



| Výročná správa 2022

**KOMUNÁLNA  
POISTOVŇA**   
VIENNA INSURANCE GROUP

The background features abstract geometric shapes in red, blue, and grey. A red shape is in the top-left corner. A large blue shape is on the left side, with a grey shape overlapping its right edge. A horizontal red bar spans the width of the page, containing the text 'OBSAH'. Below this bar, a grey shape extends across the bottom of the page.

**OBSAH**

<b>4</b>	Príhovor predsedu dozornej rady
<b>6</b>	Úvodné slovo predsedníčky predstavenstva a generálnej riaditeľky
<b>8</b>	O spoločnosti
<b>14</b>	Súčasť Vienna Insurance Group
<b>16</b>	Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2022
<b>26</b>	Správa dozornej rady
<b>28</b>	Správa audítora
<b>36</b>	Ročná účtovná závierka a komentár
<b>113</b>	Adresár

The page features an abstract graphic design with several overlapping shapes. A large red shape is in the top-left corner. A dark blue shape is in the middle-left area. A light grey shape is in the bottom-left area. A horizontal red band spans the width of the page, containing the title text. The background is white.

# **PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY**



Vážené dámy, vážení páni,

nachádzame sa v dlhodobom náročnom období, ktoré je poznačené mnohými výzvami. K pandémie sa počas minulého roka pridružili ďalšie – geopolitické aj ekonomické. Vojsko na Ukrajine, vysoká inflácia, rastúce ceny surovín aj nedostatok zdrojov tak dnes predstavujú nové premenné, ktoré výrazne ovplyvňujú konjunktúru poisťového trhu. Ich dlhodobé dôsledky na vývoj našej obchodnej činnosti sa zatiaľ nedajú presne kvantifikovať, sebadôvera nám však dodáva skutočnosť, že Vienna Insurance Group zatiaľ dokázala výzvy v oblasti operatívnej poisťovacej činnosti zvládať veľmi dobre.

Našou devízou je predovšetkým široká geografická a biznisová diverzifikácia, ktorá nám pomáha efektívne kontrolovať inflačné riziko. Potvrďuje sa tiež, že naše najväčšie trhy z hľadiska objemu sú vďaka prijatým opatreniam a aktuálnej cenovej politike dobre nastavené. Pozitívnu správou o našej sile, stabilite a odolnosti je aj potvrdenie excelentného ratingu „A+“ so stabilným výhľadom pre skupinu VIG od agentúry Standard & Poor's. No a v neposlednom rade nám optimizmus dodávajú aj prognózy pre región strednej a východnej Európy, ktoré potvrdzujú jeho dlhodobý rastový potenciál.

Aj v náročných podmienkach roku 2022 sa skupine Vienna Insurance Group podarilo dosiahnuť historického objemu poisťového. Dvojciferný rast poisťového pritom vykázali všetky poisťné odvetvia a segmenty skupiny VIG, s výnimkou jednorazovo plateného životného poistenia. Najviac sa nám darilo v segmente poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

K pozitívnym výsledkom celej skupiny prispela významným dielom aj KOMUNÁLNA poisťovňa, ktorá v uplynulom roku dosiahla hospodársky výsledok 3,85 mil. eur zisku pred zdanením a predpísané poisťné vo výške 110 mil. eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 28,6 mil. eur a neživotné poistenie 81,4 mil. eur. Naša poisťovňa bola úspešná najmä v segmente motorového poistenia ako aj v majetkovom a cestovnom poistení. Dobré výsledky sme zároveň zaznamenali v segmente rizikového životného poistenia a rovnako aj v bežne platenom investičnom životnom poistení.

Som hrdý na to, že napriek náročným výzvam, ktoré pribudli počas uplynulého roka sa skupina VIG neodklonila ani od svojich strategických cieľov v oblasti udržateľnosti. Naďalej sme posilňovali naše investície do obnoviteľných energií a zelených dlhopisov a zároveň pokračovali v postupnom ukončovaní existujúcich poistení pre projekty z uhoľného sektora. Nezanedbali sme ani filantropické aktivity, ktorým sa v rámci Social Active Day venujeme od roku 2011. Začínali sme uprostred kulminujúcej finančnej a ekonomickej krízy a nepochybujem o tom, že potrebu pomáhať aj dnes vníma každý jeden zamestnanec skupiny VIG s ešte s väčšou naliehavosťou ako kedykoľvek predtým.

