátne dlhopisy v celkovej sume 11 763 tis. EUR (2022: 15 614 tis. EUR). Spoločnosť taktiež investovala do termínovaných vkladov v celkovej sume 6 450 tis. EUR (2022: Žiadne investície do termínovaných vkladov).

K 31. decembru 2023 reálna hodnota finančných investícií v amortizovanej hodnote bola 65 453 tis. EUR (31. december 2022: 81 138 tis. EUR).

Finančné investície v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)

V roku 2023 Spoločnosť nadobudla štátne a korporátne dlhopisy v hodnote 8 533 tis. EUR (2022: 15 272 tis. EUR). Spoločnosť taktiež predala štátne a korporátne dlhopisy v hodnote 14 136 tis. EUR (2022: 7 739 tis. EUR).

FVTPL portfólio taktiež zahŕňa investície do podielových fondov. Spoločnosť do nich investuje vo svojom mene, a tiež investuje do podielových fondov alokovaných na zmluvy investičného životného poistenia. Podielové fondy držané v mene poistených sú taktiež označované ako "Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA". Počas roka 2023 Spoločnosť znížila svoju expozíciu voči podielovým fondom držaných vo svojom mene a predala ich v sume 11 404 tis. EUR (2022: 0 EUR).

Finančné investície v reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)

V rámci tohto portfólia neboli v roku 2023 uskutočnené žiadne významné predaje alebo nákupy. K 31. decembru 2023 portfólio pozostávalo najmä z dlhových cenných papierov reklasifikovaných z iných kategórií k 1. januáru 2023.

Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad finančných investícií rozdelených podľa spôsobu stanovenia ich reálnej hodnoty. Reálna hodnota finančných investícií je vykázaná vrátane alikvotného úrokového výnosu. Reálna hodnota úverov je vypočítaná použitím metódy diskontovaných budúcich peňažných tokov.

Reálna a účtovná hodnota finančných investícií		31.12.2023			
v tis. EUR	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
V amortizovanej hodnote (AC)	68 901	65 453	52 160	13 283	10
Dlhové cenné papiere	58 444	55 125	52 160	2 965	0
Hypotekárne záložné listy	4 000	3 865	0	3 865	0
Úvery a pôžičky	10	10	0	0	10
Termínované vklady	6 448	6 453	0	6 453	0
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	101 725	101 730	61 078	40 652	0
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)	92 304	92 304	53 780	38 525	0
Dlhové cenné papiere	59 446	59 446	53 780	5 666	0
Hypotekárne záložné listy	1 881	1 881	0	1 881	0
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy)	30 058	30 058	0	30 058	0
Podielové fondy (otvorené)	919	919	0	919	0
V reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)	9 420	9 426	7 299	2 127	0
Dlhové cenné papiere	9 420	9 426	7 299	2 127	0
Finančné investície celkom	170 626	167 183	113 238	53 935	10

Reálna a účtovná hodnota finančných investícií		31.12.2022			
v tis. EUR	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
V amortizovanej hodnote (AC)	87 943	81 138	67 105	13 978	55
Dlhové cenné papiere	80 858	74 604	67 105	7 500	0
Hypotekárne záložné listy	7 030	6 479	0	6 479	0
Úvery a pôžičky	55	55	0	0	55
Termínované vklady	0	0	0	0	0
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	79 791	79 791	36 763	43 028	0
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)	79 791	79 791	36 763	43 028	0
Dlhové cenné papiere	40 906	40 906	36 763	4 143	0
Hypotekárne záložné listy	0	0	0	0	0
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy)	26 791	26 791	0	26 791	0
Podielové fondy (otvorené)	12 093	12 093	0	12 093	0
V reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)	0	0	0	0	0
Dlhové cenné papiere	0	0	0	0	0
Finančné investície celkom	167 734	160 930	103 868	57 006	55

Reálna hodnota dlhových cenných papierov a hypotekárnych záložných listov je určená na základe kótovaných cien z Frankfurtskej burzy (Úroveň 1), resp. ako teoretická cena zverejnená systémom Bloomberg na základe pozorovateľných vstupov (Úroveň 2).

Keďže podielové fondy nie sú aktívne obchodované na burze, ich reálna hodnota je vykázaná ako Úroveň 2. Jednotlivé správcovské spoločnosti tvoria sekundárny trhy a uverejňujú ocenenie fondov. Reálna hodnota úverov je určená oceňovaním podľa Úrovne 3.

5.3 Pohľadávky

v tis. EUR	2023	2022
Provízie a poplatky	1 982	2 316
Opravné položky k províziám a poplatkom	-1 670	-2 008
Preddavky	103	31
Kaucie	180	180
Ostatné pohľadávky	391	257
Opravné položky k ostatným pohládkam	-96	-82
Celkom k 31. decembru	891	695

Pohľadávky z provízií a poplatkov nemožno priamo priradiť k portfóliám poistných zmlúv, keďže provízne schémy sú vzájomne závislé od rôznych produktov. Čistá účtovná hodnota týchto pohládkov vo výške 312 tis. EUR nie je významná.

Ďalšie informácie týkajúce sa opravných položiek k pohládkam sú uvedené v časti 4.3.2. o Kreditnom riziku.

5.4 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

K 31. decembru 2023 Spoločnosť eviduje pohľadávku k preddavkom na daň z príjmov právnickej osoby vo výške 820 tis. EUR (2022: záväzok dane z príjmov právnickej osoby vo výške 408 tis.).

V roku 2023 a 2022 ročný zisk Spoločnosti bol menej než 3 milióny EUR, preto Spoločnosť nebola povinná platiť osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov).

v tis. EUR	2023	2022
Splatná daň z príjmov	0	-877
Preddavky na daň z príjmov	820	469
Bežná daňová pohľadávka/(bežný daňový záväzok) k 31. decembru	820	-408

Pohľadávky a záväzky z odloženej dane

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2023 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov právnickej osoby podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

v tis. EUR	2023		2022	
	Daňová základňa	Odložená daň	Daňová základňa	Odložená daň
Dočasný rozdiel kvôli prvotnej aplikácii IFRS 17	172	36	258	54
Dočasný rozdiel kvôli prvotnej aplikácii IFRS 9	-136	-28	0	0
Záväzky, ktoré znižujú základ dane po zaplatení a z iných záväzkov	1 309	275	1 599	336
z toho provízie	1 264	265	1 491	313
Nedaňová tvorba rezerv	1 240	260	854	179
z toho provízie	550	115	231	49
Dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou hmotného majetku a jeho daňovou základňou	56	12	-96	-20
Daňová strata, ktorú bude možné umoriť v nasledujúcich obdobiach	2 306	484	0	0
Finančné nástroje oceňované vo FVOCI	489	103	0	0
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru		1 142		549

Odložená daňová pohľadávka bola vykázaná, keďže Spoločnosť očakáva dosiahnutie dostatočných zdaniteľných ziskov v budúcich obdobiach, voči ktorým bude možné uplatniť dočasné rozdiely. Toto očakávanie vychádza zo schváleného rozpočtu na ďalšie roky a je podporené aj predbežnými výsledkami za Q1 2024.

V roku 2023 a 2022 zisk Spoločnosti nepresiahol zákonom stanovenú hranicu pre povinnosť platbu osobitného odvodu. Preto Spoločnosť počítala odloženú daň uplatnením sadzby 21 %, ktorá je sadzbou dane z príjmu právnickej osoby pre zdaniteľné obdobia, v ktorých bude odložená daň uplatnená.