Vážené dámy a páni,

som presvedčený, že naša skupina sa uberá tým správnym smerom k naplneniu našich cieľov a stratégie. V mene celej dozornej rady by som sa preto rád poďakoval našim klientom za ich dôveru, ale ďakujem aj celému tímu KOMUNÁLNEJ poisťovne za každodennú prácu, vytrvalosť a lojalitu. Verím, že ak nepoľavíme v našom každodennom snažení, spoločne zvládneme aj toto náročné obdobie.

Dr. Peter Thirring

The page features a modern, abstract design with large, overlapping shapes in red, blue, and grey. The red shapes are located in the top-left and bottom-right corners, while the blue and grey shapes form a large, irregular shape in the center and bottom-left. The text is centered in the lower half of the page, set against a red background.

**ÚVODNÉ SLOVO  
PREDSEDNÍČKY PREDSTAVENSTVA  
A GENERÁLNEJ RIADITEĽKY**



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

po dvoch náročných pandemických rokoch, ktoré sa niesli v znamení digitalizácie, mal byť rok 2022 predovšetkým plynulým pokračovaním v nastolenom trende. Do hry však vstúpili nové premenné – socio-ekonomické dopady pandémie, vojenský konflikt na Ukrajine, zvyšovanie cien, energetická kríza aj vysoká inflácia. To všetko nanovo definovalo naše priority a ciele, a tak sme sa okrem digitálneho napredovania potrebovali sústrediť aj na ďalšie zefektívnenie prevádzkových a obchodných procesov. Napriek množstvu nových výziev sa však ukázalo, že naša spoločnosť je na dobrej ceste a my sme dokázali postupne nielen naplňať, ale aj prekonať stanovené ciele.

Uplynulý rok bol pre nás predovšetkým rokom inovácií. Potvrdil, že potreba ochrany príjmov v náročných životných situáciách sa stále viac dostáva do popredia záujmu našich klientov a aj v ďalšom období bude trendom predovšetkým dopoistovanie veľkých rizík a zvyšovanie poistných súm. Aj preto sme inovovali naše produktové portfólio a sústredili sme sa na nové atraktívne pripoistenia v životnom poistení. Dopracovali sme tiež proces predaja životného poistenia o kompletnú predzmluvnú dokumentáciu v digitálnej podobe.

V neživotnom poistení sme inovovali produkt poistenia domov a domácností, ktorý reflektuje dlhodobý trend rastúcich cien nehnuteľností. Pokračovali sme tiež v aktualizácii sadzieb autopoistenia tak, aby reálne odzrkadľovali nielen škodovosť tohto segmentu, ale aj potreby a potenciál našich klientov. Po pandemickom období sme prepracovali aj produkt cestovného poistenia.

V obchodnej oblasti sa nám darilo v segmente neživotného poistenia. Potešiteľný je fakt, že nastalo oživenie v predaji poistenia majetku právnických osôb, kde sme zaznamenali nárast produkcie o viac ako 50 %, a taktiež v predaji poistenia majetku fyzických osôb, kde bol rast 40 %. V životnom poistení pokračuje trend predaja rizikového poistenia a výsledkovo nadväzuje na rok 2021.

Rok 2022 bol pre KOMUNÁLNU poisťovňu aj rokom naplňania princípov udržateľnosti a spoločenskej zodpovednosti. Som hrdá na to, že sme moderná poisťovňa, ktorá vníma otázku ochrany životného prostredia citlivo a zodpovedne. Tento postoj sa premieta do našich kontinuálnych investícií zameraných na zvýšenie prevádzkovej efektívnosti a zníženie uhlíkovej stopy. Teším sa tiež, že rastie aj naša sociálna angažovanosť a miera zapojenia našich zamestnancov do CSR projektov, ktoré realizujeme aj v spolupráci s dlhoročnými partnermi, ako sú Združenie miest a obcí Slovenska či Nadácia pre deti Slovenska.

Vážené dámy a páni,

čaká nás jubilejný rok, v ktorom si KOMUNÁLNA poisťovňa pripomenie 30. výročie svojho pôsobenia na slovenskom trhu. Verím, že pre nás všetkých bude nielen príležitosťou na bilancovanie, ale predovšetkým dôvodom s optimizmom nahliadnuť do budúcnosti. Nech je pre nás silnou motiváciou urobiť všetko preto, aby sme posilnili našu pozíciu na trhu a ešte viac prehĺbili spokojnosť a dôveru našich klientov, zamestnancov a partnerov.

  
Ing. Slávka Miklošová

The page features a modern, abstract design with large, overlapping shapes in red, blue, and grey. A prominent red horizontal band spans the width of the page, serving as a background for the main title. The overall aesthetic is clean and professional.

# O SPOLOČNOSTI



KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčná poisťovňa s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Vo svojom portfóliu ponúka širokú škálu poistných produktov a služieb v oblastiach životného, úrazového, majetkového a zodpovednostného poistenia, ako aj v oblasti poistenia podnikateľov a priemyslu.

Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. V pomerne krátkom čase dokázala ponúknuť a vybudovať strategické partnerstvá s klientelou z oblasti samosprávy, ktorá dodnes tvorí jeden zo základných pilierov jej podnikania. Svoje služby poskytuje prostredníctvom rozvinutej obchodnej siete, ktorá sa člení na 7 riaditeľstiev a 73 obchodných miest so sídlami vo všetkých regiónoch Slovenska. KOMUNÁLNA poisťovňa zároveň rozširuje svoju pôsobnosť aj pomocou externej siete sprostredkovateľov poistenia.

Po akvizícii v roku 2001 došlo k zmene štruktúry akcionárov. Týmto strategickým krokom sa KOMUNÁLNA poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je vedúcou spoločnosťou v sektore poisťovníctva v strednej a východnej Európe, čo dokazuje aj dlhodobé pozitívne hodnotenie medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's.

Skupinu Vienna Insurance Group (VIG) tvorí 50 poisťovacích spoločností v 30 krajinách s dlhou tradíciou, silnými značkami a výraznou blízkosťou ku klientom. Viac ako 25-tisíc zamestnancov vo VIG sa stará o každodenné potreby viac ako 22 miliónov klientov. KOMUNÁLNA poisťovňa tak môže čerpať z praxe a rokmi osvedčeného know-how skupiny najmä pri inovácii produktov a služieb tak, aby boli pre klientov čo najatraktívnejšie a najvýhodnejšie. Práve preto figuruje v povedomí slovenských spotrebiteľov pri kúpe poistenia na popredných priečkach.

Všeobecné informácie o spoločnosti, poradenstvo pri výbere zo širokej ponuky poistenia osôb, majetku, vozidiel, podnikateľov a priemyslu a zabezpečenie kontaktu na obchodného zástupcu uvádza KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na internetovej stránke [www.kpas.sk](http://www.kpas.sk) alebo na zákazníckej linke 0800 11 22 22.

## Základné údaje

Obchodné meno:	KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
Sídlo:	Štefánikova 17, 811 05 Bratislava
Zapísaná:	Obchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 3345/B
Dátum zápisu do obchodného registra:	1. 1. 1994
Základné imanie:	18 532 240 eur
Rozsah splatenia:	18 532 240 eur
Počet akcií:	5 582 kmeňové, zaknihované
Menovitá hodnota jednej akcie:	3 320 eur
Akciónárska štruktúra:	VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe 100,00 %, 5 582 akcií
Majetkové účasti:	Slovaexpert, s. r. o.: 15 % GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.: 9 %

## Predmet podnikania

Predmetom podnikania spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia a pre poistný druh životného poistenia podľa jednotlivých poistných odvetví, a to v rozsahu a číslovaní podľa obchodného registra:

### Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

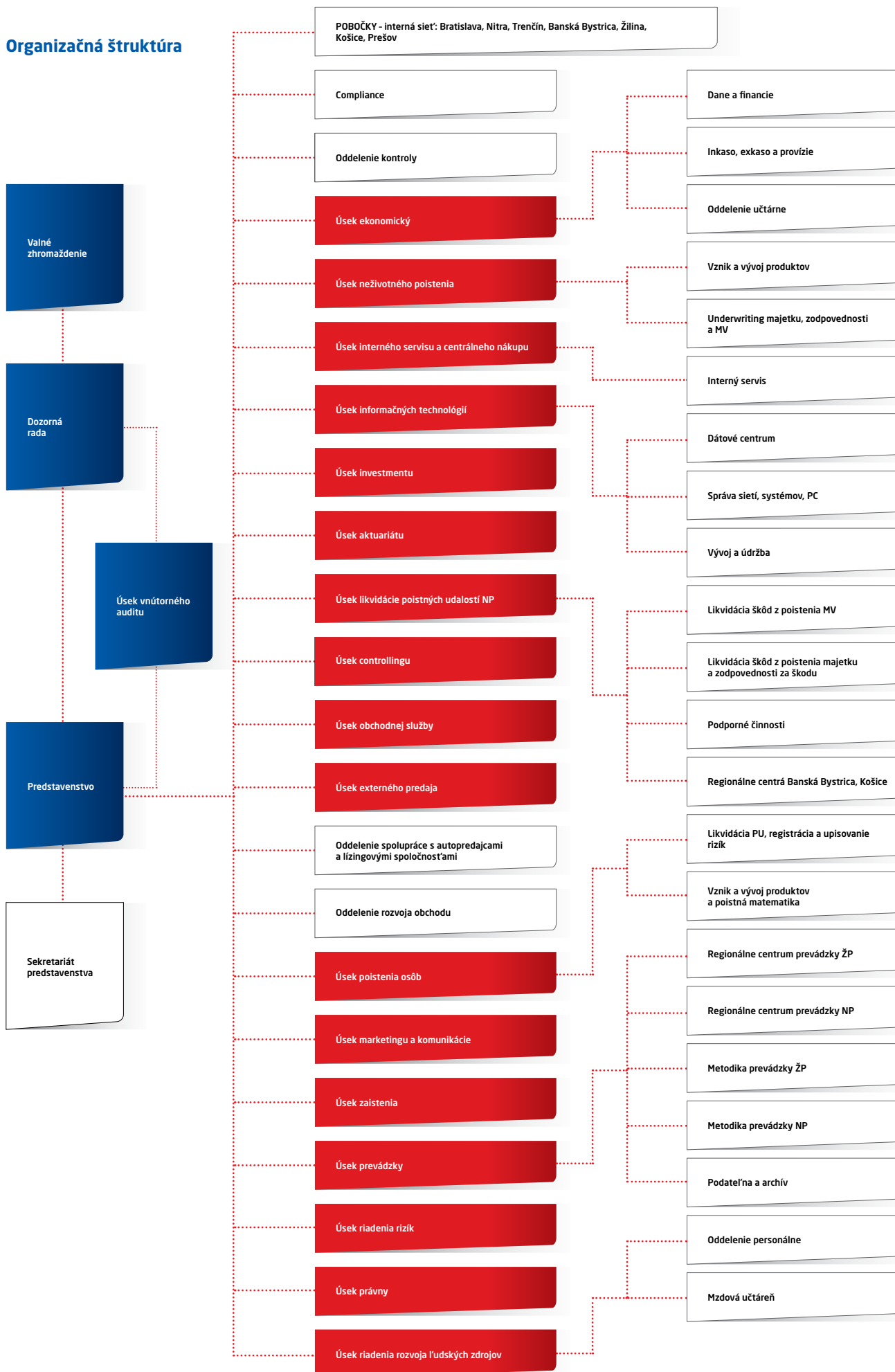
1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) cestujúcich,
  - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
  - a) motorových dopravných prostriedkoch,
  - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených
  - a) požiarom,
  - b) výbuchom,
  - c) víchricou,
  - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
  - e) jadrovou energiou,
  - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
  - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
  - b) dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
  - a) všeobecná platobná neschopnosť,
  - b) exportný úver,
  - c) splátkový úver,
  - d) hypotekárny úver,
  - e) poľnohospodársky úver.