Pohyb v odloženej daňovej pohľadávke bol počas roka nasledovný:

v tis. EUR	2023	2022
Odložená daňová pohľadávka k 1. januáru	549	1 127
Úprava z dôvodu implementácie štandardu IFRS 9	181	0
Odložená daňová pohľadávka k 1. januáru, upravené	730	1 127
Zmena odloženej dane vykázaná vo výkaze ziskov a strát	533	-577
Zmena odloženej dane vykázaná cez iný komplexný výsledok	-121	0
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	1 142	549

5.5 Aktíva a pasíva z poistných zmlúv

Analýza hodnôt uvedených v súvahe pre poistné aj zaistné zmluvy sa nachádza v tabuľke nižšie, spolu s prezentáciou krátkodobých a dlhodobých častí:

K 31. decembru 2023 v tis. EUR	Životné poistenie			Neživotné poistenie			Krátkodobé	Dlhodobé
	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	Spolu		
Závazky z poistných zmlúv	61 662	47	45 122	726	35 744	143 300	26 442	116 859
(Aktíva) z poistných zmlúv	-2 727	0	0	0	-5	-2 732	-913	-1 819
(Aktíva)/záväzky z poistných zmlúv spolu	58 935	47	45 122	726	35 739	140 568	25 528	115 040
Závazky zo zaistných zmlúv	0	84	0	0	49	133	146	-14
(Aktíva) zo zaistných zmlúv	0	-20	0	0	-5 322	-5 342	-461	-4 881
(Aktíva)/záväzky zo zaistných zmlúv spolu	0	64	0	0	-5 274	-5 210	-315	-4 895

K 31. decembru 2022 v tis. EUR	Životné poistenie			Neživotné poistenie			Krátkodobé	Dlhodobé
	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	Spolu		
Závazky z poistných zmlúv	61 901	49	39 906	578	32 657	135 091	25 444	109 647
(Aktíva) z poistných zmlúv	-1 635	0	0	0	-56	-1 691	-579	-1 112
(Aktíva)/záväzky z poistných zmlúv spolu	60 267	49	39 906	578	32 600	133 400	24 865	108 535
Závazky zo zaistných zmlúv	0	79	0	0	41	120	130	-10
(Aktíva) zo zaistných zmlúv	0	-20	0	0	-4 132	-4 152	-292	-3 860
(Aktíva)/záväzky zo zaistných zmlúv spolu	0	59	0	0	-4 091	-4 032	-162	-3 870

Životné poistenie: Nárast záväzkov z poistných zmlúv v roku 2023 bol spôsobený najmä vývojom úrokových sadzieb, ako aj nárastom hodnoty investičného komponentu v dôsledku zhodnotenia podkladových aktív VFA.

Aktíva z poistných zmlúv boli pozitívne ovplyvnené priaznivým vývojom nového biznisu.

Neživotné poistenie: Nárast záväzkov z poistných zmlúv v roku 2023 bol spôsobený najmä novým biznisom v PZP.

5.5.1. Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA, PAA

Rekonsiliácia LRC a LIC

v tis. EUR	2023					2022				
	LRC		LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu			LRC		LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu		
	Bez strat. komponentu	LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Súčasná hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká	Spolu	Bez strat. komponentu	LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Súčasná hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká	Spolu
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	60 323	1 578	47	2	61 951	77 983	1 795	37	1	79 816
Aktíva z poistných zmlúv k 1. januáru	-2 130	495	0	0	-1 635	-2 058	294	0	0	-1 764
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru	58 194	2 073	47	2	60 316	75 924	2 089	37	1	78 052
Výnosy z poistných služieb	-6 661	0	0	0	-6 661	-5 691	0	0	0	-5 691
Náklady na poistné služby:										
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	0	4 580	147	2	4 729	0	4 024	177	2	4 203
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	0	-241	-17	-2	-261	0	-146	12	-1	-135
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	892	0	0	0	892	602	0	0	0	602
Náklady na poistné služby	892	4 339	130	-1	5 361	602	3 878	189	1	4 670
Výsledok za poistné služby	-5 768	4 339	130	-1	-1 300	-5 089	3 878	189	1	-1 021
Finančné náklady z poistných zmlúv	3 719	31	1	0	3 752	-13 586	-182	-2	0	-13 770
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-2 049	4 370	131	-1	2 452	-18 675	3 696	187	1	-14 791
Investičný komponent	-6 364	6 364	0	0	0	-6 857	6 857	0	0	0
Peňažné toky										
Prijaté poistné	9 465	0	0	0	9 465	9 382	0	0	0	9 382
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	0	-10 750	-134	0	-10 884	0	-10 570	-176	0	-10 746
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-2 367	0	0	0	-2 367	-1 579	0	0	0	-1 579
Peňažné toky spolu	7 098	-10 750	-134	0	-3 787	7 802	-10 570	-176	0	-2 944
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	60 081	1 581	44	2	61 709	60 323	1 578	47	2	61 951
Aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru	-3 202	475	0	0	-2 727	-2 130	495	0	0	-1 635
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	56 879	2 057	44	2	58 982	58 194	2 073	47	2	60 316

Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

v tis. EUR	2023 CSM					Spolu	2022 CSM					Spolu
	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM		Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM	
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	55 363	535	6 003	0	6 003	61 901	70 414	904	8 459	0	8 459	79 778
Aktíva z poistných zmlúv k 1. januáru	-4 578	213	1 470	1 260	2 731	-1 635	-3 884	199	1 920	0	1 920	-1 764
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru	50 785	747	7 474	1 260	8 734	60 267	66 530	1 104	10 379	0	10 379	78 014
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia:												
CSM vykázaná za poskytnuté služby	125	0	-1 024	-279	-1 303	-1 178	213	0	-992	-81	-1 073	-860
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	0	109	0	0	0	109	0	119	0	0	0	119
Úpravy na základe skúseností	109	0	0	0	0	109	-72	0	0	0	0	-72
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období:												
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	-1 242	-200	1 298	144	1 441	0	2 122	-227	-1 872	-23	-1 895	0
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-1 887	122	0	1 765	1 765	0	-1 445	95	0	1 350	1 350	0
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období:												
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	-188	-53	0	0	0	-241	-99	-47	0	0	0	-146
Výsledok za poistné služby	-3 082	-22	274	1 630	1 904	-1 201	719	-60	-2 864	1 246	-1 618	-959
Finančné náklady z poistných zmlúv	3 566	108	-7	83	77	3 750	-13 444	-296	-42	14	-28	-13 768
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	483	86	267	1 713	1 980	2 549	-12 725	-356	-2 906	1 260	-1 645	-14 727
Peňažné toky												
Prijaté poistné	9 218	0	0	0	0	9 218	9 107	0	0	0	0	9 107
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-10 750	0	0	0	0	-10 750	-10 570	0	0	0	0	-10 570
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-2 349	0	0	0	0	-2 349	-1 558	0	0	0	0	-1 558
Peňažné toky spolu	-3 881	0	0	0	0	-3 881	-3 020	0	0	0	0	-3 020
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	54 752	518	6 392	0	6 392	61 662	55 363	535	6 003	0	6 003	61 901
Aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru	-7 365	315	1 349	2 973	4 322	-2 727	-4 578	213	1 470	1 260	2 731	-1 635
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	47 387	833	7 741	2 973	10 714	58 935	50 785	747	7 474	1 260	8 734	60 267

5.5.2. Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA

Rekonsiliácia LRC a LIC

v tis. EUR	2023			2022		
	LRC Bez strat. komponentu	LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Spolu	LRC Bez strat. komponentu	LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Spolu
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	34 917	4 988	39 906	35 039	5 181	40 220
Výnosy z poistných služieb	-6 302	0	-6 302	-5 890	0	-5 890
Náklady na poistné služby:						
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	0	4 205	4 205	0	4 186	4 186
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	0	-311	-311	0	35	35
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	382	0	382	375	0	375
Náklady na poistné služby	382	3 894	4 275	375	4 220	4 595
Výsledok za poistné služby	-5 921	3 894	-2 027	-5 515	4 220	-1 295
Finančné náklady z poistných zmlúv	2 485	113	2 598	-4 250	-344	-4 594
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-3 436	4 007	571	-9 765	3 876	-5 888
Investičný komponent	-4 911	4 911	0	-4 904	4 904	0
Peňažné toky						
Prijaté poistné	13 959	0	13 959	14 885	0	14 885
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	0	-8 976	-8 976	0	-8 973	-8 973
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-337	0	-337	-339	0	-339
Peňažné toky spolu	13 621	-8 976	4 645	14 547	-8 973	5 574
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	40 191	4 930	45 122	34 917	4 988	39 906

Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

v tis. EUR	2023 CSM					2022 CSM						
	Súčasná hodnota FCF	Riziková prírážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM	Spolu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prírážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM	Spolu
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	31 513	995	7 019	379	7 398	39 906	27 076	1 276	11 868	0	11 868	40 220
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia:												
CSM vykázaná za poskytnuté služby	58	0	-1 023	-82	-1 106	-1 048	42	0	-709	-23	-732	-689
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	0	25	0	0	0	25	0	33	0	0	0	33
Úpravy na základe skúseností	-694	0	0	0	0	-694	-673	0	0	0	0	-673
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období:												
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	-3 364	27	3 022	315	3 337	0	4 308	-259	-4 140	91	-4 049	0
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-356	22	0	333	333	0	-329	18	0	311	311	0
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období:												
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné plnenia (LIC)	-225	-86	0	0	0	-311	105	-70	0	0	0	35
Výsledok za poistné služby	-4 580	-12	1 999	566	2 565	-2 027	3 453	-278	-4 849	379	-4 470	-1 295
Finančné náklady z poistných zmlúv	2 594	4	0	0	0	2 598	-4 591	-3	0	0	0	-4 594
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-1 986	-8	1 999	566	2 565	571	-1 138	-281	-4 849	379	-4 470	-5 888
Peňažné toky												
Prijaté poistné	13 959	0	0	0	0	13 959	14 885	0	0	0	0	14 885
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-8 976	0	0	0	0	-8 976	-8 973	0	0	0	0	-8 973
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-337	0	0	0	0	-337	-339	0	0	0	0	-339
Peňažné toky spolu	4 645	0	0	0	0	4 645	5 574	0	0	0	0	5 574
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	34 172	986	9 018	946	9 963	45 122	31 513	995	7 019	379	7 398	39 906

2023: Významné dopady v CSM sú generované najmä zmenami v odhadoch ovplyvňujúcich budúce obdobia. Suma 3 337 tis. EUR z položky *Zmena v odhadoch, ktoré upravujú CSM* je hlavne výsledkom zmeny nefinančných predpokladov (+1 861 tis. EUR) a to v dôsledku poklesu inflácie a zníženia predpokladov škodovosti/chorobnosti. Zvyšný pozitívny dopad ovplyvnilo najmä mimoriadne poistné, ktoré nebolo očakávané a tým zvýšilo budúce očakávané poplatky. Rozdiel v očakávanom poistnom a predpisoch za rok 2023 bol vo výške 1 483 tis. EUR.

2022: Suma -4 049 tis. EUR v položke *Zmena v odhadoch, ktoré upravujú CSM* bola ovplyvnená hlavne výrazným nárastom diskontnej krivky. Spolu s posunutím portfólia v čase tvoril finančný dopad -4 602 tis. EUR. Spoločnosť taktiež zaznamenala rozdiel v očakávanom poistnom a predpisoch z dôvodu mimoriadneho poistného, a to vo výške +2 103 tis. EUR. Na druhej strane, zmena nefinančných predpokladov spôsobila pokles -853 tis. EUR. Hlavnými zdrojmi poklesu bol výrazný nárast inflácie a úprava predpokladov škodovosti/chorobnosti. Opačným smerom pôsobil pokles predpokladov stornovanosti.

5.5.3. Neživotné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA, PAA

Rekonsiliácia LRC a LIC

v tis. EUR	2023						2022					
	LRC		LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu		Spolu	LRC		LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu		Spolu
	Bez strat. kompo- nentu	Stratový kompo- nent		Súčasná hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká		Bez strat. kompo- nentu	Stratový kompo- nent		Súčasná hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká	
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	9 575	1 228	301	20 987	1 145	33 234	8 658	561	369	19 532	1 155	30 275
Aktíva z poistných zmlúv k 1. januáru	-75	0	0	18	0	-56	-28	0	0	2	0	-26
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru	9 500	1 228	301	21 005	1 145	33 178	8 630	561	369	19 535	1 155	30 249
Výnosy z poistných služieb	-29 123	0	0	0	0	-29 123	-27 521	0	0	0	0	-27 521
Náklady na poistné služby:												
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	0	-1 497	1 500	22 707	486	23 196	0	-2 251	1 480	21 474	539	21 242
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	0	0	-34	-521	-516	-1 071	0	0	-52	2 303	-340	1 911
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	0	1 823	0	0	0	1 823	0	3 002	0	0	0	3 002
Amortizácia peňažných tokov z obsta. poistných zmlúv	4 242	0	0	0	0	4 242	3 746	0	0	0	0	3 746
Náklady na poistné služby	4 242	326	1 465	22 186	-30	28 190	3 746	751	1 428	23 776	200	29 901
Výsledok za poistné služby	-24 881	326	1 465	22 186	-30	-933	-23 775	751	1 428	23 776	200	2 380
Finančné náklady z poistných zmlúv	6	93	3	1 104	94	1 300	-9	-84	-18	-2 947	-210	-3 269
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-24 875	420	1 469	23 291	64	368	-23 784	667	1 409	20 829	-10	-889
Peňažné toky												
Prijaté poistné	30 771	0	0	0	0	30 771	28 769	0	0	0	0	28 769
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	0	0	-1 483	-21 850	0	-23 333	0	0	-1 477	-19 359	0	-20 836
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-4 519	0	0	0	0	-4 519	-4 115	0	0	0	0	-4 115
Peňažné toky spolu	26 252	0	-1 483	-21 850	0	2 919	24 654	0	-1 477	-19 359	0	3 818
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	10 912	1 647	286	22 416	1 208	36 470	9 575	1 228	301	20 987	1 145	33 234
Aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru	-35	0	0	30	0	-5	-75	0	0	18	0	-56
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	10 877	1 647	286	22 446	1 208	36 465	9 500	1 228	301	21 005	1 145	33 178

Neživotné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

v tis. EUR	2023						2022					
	CSM					Spolu	CSM					Spolu
	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM		Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM	
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	267	70	46	195	241	578	280	81	171	0	171	533
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia:												
CSM vykázaná za poskytnuté služby	0	0	0	-54	-54	-54	0	0	-22	-65	-87	-87
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	0	7	0	0	0	7	0	7	0	0	0	7
Úpravy na základe skúseností	323	0	0	0	0	323	80	0	0	0	0	80
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období:												
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	254	-1	-46	-208	-253	0	137	2	-103	-36	-139	0
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	53	0	0	0	0	53	0	0	0	0	0	0
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-199	8	0	190	190	0	-305	8	0	298	298	0
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období:												
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	-4	-30	0	0	0	-34	-28	-25	0	0	0	-52
Výsledok za poistné služby	428	-16	-46	-71	-117	295	-116	-8	-125	197	72	-52
Finančné náklady z poistných zmlúv	2	1	0	6	6	9	-22	-3	-1	-2	-3	-28
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	430	-15	-46	-65	-111	304	-138	-11	-126	195	69	-80
Peňažné toky												
Prijaté poistné	1 540	0	0	0	0	1 540	1 856	0	0	0	0	1 856
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-1 483	0	0	0	0	-1 483	-1 477	0	0	0	0	-1 477
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-213	0	0	0	0	-213	-255	0	0	0	0	-255
Peňažné toky spolu	-156	0	0	0	0	-156	124	0	0	0	0	124
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	540	56	0	130	130	726	267	70	46	195	241	578

5.5.4. Zmluvy prvotne vykázané v roku – portfóliá: BBA, VFA

2023	Vydané zmluvy				Neživotné poistenie		Spolu
	Životné poistenie				BBA		
	BBA		VFA		Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	
v tis. EUR	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov:							
- Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	2 628		283		158	0	3 070
- Poistné plnenia a ostatné priamo priraditeľné náklady	4 328		4 819		848	1	9 996
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	6 957		5 103		1 006	1	13 066
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	-8 844		-5 458		-1 205	-1	-15 508
Riziková prirážka na nefinančné riziká	122		22		8	0	152
CSM	1 765		333		190	0	2 289
Straty z nevýhodných zmlúv pri prvotnom vykázaní	0	-	0	-	0	0	0

2022	Vydané zmluvy				Neživotné poistenie		Spolu
	Životné poistenie				BBA		
	BBA		VFA		Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	
v tis. EUR	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov:							
- Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	1 787		202		160	4	2 153
- Poistné plnenia a ostatné priamo priraditeľné náklady	3 492		3 446		853	19	7 810
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	5 279		3 648		1 013	22	9 963
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	-6 724		-3 977		-1 319	-22	-12 043
Riziková prirážka na nefinančné riziká	95		18		8	0	121
CSM	1 350		311		298	0	1 959
Straty z nevýhodných zmlúv pri prvotnom vykázaní	0	-	0	-	0	0	0

5.5.5. Očakávané vykázanie zostávajúcej CSM

v tis. EUR	Životné poistenie		Neživotné poistenie	CSM z vydaných poistných zmlúv spolu
	BBA	VFA	BBA	
Počet rokov do očakávaného vykázania				
K 31. decembru 2023				
1	1 220	1 008	54	2 282
2	1 137	935	54	2 126
3	1 004	861	22	1 886
4	884	788	0	1 671
5	784	725	0	1 509
6-10	2 848	2 787	0	5 635
>10	2 838	2 860	0	5 698
Spolu	10 714	9 963	130	20 807
K 31. decembru 2022				
1	1 004	719	87	1 809
2	941	670	87	1 697
3	837	621	66	1 524
4	743	572	1	1 316
5	660	525	0	1 185
6-10	2 368	2 037	0	4 405
>10	2 181	2 255	0	4 436
Spolu	8 734	7 398	241	16 373

K 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 boli zaistné zmluvy účtované iba v rámci modelu PAA. Preto sa v nasledujúcich rokoch nepočíta s vykazovaním CSM zo zaistných zmlúv.

5.5.6. Brutto - Vývoj poisťných udalostí – Životné poistenie

Skutočné vyplatené poisťné plnenia sa porovnávajú s predchádzajúcimi odhadmi nediskontovaných nákladov v tabuľke nižšie na brutto báze pred zaistením, ako aj na netto báze po zaistení k 31. decembru 2023.

	Rok vzniku poisťnej udalosti										Spolu	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia*												
Na konci roku vzniku	14 037	15 617	14 256	14 657	15 056	15 909	14 600	14 234	20 013	20 215		
o 1 rok neskôr	14 105	15 235	14 198	14 521	15 073	15 678	14 232	14 715	20 128	0		
o 2 roky neskôr	14 269	15 235	14 314	14 600	14 939	15 627	14 309	14 718	0	0		
o 3 roky neskôr	14 239	15 375	14 353	14 506	14 860	15 657	14 249	0	0	0		
o 4 roky neskôr	14 107	15 230	14 132	14 224	14 635	15 459	0	0	0	0		
o 5 rokov neskôr	13 833	14 964	13 979	14 173	14 643	0	0	0	0	0		
o 6 rokov neskôr	13 814	14 995	13 967	14 147	0	0	0	0	0	0		
o 7 rokov neskôr	13 806	15 007	13 937	0	0	0	0	0	0	0		
o 8 rokov neskôr	13 795	15 021	0	0	0	0	0	0	0	0		
o 9 rokov neskôr	13 786	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Súčasný odhad konečných nákladov na poisťné plnenia	13 786	15 021	13 937	14 147	14 643	15 459	14 249	14 718	20 128	20 215	156 303	
Kumulatívne vyplatené poisťné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, brutto	-13 478	-14 574	-13 573	-13 830	-14 265	-14 894	-13 670	-14 074	-19 175	-18 485	-150 019	
Závazky brutto - roky vzniku 2014 až 2023	308	447	364	316	377	565	579	644	953	1 730	6 284	
Závazky brutto - roky vzniku pred 2014												1 173
Vplyv diskontovania												-609
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká												185
Závazky zo vzniknutých poisťných udalostí (LIC), brutto												7 033

*Brutto pred zaistením, nediskontované, vrátane ostatných priamo priraditeľných nákladov. V rokoch pred a vrátane 2021 sú zohľadnené iba ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s likvidáciou poisťných udalostí bez priamo priraditeľných administratívnych nákladov.

5.5.7. Netto - Vývoj poistných udalostí – Životné poistenie

	Rok vzniku poistnej udalosti										Spolu	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia*												
Na konci roku vzniku	13 902	15 546	14 216	14 614	15 032	15 893	14 564	14 179	19 994	20 174		
o 1 rok neskôr	13 972	15 105	14 135	14 451	15 024	15 645	14 196	14 703	20 109	0		
o 2 roky neskôr	14 134	15 098	14 247	14 522	14 888	15 585	14 251	14 709	0	0		
o 3 roky neskôr	14 094	15 233	14 282	14 430	14 812	15 584	14 191	0	0	0		
o 4 roky neskôr	13 979	15 104	14 081	14 167	14 595	15 392	0	0	0	0		
o 5 rokov neskôr	13 738	14 855	13 936	14 117	14 603	0	0	0	0	0		
o 6 rokov neskôr	13 719	14 886	13 925	14 090	0	0	0	0	0	0		
o 7 rokov neskôr	13 711	14 897	13 894	0	0	0	0	0	0	0		
o 8 rokov neskôr	13 700	14 912	0	0	0	0	0	0	0	0		
o 9 rokov neskôr	13 691	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia	13 691	14 912	13 894	14 090	14 603	15 392	14 191	14 709	20 109	20 174	155 767	
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, netto	-13 383	-14 465	-13 530	-13 774	-14 227	-14 878	-13 616	-14 070	-19 164	-18 485	-149 592	
Závazky netto - roky vzniku 2014 až 2023	308	447	364	316	377	514	575	639	945	1 689	6 175	
Závazky netto - roky vzniku pred 2014												1 150
Vplyv diskontovania												-605
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká												182
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), netto												6 902

*Netto po zaistení, nediskontované, vrátane ostatných priamo priraditeľných nákladov. V rokoch pred a vrátane 2021 sú zohľadnené iba ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí bez priamo priraditeľných administratívnych nákladov.

5.5.8. Brutto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie

	Rok vzniku poistnej udalosti										Spolu	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia*												
Na konci roku vzniku	11 281	11 751	13 853	15 304	16 030	17 383	14 040	14 155	22 437	24 510		
o 1 rok neskôr	11 544	11 280	14 272	15 290	16 346	17 798	14 092	14 123	23 141	0		
o 2 roky neskôr	11 006	10 970	14 364	14 608	15 674	17 093	13 837	15 287	0	0		
o 3 roky neskôr	10 302	10 458	13 868	13 750	15 528	16 263	13 185	0	0	0		
o 4 roky neskôr	10 312	10 747	13 559	13 496	15 467	15 852	0	0	0	0		
o 5 rokov neskôr	11 634	10 717	13 783	13 582	15 461	0	0	0	0	0		
o 6 rokov neskôr	11 674	10 867	16 075	13 555	0	0	0	0	0	0		
o 7 rokov neskôr	11 087	10 823	16 093	0	0	0	0	0	0	0		
o 8 rokov neskôr	11 223	10 125	0	0	0	0	0	0	0	0		
o 9 rokov neskôr	11 319	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia	11 319	10 125	16 093	13 555	15 461	15 852	13 185	15 287	23 141	24 510	158 529	
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, brutto	-9 963	-9 596	-13 021	-13 243	-14 270	-15 173	-12 230	-11 968	-20 523	-18 730	-138 718	
Závazky brutto - roky vzniku 2014 až 2023	1 355	529	3 072	312	1 191	679	955	3 319	2 618	5 780	19 811	
Závazky brutto - roky vzniku pred 2014												5 948
Vplyv diskontovania												-3 072
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká												1 252
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), brutto												23 940

*Brutto pred zaistením, nediskontované, vrátane ostatných priamo priraditeľných nákladov. V rokoch pred a vrátane 2021 sú zohľadnené iba ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí bez priamo priraditeľných administratívnych nákladov.