15. Poistenie záruky
  - a) priame záruky,
  - b) nepriame záruky.
  
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
  - a) z výkonu povolania,
  - b) z nedostatočného príjmu,
  - c) zo zlých poveternostných podmienok,
  - d) zo straty zisku,
  - e) z trvalých všeobecných nákladov,
  - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
  - g) zo straty trhovej hodnoty,
  - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
  - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
  - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
  - k) z ostatných finančných strát.
  
18. Asistenčné služby.

#### Časť B – poisťné odvetvia životného poistenia

1. Poistenie
    - a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
    - b) dôchodkové poistenie,
    - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
  
  2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
  
  3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
  
  6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
2. Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:
    1. prijímania vkladov,
    2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.
  
  3. Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia.

## Organizačná štruktúra



### **Dozorná rada**

Dr. Peter Thirring – predseda dozornej rady  
Hartwig Georg Löger – podpredseda dozornej rady  
Mgr. Magdaléna Adamová – členka dozornej rady  
Ing. Jana Bibová – členka dozornej rady  
Mag. Christian Brandstetter – člen dozornej rady  
PhDr. Michal Kaliňák, PhD. – člen dozornej rady

### **Predstavenstvo**

Ing. Slávka Miklošová – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka  
JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva  
RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva  
Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva  
Ing. Igor Saxa – člen predstavenstva

### **Prokurista**

JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA

The page features an abstract graphic design with several overlapping shapes. A large red shape is in the top-left corner. A dark blue shape is in the middle-left area. A light grey shape is in the bottom-left area. A solid red horizontal band spans the width of the page, containing the text. The background is white.

**SÚČAŠŤ VIENNA INSURANCE GROUP**

**Sme vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe a našim cieľom je byť stabilným a spoľahlivým partnerom pre naše cieľové skupiny.**

Vienna Insurance Group sídli vo Viedni a je vedúcou poisťovacou skupinou v regióne strednej a východnej Európy. Približne 50 poisťovní pôsobiacich v 30 krajinách tvorí skupinu s dlhoročnou tradíciou, silnými značkami a vysokou mierou blízkosti ku klientovi. Viac ako 25-tisíc zamestnancov poskytujú starostlivosť viac ako 22 miliónom klientov.

Cesta od priekopníka k lídrovi trhu v strednej a východnej Európe

Vienna Insurance Group bola jednou z prvých európskych poisťovacích skupín, ktorá začala po páde železnej opony v roku 1989 expandovať na trhy v regióne strednej a východnej Európy. Skupina sa postupne etablovala na nových trhoch a stala sa jednotkou v regióne. Vienna Insurance Group vníma strednú a východnú Európu ako svoj domáci trh a na svojich trhoch uplatňuje dlhodobú obchodnú stratégiu. Viac ako polovica celkového obchodu ako aj zisku vzniká v tomto regióne.

**Na našich trhoch sledujeme dlhodobú obchodnú stratégiu, ktorej cieľom je udržateľná profitabilita a kontinuálny rast ziskov.**

Odbornosť s lokálnym zmyslom pre zodpovednosť

Vienna Insurance Group je synonymom stability a odbornosti v oblasti zabezpečenia finančnej ochrany pred rizikami. Veľký význam prikladá lokálnej multibrandovej politike, ktorá stavia na regionálne etablovaných značkách a lokálnych podnikateľských subjektoch. Sú to práve silné stránky týchto značiek a miestne know-how, ktoré umožňujú vytvoriť výnimočnú blízkosť ku klientovi a zaisťujú úspech skupiny.

Finančná sila a kreditný rating

Vienna Insurance Group disponuje ratingom „A+“ so stabilným výhľadom od medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's. Akcie Vienna Insurance Group sú kótované na burzách cenných papierov vo Viedni, Prahe a Budapešti. Približne 70 % akcií VIG je vo vlastníctve spoločnosti Wiener Städtische Versicherungsverein, ktorá je jej hlavným akcionárom. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.



# SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti  
a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2022



Už viac ako dva roky ovplyvňujú vývoj v oblasti finančnej stability prevažne udalosti z externého prostredia. Poistný trh bol aj v roku 2022 ovplyvnený pandemiou koronavírusu a poisťovne pokračovali v rastúcom trende digitalizácie, napríklad v podobe online poistenia či využívania mobilných aplikácií. Koronakrízu vystriedali ďalšie výzvy s výrazným vplyvom na globálne ekonomické prostredie, ako pretrvávajúci vojnový konflikt na Ukrajine, energetická kríza či vysoká inflácia. Každý z týchto faktorov ovplyvňuje nové poistné riešenia a ich parametre a nastavenie. Nárast cien a zvýšené riziko vyvoláva tiež potrebu navýšenia poistných súm a úpravu podmienok poistenia na existujúcich poistných zmluvách. Práve tieto skutočnosti majú vplyv na to, že klienti intenzívnejšie vnímajú potenciálne ohrozenie a uvedomujú si potrebu zabezpečenia či už v životnom alebo neživotnom poistení.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2022 predstavovalo 110 miliónov eur, z čoho životné poistenie predstavovalo hodnotu 28,6 milióna eur a neživotné poistenie hodnotu 81,4 milióna eur. Vo vysoko konkurenčnom prostredí slovenského poistného trhu bola z pohľadu produkcie spoločnosť úspešná najmä v segmente motorového poistenia, v majetkovom poistení fyzických a právnických osôb ako aj cestovnom poistení. Pozitívne trendy predaja zaznamenala spoločnosť v segmente rizikového životného poistenia.

Strategické smerovanie obchodných činností nadväzovalo na aktivity obchodnej služby v predchádzajúcich rokoch so zameraním sa na rast predpísaného poistného strategických ziskotvorných produktových skupinách. Dôraz sa kládol na budovanie obchodných tímov vlastných distribučných sietí, efektívnosť distribúcie poistenia z pohľadu nákladov a rozširovanie siete externých partnerov s dôrazom na podporu menších spoločností s perspektívou ďalšieho rastu. Pokračovala spolupráca s komunálnou sférou cez strategické partnerstvo so Združením miest a obcí Slovenska. V záujme udržania existujúceho kmeňa poistných zmlúv bol v rámci obchodnej služby kladený dôraz na intenzívny cross-selling a up-selling a individuálne servisné stretnutia s klientom v rámci výročných dní na jeho poistnej zmluve. Pokračovalo tiež rozširovanie spolupráce s predajcami automobilov o nových partnerov a s vybranými leasingovými spoločnosťami. V rámci spoločnosti boli implementované nástroje diaľkovej komunikácie takmer vo všetkých produktových línách životného a neživotného poistenia a komunikácie s klientom cez digitálny nástroj e-KOMfort. V priebehu roka sa optimalizovala sieť obchodných miest s dôrazom na efektívnosť a najmä dostupnosť pre klientov.

## Poistenie a zaistenie

V priebehu roka KOMUNÁLNA poisťovňa vytvárala pre svojich klientov atraktívnu ponuku životného poistenia, ktorá reagovala na legislatívne a trhové požiadavky. Zároveň boli doplnené povinnosti z oblasti udržateľného investovania v aktuálne predávaných produktoch životného poistenia o zisťovanie preferencií klienta s environmentálnymi vlastnosťami prostredníctvom zavedeného formulára o preferenciách z hľadiska udržateľnosti.

V životnom poistení išlo najmä o úpravu, zdokonalenie a rozšírenie variability existujúcich produktov a poistných rizík. Významným progresom bolo zavedenie uzatvárania veľkej časti produktov životného poistenia digitálnou formou, čo v praxi znamenalo zrýchlenie procesu uzatvorenia poistných zmlúv, transparentnosť a najmä zníženie intervencií pri konečnom uzavretí poistných zmlúv. Produkty v poistení osôb sú vhodné pre široké spektrum vekových kategórií a poskytujú komplexnú ochranu pred možnými nepriaznivými životnými situáciami aj prostredníctvom doplnkových poistných rizík.