5.5.9. Netto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie

	Rok vzniku poistnej udalosti										Spolu	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023		
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia*												
Na konci roku vzniku	11 281	11 751	13 853	15 304	16 030	17 204	14 040	13 858	22 202	24 295		
o 1 rok neskôr	11 544	11 280	14 272	15 290	16 046	17 613	14 052	13 955	22 938	0		
o 2 roky neskôr	11 006	10 970	14 364	14 608	15 374	16 916	13 749	13 551	0	0		
o 3 roky neskôr	10 302	10 458	13 868	13 750	15 209	16 112	13 178	0	0	0		
o 4 roky neskôr	10 312	10 097	13 559	13 474	15 151	15 711	0	0	0	0		
o 5 rokov neskôr	11 545	10 004	13 367	13 510	15 154	0	0	0	0	0		
o 6 rokov neskôr	11 556	10 414	13 442	13 480	0	0	0	0	0	0		
o 7 rokov neskôr	10 840	10 301	13 649	0	0	0	0	0	0	0		
o 8 rokov neskôr	10 914	10 050	0	0	0	0	0	0	0	0		
o 9 rokov neskôr	10 874	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia	10 874	10 050	13 649	13 480	15 154	15 711	13 178	13 551	22 938	24 295	152 879	
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, netto	-9 963	-9 596	-13 021	-13 243	-14 270	-15 038	-12 230	-11 969	-20 496	-18 706	-138 533	
Závazky netto - roky vzniku 2014 až 2023	911	454	628	237	884	672	949	1 582	2 441	5 589	14 346	
Závazky netto - roky vzniku pred 2014											5 237	
Vplyv diskontovania											-1 885	
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká											977	
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), netto											18 675	

*Netto po zaistení, nediskontované, vrátane ostatných priamo priraditeľných nákladov. V rokoch pred a vrátane 2021 sú zohľadnené iba ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí bez priamo priraditeľných administratívnych nákladov.

5.6 Aktíva a pasíva zo zaistných zmlúv

5.6.1. Životné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA

Rekonsiliácia zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

v tis. EUR	2023				2022			
	Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA			Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA		
	Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Spolu	Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Spolu
(Závazky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	-190	108	3	-79	-227	107	2	-119
Aktíva zo zaistných zmlúv k 1. januáru	0	20	0	20	0	20	0	20
Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	-190	128	3	-59	-227	127	2	-99
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv:								
Náklady zo zaistenia	-222	0	0	-222	-207	0	0	-207
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	20	2	22	0	19	2	21
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti	0	-9	-2	-12	0	24	-1	23
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	-222	10	0	-211	-207	42	1	-163
Finančné výnosy zo zaistných zmlúv	0	1	0	1	0	-4	0	-4
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-222	11	0	-210	-207	39	1	-167
Peňažné toky								
Vyplatené poistné	217	0	0	217	244	0	0	244
Prijaté sumy	0	-12	0	-12	0	-37	0	-37
Peňažné toky spolu	217	-12	0	205	244	-37	0	207
(Závazky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-195	108	3	-84	-190	108	3	-79
Aktíva zo zaistných zmlúv k 31. decembru	0	20	0	20	0	20	0	20
Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-195	128	3	-64	-190	128	3	-59

5.6.2. Neživotné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA

Rekonsiliácia zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

v tis. EUR	2023				2022			
	Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA			Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA		
	Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Spolu	Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Spolu
(Záväzky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	-39	-2	0	-41	0	-3	0	-3
Aktíva zo zaistných zmlúv k 1. januáru	36	3 814	282	4 132	44	2 080	188	2 312
Čisté aktíva/ (záväzky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	-3	3 812	282	4 091	44	2 077	188	2 309
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv:								
Náklady zo zaistenia	-1 257	0	0	-1 257	-1 066	0	0	-1 066
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	185	68	253	0	231	103	334
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti	0	829	-96	732	0	2 678	55	2 734
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	-1 257	1 013	-28	-271	-1 066	2 910	158	2 002
Finančné výnosy zo zaistných zmlúv	0	196	21	217	0	-921	-63	-985
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-1 257	1 209	-7	-54	-1 066	1 988	95	1 017
Peňažné toky								
Vyplatené poistné	1 269	0	0	1 269	1 018	0	0	1 018
Prijaté sumy	0	-32	0	-32	0	-253	0	-253
Peňažné toky spolu	1 269	-32	0	1 237	1 018	-253	0	765
(Záväzky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-47	-1	0	-49	-39	-2	0	-41
Aktíva zo zaistných zmlúv k 31. decembru	56	4 990	276	5 322	36	3 814	282	4 132
Čisté aktíva/ (záväzky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	9	4 989	276	5 274	-3	3 812	282	4 091

5.7 Pozemky, budovy a zariadenia, Aktíva z práva používať majetok

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení, aktív z práva používať majetok za roky 2023 a 2022 je nasledovný:

v tis. EUR	Aktíva z práv na užívanie budov	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena							
Stav k 1. januáru 2023	2 888	216	757	1 153	367	957	6 338
Prírastky	0	0	0	100	82	55	237
Úbytky	-11	0	-19	-584	-192	-196	-1 002
Presuny do majetku drž. za účelom predaja	0	-138	-308	0	0	0	-446
Stav k 31. decembru 2023	2 877	78	430	669	257	816	5 127
Oprávky							
Stav k 1. januáru 2023	40	0	28	964	321	314	1 667
Prírastky	480	0	20	99	48	115	761
Úbytky	0	0	-19	-584	-192	-196	-991
Presuny do majetku drž. za účelom predaja	0	0	-11	0	0	0	-11
Stav k 31. decembru 2023	520	0	18	479	177	233	1 427
Zostatková hodnota k 31. decembru 2023	2 357	78	412	190	80	583	3 700

v tis. EUR	Aktíva z práv na užívanie budov	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena							
Stav k 1. januáru 2022	0	0	19	1 454	485	1 372	3 330
Prírastky	2 888	216	738	118	0	624	4 584
Úbytky	0	0	0	-419	-118	-1 039	-1 576
Presuny do majetku drž. za účelom predaja	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2022	2 888	216	757	1 153	367	957	6 338
Oprávky							
Stav k 1. januáru 2022	0	0	15	1 282	392	1 343	3 032
Prírastky	40	0	13	101	47	10	211
Úbytky	0	0	0	-419	-118	-1 039	-1 576
Presuny do majetku drž. za účelom predaja	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2022	40	0	28	964	321	314	1 667
Zostatková hodnota k 31. decembru 2022	2 848	216	729	189	46	643	4 671



Vykázané aktíva z práv na užívanie budov predstavujú hlavne prenajaté priestory v Digital Park, Bratislava.

K 31. decembru 2023 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 535 tis. EUR (2022: 1 333 tis. EUR), ktorý stále využíva. Ide predovšetkým o nábytok, výpočtovú a inú techniku, motorové vozidlá a reklamné tabule.

Poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla má Spoločnosť do výšky 5 240 tis. EUR poistenú škodu na zdraví alebo usmrtením a do výšky 1 050 tis. EUR má poistené vecné škody a ušlý zisk. Havarijné poistenie motorových vozidiel kryje poškodenie alebo zničenie, krádež a lúpež motorového vozidla a jeho výbavy, pričom poistná suma je stanovená ako hodnota nového vozidla zistená z cenníka autorizovaných predajcov.

Spoločnosť mala k 31. decembru 2023 prevádzkové nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 911 tis. EUR (2022: 1 785 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 2 tis. EUR (2022: 2 tis. EUR).

5.8 Nehmotný majetok

Prehľad pohybov nehmotného majetku za roky 2023 a 2022 je nasledovný:

v tis. EUR	Softvér a licencie	
	2023	2022
Obstarávacia cena		
Stav k 1. januáru	10 617	10 067
Prírastky	684	902
Úbytky	-379	-352
Stav k 31. decembru	10 922	10 617
Oprávky		
Stav k 1. januáru	7 145	6 301
Prírastky	621	844
Úbytky	0	0
Stav k 31. decembru	7 766	7 145
Zostatková hodnota k 31. decembru	3 156	3 471

V priebehu roka 2023 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 684 tis. EUR (2022: 902 tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 907 tis. EUR (2022: 576 tis. EUR).

K 31. decembru 2023 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 1 656 tis. EUR, ktorý stále využíva (2022: 1 655 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj náklady na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2023 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 155 tis. EUR (2022: 757 tis. EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí poisťný softvér. Doba odpisovania tohto softvéru bola predĺžená do roku 2028. Zostatková cena tohto softvéru k 31. decembru 2023 je vo výške 1 709 tis. EUR (2022: 1 702 tis. EUR), pričom očakávaná zostatková doba životnosti je do roku 2028.

5.9 Náklady budúcich období

Náklady budúcich období pozostávajú najmä z odvodu hasičom vo výške 630 tis. EUR (2022: 550 tis. EUR)

5.10 Majetok držaný za účelom predaja

v tis. EUR	2023	2022
Stav k 1. januáru	142	4 694
Úbytky	(142)	(4 694)
Presuny	435	142
Stav k 31. decembru	435	142

Spoločnosť v priebehu roka 2023 predala nehnuteľnosť na Košickej 58 v Bratislave. Tiež bolo rozhodnuté o predaji nehnuteľnosti na Farskej 6 v Nitre. Z toho dôvodu bola táto nehnuteľnosť presunutá z *Pozemkov, budov a zariadení do Majetku držaného za účelom predaja* v zmysle štandardu IFRS 5 v celkovej výške 435 tis. EUR.

Majetok držaný za účelom predaja bol k 31. decembru 2023 poistený tretími stranami do výšky poistnej sumy 1 055 tis. EUR. Poistenie krylo škody spôsobené živelnou pohromou a zodpovednosť za škodu na zdraví a majetku. Poistné v roku 2023 predstavovalo sumu 1 tis. EUR.

Spoločnosť v priebehu roka 2022 predala nehnuteľnosti v Bratislave na ulici Mlynské Nivy 6 a Grösslingova 62.

Výnosy z predajov nehnuteľností za roky 2023 a 2022 sú vykázané v Ostatných výnosoch (bod poznámok 5.18.1).

5.11 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

Registrované základné imanie sa skladá zo 170 000 akcií na meno v nominálnej hodnote 34 EUR a 200 akcií na meno v nominálnej hodnote 33 194 EUR. Všetky vydané akcie sú splatené v plnej výške.

Položka *Kapitálová rezerva* pozostáva najmä zo Zákonného rezervného fondu (k 31. decembru 2023 aj 2022 vo výške 2 484 tis. EUR). V roku 2023 Spoločnosť nenavýšila zákonný rezervný fond z dôvodu, že jeho výška dosiahla minimálnu zákonnú požiadavku 20 % zo základného imania (od roku 2017).

Spoločnosť môže použiť zákonný rezervný fond len na krytie budúcich strát. Podľa Obchodného zákonníka Slovenskej republiky zákonný rezervný fond nemožno rozdeliť akcionárom.

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2022 dňa 23. júna 2022. Schválené rozdelenie zisku za rok 2022 ako aj návrh predstavenstva na vysporiadanie straty za rok 2023 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	Návrh na vysporiadanie straty 2023	Rozdelenie zisku 2022
Výsledok hospodárenia po zdanení	-2 415	583*
Nerozdelený zisk	-2 415	583

*Schválený zisk za rok 2022 pred IFRS 17 úpravou

V rokoch 2023 a 2022 neboli schválené ani vyplatené žiadne dividendy.

K 1. januáru 2023 Spoločnosť po prvýkrát vykázala sumy v položke *Oceňovacie rozdiely* vo výške -1 904 tis. EUR, plne pripadajúce na oceňovacie rozdiely z finančných investícií oceňovaných vo FVOCI v dôsledku prvej aplikácie IFRS 9 (pozri tiež Pozn. 2.2.2).

K 31. decembru 2023 predstavovali celkové kumulované straty z precenenia finančných investícií vo FVOCI v položke *Oceňovacie rozdiely* sumu - 1 447 tis. EUR.

5.12 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

v tis. EUR	2023	2022
Nepripravené platby z poistného a preplatiek poistného	1 650	2 090
Závazky voči sprostredkovateľom poistenia	1 264	1 491
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 407	1 294
8% daň z poistenia NP	259	252
Závazky voči dodávateľom	712	1 203
Závazky voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	155	211
Ostatné záväzky	67	113
Celkom k 31. decembru	5 512	6 653

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2023 záväzky po splatnosti.

5.13 Krátkodobé zamestnanecké požitky

v tis. EUR	2023	2022
Mzdy	329	291
Sociálny fond	6	6
Inštitúcie sociálneho a zdravotného poistenia	196	177
Ostatné	3	2
Celkom k 31. decembru	534	476

Spoločnosť tvorí sociálny fond na ťarchu nákladov vo výške 1% z vymeriavacieho základu stanoveného internými normami vo forme Kolektívnej zmluvy vyššieho stupňa. Fond sa čerpá na príspevky na stravovanie zamestnancov, prípadne inú formu ďalšej realizácie podnikovej sociálnej politiky v oblasti starostlivosti o zamestnancov.

V roku 2023 bol fond tvorený vo výške 63 tis. EUR (2022: 62 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 49 tis. EUR (2022: 44 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 14 tis. EUR (2022: 15 tis. EUR).

5.14 Lízingový záväzok

Spoločnosť sa v decembri 2022 presťahovala do prenajatých priestorov na Einsteinovej ulici v Bratislave. Tieto prenajaté priestory predstavujú hlavnú časť vykázaného lízingového záväzku.

v tis. EUR	2023	2022
Lízingový záväzok k 31. decembru	2 464	2 838
Z toho krátkodobý záväzok	414	394
Z toho dlhodobý záväzok	2 050	2 445
Suma vykázaná cez výkaz ziskov a strát:		
Úrokový náklad z lízingového záväzku	67	6

Peňažné výdavky súvisiace s lízingovým záväzkom a úrokom z lízingu sú vykázané osobitne vo výkaze peňažných tokov, v rámci peňažných tokov z finančnej činnosti.

5.15 Rezervy

v tis. EUR	2023	2022
Krátkodobé rezervy	1 193	809
Rezerva na nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	223	246
Rezerva na odmeny	138	102
Rezerva na odmeny maklérom a sprostredkovateľom	396	92
Ostatné krátkodobé rezervy	437	369
Dlhodobé rezervy	266	288
Rezerva na súdne spory	215	215
Ostatné dlhodobé rezervy	51	73
Celkom k 31. decembru	1 459	1 097

V rámci ostatných krátkodobých rezerv sú zohľadnené najmä rezervy na odmeny členov predstavenstva a členov dozornej rady. A tiež rezerva na náklady spojené s prípravou účtovnej závierky a auditom.

5.16 Výsledok za poistné služby

Analýza výnosov z poistných služieb, nákladov na poistné služby a čistého výsledku zo zaistných zmlúv pre roky 2023 a 2022 je uvedená v nasledujúcich tabuľkách. Dodatočné informácie o hodnotách vykázaných vo výkaze ziskov a strát sú zahrnuté v rekonšiliáciach v Poznámkach 5.5 a 5.6. V rokoch 2023 a 2022 neboli v OCI vykázané žiadne sumy z poistných alebo zaistných zmlúv.

2023 v tis. EUR	Životné poistenie			Neživotné poistenie		Spolu
	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	
Výnosy z poistných služieb v súvislosti so zmenami v LRC						
- Očakávané vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	4 352		4 776	1 133		10 261
- Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-49		52	11		14
- CSM vykázaná za poskytnuté služby	1 178		1 048	54		2 279
- Úprava poistného na základe skutočnosti	59		45	-12		93
Náhrada peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	874		382	189		1 445
Výnosy z poistných služieb - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	6 415		6 302	1 375		14 092
Výnosy z poistných služieb - zmluvy oceňované podľa PAA modelu		246			27 748	27 994
Výnosy z poistných služieb spolu	6 415	246	6 302	1 375	27 748	42 086
Náklady na poistné služby						
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	-4 580	-149	-4 205	-1 463	-21 733	-32 130
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	241	20	311	34	1 037	1 643
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	0	0	0	-53	-1 770	-1 824
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-874	-18	-382	-189	-4 054	-5 516
Náklady na poistné služby spolu	-5 214	-147	-4 275	-1 670	-26 520	-37 826
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv						
Náklady zo zaistenia - zmluvy oceňované podľa PAA modelu		-222			-1 257	-1 478
Náhrady vzniknutých poistných udalostí		22			253	275
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti		-12			732	721
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv spolu		-211			-271	-482
Výsledok za poistné služby spolu	1 201	-112	2 027	-295	957	3 777

2022 v tis. EUR	Životné poistenie			Neživotné poistenie		Spolu
	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	
Výnosy z poistných služieb v súvislosti so zmenami v LRC						
- Očakávané vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	4 046		4 704	1 390		10 141
- Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-63		49	13		-1
- CSM vykázaná za poskytnuté služby	860		689	87		1 636
- Úprava poistného na základe skutočnosti	-6		72	-10		56
Náhrada peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	580		375	143		1 098
Výnosy z poistných služieb - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	5 417		5 890	1 623		12 930
Výnosy z poistných služieb - zmluvy oceňované podľa PAA modelu		274			25 898	26 173
Výnosy z poistných služieb spolu	5 417	274	5 890	1 623	25 898	39 102
Náklady na poistné služby						
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	-4 024	-179	-4 186	-1 480	-19 762	-29 631
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	146	-11	-35	52	-1 963	-1 811
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	0	0	0	-1	-3 001	-3 002
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-580	-22	-375	-143	-3 603	-4 723
Náklady na poistné služby spolu	-4 458	-212	-4 595	-1 571	-28 330	-39 166
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv						
Náklady zo zaistenia - zmluvy oceňované podľa PAA modelu		-207			-1 066	-1 273
Náhrady vzniknutých poistných udalostí		21			334	355
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti		23			2 734	2 757
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv spolu		-163			2 002	1 839
Výsledok za poistné služby spolu	959	-101	1 295	52	-430	1 774

5.17 Investičný výsledok a finančný výsledok z poistenia

Analýza čistého investičného výsledku a čistého finančného výsledku z poistenia podľa typu poistenia je uvedená nižšie:

2023 v tis. EUR	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery	868	787	1 655
- úrokový výnos dlhových cenných papierov	943	742	1 685
- ážio/prémia	-132	-11	-143
- úrokový výnos z termínovaných vkladov	55	55	110
- úrokový výnos z úverov	1	1	3
Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL	1 247	602	1 849
Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií	4 218	305	4 523
- precenenie, výnosy z predaja dlhových cenných papierov	1 951	280	2 231
- precenenie, výnosy z podielových fondov	160	25	185
- podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	2 107	0	2 107
Čisté straty zo zníženia hodnoty	-109	-107	-216
Čistý investičný výsledok	6 224	1 587	7 811
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	-3 865	-1 300	-5 165
Zmena v reálnej hodnote podkladových aktív ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	-2 485	0	-2 485
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv	-6 349	-1 300	-7 650
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	1	217	218
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	1	217	218
Čistý finančný výsledok z poistenia	-6 348	-1 084	-7 432
Vykázané vo výkaze zisku a strát spolu:			
Čistý investičný výsledok - VFA podkladové aktíva	2 107	0	2 107
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	4 118	1 587	5 705
Čistý finančný výsledok z poistenia	-6 348	-1 084	-7 432
Čistý investičný a finančný výsledok z poistenia	-124	503	380
Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku spolu:			
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	310	268	578

2022 v tis. EUR	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery	1 644	357	2 001
- úrokový výnos dlhových cenných papierov	1 681	299	1 981
- ážio/prémia	-66	28	-37
- úrokový výnos z termínovaných vkladov	0	0	0
- úrokový výnos z úverov	29	29	58
Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL	414	479	893
Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií	-10 544	-3 452	-13 996
- precenenie, výnosy z predaja dlhových cenných papierov	-5 406	-3 115	-8 521
- precenenie, výnosy z podielových fondov	-851	-338	-1 188
- podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	-4 287	0	-4 287
Čisté straty zo zníženia hodnoty	-289	-289	-578
Čistý investičný výsledok	-8 775	-2 905	-11 679
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	14 114	3 269	17 383
Zmena v reálnej hodnote podkladových aktív ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	4 250	0	4 250
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv	18 364	3 269	21 633
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	-4	-985	-988
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	-4	-985	-988
Čistý finančný výsledok z poistenia	18 360	2 285	20 645
Vykázané vo výkaze zisku a strát spolu:			
Čistý investičný výsledok - VFA podkladové aktíva	-4 287	0	-4 287
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	-4 488	-2 905	-7 392
Čistý finančný výsledok z poistenia	18 360	2 285	20 645
Čistý investičný a finančný výsledok z poistenia	9 586	-620	8 965
Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku spolu:			
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	0	0	0

5.18 Ostatné výnosy a náklady

5.18.1. Ostatné výnosy

v tis. EUR	2023	2022
Ostatné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	78	73
Výnosy z dlhodobého majetku	45	453
Výnosy z prenájmu	3	104
Ostatné finančné príjmy	0	84
Ostatné výnosy spolu	126	714

5.18.2. Ostatné náklady

Detail ostatných nákladov vynaložených za vykazované obdobie je znázornený v tabuľke nižšie:

v tis. EUR	2023	2022
Náklady na poistné služby	37 826	39 166
Ostatné prevádzkové náklady	7 168	6 134
	44 995	45 300
Poistné udalosti a poistné plnenia	19 469	21 551
Straty z nevýhodných zmlúv a ich rozpúšťanie	327	751
Provízie	10 550	8 443
Zamestnanecké požitky	7 162	7 088
Z toho		
- zákonné dôchodkové poistenie	821	807
- ostatné zákonné sociálne poistenie	685	673
Odpisy majetku	867	1 004
Audit, právne a ostatné odborné služby	405	247
IT náklady (iné ako odpisy)	2 035	1 814
Náklady na reklamu	553	644
Lízing	479	40
8 % povinný odvod z PZP	1 327	1 254
DPH	898	845
Ostatné	2 633	2 929
	46 702	46 610
Sumy priradené peňažným tokom z obstarania poistných zmlúv počas roka	-7 224	-6 033
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	5 516	4 723
Spolu	44 995	45 300

Spoločnosť za rok 2023 vykázala náklady spojené so službami za audit účtovnej závierky vo výške 173 tis. EUR (2022: 102 tis. EUR). Táto suma sa skladá z fakturovaných nákladov vo výške 117 tis. EUR a z rezervy na náklady za audit účtovnej závierky vo výške 56 tis. EUR (bez DPH). Náklady na neauditorské služby poskytnuté audítorom Spoločnosti boli v roku 2023 vo výške 1 tis. EUR (2022: nula).

5.19 Daň z príjmov

v tis. EUR	2023	2022
Splatná daň z príjmov	-41	-908
Zrážková daň	-20	0
Zmena odloženej dane	533	-577
Daňový náklad celkom	471	-1 486

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou z príjmu Spoločnosti a teoretickou daňou za rok 2023 a 2022:

v tis. EUR	2023		2022	
	Základ dane	Daň z príjmov	Základ dane	Daň z príjmov
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením*	-2 886		5 320*	
- z toho teoretická daň z príjmov 21%		606		-1 117
Úpravy v prevodovom mostíku	161	-34	-37	8
Odpis pohľadávok	184	-39	455	-96
Ostatné pripočítateľné položky (trvalé rozdiely)	472	-99	794	-167
Ostatné odpočítateľné položky (trvalé rozdiely)	-41	9	-45	10
Daň za predchádzajúce obdobie	195	-41	150	-31
Ďalšie položky	-328	69	438	-92
Daňový náklad celkom		471		-1 486
Efektívna sadzba dane		16%		28%

*Upravený výsledok hospodárenia pred zdanením za rok 2022

Suma Ostatných pripočítateľných položiek (trvalé rozdiely) zahŕňa najmä náklady na reprezentáciu a výdavky vynaložené na podujatia. Okrem toho tu bol v roku 2022 zahrnutý trvalý rozdiel súvisiaci s predajom majetku vo výške 387 tis. EUR.

5.20 Transakcie so spriaznenými osobami

V rámci bežnej činnosti vstúpila Spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

Akcionári Spoločnosti

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.

Ostatné podniky v skupine pod spoločnou kontrolou

- Wüstenrot Technology GmbH (pôvodný názov spoločnosti do 20.12.2022: Wüstenrot Datenservice GmbH),
- Wüstenrot InHouse Broker s.r.o.,
- Wüstenrot Reality s.r.o.,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Bausparkasse Wüstenrot AG.

Kľúčový manažment Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine:

v tis. EUR	2023		
	Wüstenrot stavebná sporeiteľňa, a.s. (akcionár)	Wüstenrot Versicherungs-AG (akcionár)	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Finančné investície	0	0	955
Ostatné pohľadávky	23	0	31
Majetok celkom k 31. decembru	23	0	986
Závazky zo zaistenia	0	0	0
Ostatné záväzky	0	0	506
Závazky celkom k 31. decembru	0	0	506
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	0	0	0
Výnosy z poplatkov a provízií	0	8	114
Výnosy z investícií	0	0	0
Ostatné výnosy	657	0	8
Výnosy celkom	657	8	122
Externé likvidačné náklady	0	32	0
Poistné postúpené zaistovateľom	0	0	0
Prevádzkové náklady	83	3	1 700
Náklady celkom	83	35	1 700

v tis. EUR	2022		
	Wüstenrot stavebná sporeiteľňa, a.s. (akcionár)	Wüstenrot Versicherungs-AG (akcionár)	Ostatné podniky pod spoločnou kontrolou
Finančné investície	0	0	705
Ostatné pohľadávky	35	0	30
Majetok celkom k 31. decembru	35	0	735
Závazky zo zaistenia	0	170	0
Ostatné záväzky	0	0	546
Závazky celkom k 31. decembru	0	170	546
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	0	12	0
Výnosy z poplatkov a provízií	0	59	119
Výnosy z investícií	9	0	55
Ostatné výnosy	611	0	7
Výnosy celkom	620	71	181
Externé likvidačné náklady	0	20	0
Poistné postúpené zaistovateľom	0	235	0
Prevádzkové náklady	249	3	1 859
Náklady celkom	249	258	1 859

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2023 čiastku 24 259 tis. EUR (2022: 23 223 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poisťnú a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Technology GmbH (pôvodný názov spoločnosti do 20.12.2022 bol Wüstenrot Datenservice GmbH). Odpisy softvéru predstavovali v roku 2023 čiastku 333 tis. EUR (2022: 655 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31. decembru 2023 bola 1 709 tis. EUR (2022: 1 702 tis. EUR).

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru v sume 1 679 tis. EUR (2022: 1 574 tis. EUR).

Transakcie s členmi predstavenstva

v tis. EUR	2023	2022
Krátkodobé zamestnanecké požitky	429	321
- z toho ostatné zákonné sociálne poistenie	54	42
Požitky po skončení zamestnania	24	16
- z toho zákonné dôchodkové poistenie	24	16
Celkom	453	338

Členmi kľúčového manažmentu Spoločnosti sú členovia predstavenstva, ktorí disponujú rozhodovacími právomocami a členovia dozornej rady Spoločnosti, ktorí majú kontrolné právomoci.

K 31. decembru 2023 Spoločnosť vytvorila krátkodobú rezervu vo výške 155 tis. EUR na odmeny predstavenstva za výkon funkcie (31. decembra 2022: 182 tis. EUR).

K 31. decembru 2023 predstavovali nevyplatené odmeny členom predstavenstva sumu 19 tis. EUR (2022: 10 tis. EUR).

Transakcie s dozornou radou

v tis. EUR	2023	2022
Odmeny dozornej rady	23	30

K 31. decembru 2023 Spoločnosť vytvorila krátkodobú rezervu vo výške 23 tis. EUR na odmenu členom dozornej rady za výkon ich funkcie (31. december 2022: 27 tis.).

5.21 Podmienené záväzky a ostatné

V rámci svojej riadnej činnosti je Spoločnosť účastníkom rôznych súdnych sporov a žalôb. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že konečná výška záväzkov, ktoré pre Spoločnosť prípadne vyplynú zo sporov alebo žalôb, nebude mať významný dopad na finančnú situáciu ani na výsledky budúcej činnosti Spoločnosti. Spoločnosť tvorí na uvedené riziká rezervy.

Na žiaden majetok Spoločnosti nie je zriadené záložné právo a Spoločnosť nemá obmedzené právo s ním nakladať.

Daňové úrady disponujú rozsiahlymi právomocami pri interpretácii uplatňovania daňových zákonov a predpisov pri daňovej kontrole daňových poplatníkov. V dôsledku toho existuje vysoký stupeň neistoty v súvislosti s konečným výsledkom prípadnej kontroly zo strany daňových úradov.

5.22 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Predaj nehnuteľnosti v Nitre vykázanej ku 31. decembru 2023 ako *Majetok držaný za účelom predaja* bol uzavretý so ziskom v máji 2024.

Od 31. decembra 2023 do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nenastali žiadne dôležité udalosti s významným vplyvom na verné a pravdivé zobrazenie skutočností, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

V Bratislave, dňa 5. júna 2024

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



Ing. Marián Hrotka, PhD.
predseda predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.

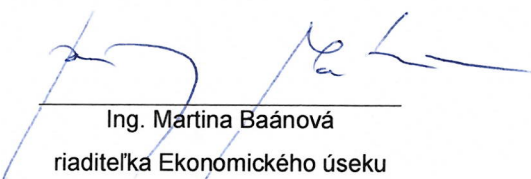


Mag. Christian Sollinger, CIAA
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.



Mgr. Peter Rusnák
člen predstavenstva
Wüstenrot poisťovne, a.s.

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Martina Baánová
riaditeľka Ekonomického úseku
Wüstenrot poisťovne, a.s.



VÝROČNÁ SPRÁVA POISŤOVŇA

IMPRESSUM

Vlastník média, vydavateľ:
Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Digital Park I, Einsteinova 21
851 01 Bratislava

Telefón: 0850 60 60 60
E-mail: infopoistovna@wuestenrot.sk
Internet: www.wuestenrot.sk

IČO: 31383408
DIČ: 2020843561