Zámer neustáleho rozširovania ponuky poistných rizík sa počas roka pretavil aj do spustenia predaja nového pripoistenia invalidity spôsobeného chorobou alebo úrazom. Ponuka pripoistení je atraktívna najmä z pohľadu krytia širokej škály kritických ochorení a na Slovensku štatisticky najčastejších civilizačných ochorení ako napríklad onkologické ochorenia, obehovo cievne ochorenia a chronické ochorenia vnútorných orgánov. Spoločnosť tiež pokračovala v rekalkulácii ďalších vybraných úrazových poistných

rizík, kde bola výška poistného stanovená v závislosti od veku poisteného. Zároveň bola uvedená do praxe nová generácia skupinového úrazového poistenia pre všetky vekové skupiny, ktoré poskytuje možnosť variabilného výberu poistného krytia podľa svojich predstáv so zaujímavým zľavovým a benefitným systémom.

Významnú časť roka spoločnosť venovala príprave nového pripoistenia asistenčných služieb ProDoctor, vďaka ktorému môžu klienti konzultovať svoj zdravotný stav, získať nadštandardné vyšetrenie a konzultovať liečbu s viacerými špecialistami. Spoločnosť tiež v závere roka reagovala na aktuálnu situáciu na trhu zvýšením technickej úrokovej miery na vybraných poistných produktoch životného poistenia na úroveň 1,25 %.

V oblasti neživotného poistenia pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa aj v roku 2022 v orientácii na stabilizovanie kmeňa v poistení motorových vozidiel s dôrazom využitia metód mikrosegmentácie v individuálnom poistení a selektívny prístup pri upisovaní súborového poistenia, s cieľom zabezpečiť profitabilitu odvetvia. V rámci produktu PZP bol aktualizovaný segmentačný model, ktorý priniesol zmenu v rizikovitosti okresov, v úprave intervalov a koeficientov pre výkon motora a vekové kategórie. Okrem aktualizácie segmentácie v individuálnom poistení motorových vozidiel bolo realizované pravidelné prehodnocovanie existujúcich súborových poistných zmlúv v PZP a havarijnom poistení.

V oblasti ostatných druhov neživotného poistenia prišlo k významnej inovácii produktu poistenia domov, bytov a domácnosti ProDomo, kde došlo k zväčšeniu rozsahu poistného krytia, zvýšeniu limitov plnenia a možnosti uzatvorenia nových pripoistení. Zároveň bol zavedený nový produkt cestovného poistenia – ProTravel, ktorý klientom prináša možnosť kombinácie rôznych rizík, vyššie limity poistenia, atraktívne sadzby poistného, nové pripoistenia a takisto nového poskytovateľa asistenčných služieb. Rovnako ako v minulosti aj pri týchto produktových zmenách spoločnosť pokračovala v zlepšovaní digitalizácie procesov a zároveň prispela k zvýšeniu udržateľnosti a ochrane životného prostredia tým, že oba tieto produkty predáva bez použitia samoprepisovacích papierových zmlúv.

V rámci strategických partnerstiev sa v obchodnej činnosti spoločnosť sústreďovala na predaj majetkového poistenia a poistenia zodpovednosti členom Združenia miest a obcí Slovenska formou svojich produktových zvýhodnení.

Zaistenie ako nástroj riadenia rizík predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti a zároveň chráni klientov KOMUNÁLNEJ poisťovne, jej akcionárov, ako aj samotnú spoločnosť pred neočakávanými škodovými udalosťami individuálneho alebo katastrofického charakteru.

Zaistný program spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa je založený na kombinácii zaistných zmlúv v rámci skupinovej spolupráce s VIG Re zajišťovnou a Vienna Insurance Group AG (Wiener Versicherung Gruppe). Obe spoločnosti vykazujú rating „A+“ so stabilným výhľadom medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's. Medzi najdôležitejších externých partnerov naďalej patria zaistovne Swiss Re (Nemecko), SCOR SE (Francúzsko) a R+V VERSICHERUNG AG (Nemecko), ktorých finančná sila a rating dávajú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov.

Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného a neživotného poistenia. Podľa potreby sú doplnené fakultatívnym zaistením. V rámci krytia prírodných katastrof profituje KOMUNÁLNA poisťovňa z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce z regulatívneho rámca Solvency II. Vzhľadom na túto skutočnosť sa rozsah, účinnosť a stratégia zaistenia v roku 2022 nezmenili.

Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky Vienna Insurance Group, ako aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom.

## Likvidácia poistných udalostí

V oblasti životného poistenia KOMUNÁLNA poisťovňa počas roka 2022 kládla mimoriadny dôraz na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. Vďaka možnosti nahlasovať poistné udalosti bezkontaktno prostredníctvom webovej stránky, resp. elektronicky e-mailom, sa významne skrátila dĺžka a zvýšila kvalita likvidácie poistných udalostí. V prípade, ak neboli odovzdané všetky potrebné dokumenty, zaviedol sa zrýchlený proces na doloženie dodatočných dokladov potrebných na doriešenie likvidácie poistnej udalosti. Taktiež bola zabezpečená efektívnosť a bezpečnosť každej časti procesu a detegovanie prípadov, ktoré vykazovali známky podozrivých poistných udalostí alebo neobvyklých obchodných operácií.

V oblasti likvidácie škôd z neživotného poistenia KOMUNÁLNA poisťovňa aj počas roka 2022 pokračovala vo zvyšovaní kvality a dostupnosti poskytovaných služieb klientom nielen prostredníctvom interných zamestnancov, ale aj prostredníctvom širokej siete spolupracujúcich servisov. Vývoj v oblasti škôd bol ovplyvnený postupnou normalizáciou situácie po pandémie COVID-19, zvýšenou mobilitou, ako aj postupným nárastom počtu hlásených škôd, výrazným nárastom inflácie a s tým spojeným nárastom cien práce a materiálov. Kľúčové aktivity poisťovne boli zamerané na digitalizáciu, čiastočnú automatizáciu procesov, ako aj ich zefektívnenie. Hlavný dôraz bol na rýchlosť a kvalitu vybavovania poistných udalostí. Zo strany klientov bola v prevažnej miere využívaná elektronická a telefonická forma komunikácie, ako aj hlásenie škôd prostredníctvom webovej stránky.

## Ľudské zdroje

Motivovaní zamestnanci sú kľúčom k úspechu spoločnosti, čo presne vyjadruje základný prístup KOMUNÁLNEJ poisťovne v rámci procesov riadenia ľudských zdrojov, kedy ide o vytváranie čo najvhodnejšieho pracovného prostredia a podmienok pre zamestnancov.

V nadväznosti na výsledky prieskumu spokojnosti zamestnancov sa spoločnosť v roku 2022 zamerala na zlepšenie a zatraktívnenie zamestnaneckého programu benefitov. Podarilo sa jej do programu benefitov zahrnúť to, čo sa v rebríčkoch očakávaní zamestnancov objavovalo na popredných priečkach a aktuálne v ňom ponúka rôzne výhody a možnosť výberu benefitov podľa vlastných preferencií zamestnanca. KOMUNÁLNA poisťovňa zároveň podporila flexibilitu práce, rovnováhu pracovného a osobného života, zdravie zamestnancov ako aj finančné benefity. Osobitne sa zamerala na oblasť duševného zdravia, výsledkom čoho bolo zavedenie profesionálneho poradenstva a konzultácií v rámci nového programu Poradňa pre zamestnancov. Spoločnosť víta, že o tento program je zo strany zamestnancov záujem a od jeho spustenia využívajú poradenstvo a konzultácie psychologického, právneho a finančného charakteru.

Diverzita je jednou z ďalších dôležitých tém skupiny Vienna Insurance Group. V KOMUNÁLNEJ poisťovni je dlhodobo zachovaný vysoký podiel žien medzi zamestnancami, aj na riadiacich pozíciách na úrovni predstavenstva a B-1 manažmentu pôsobí 44 % žien.

V súlade s personálnou stratégiou spoločnosť podporuje rozvoj a vzdelávanie zamestnancov pokračovaním v projekte vzdelávania manažmentu a zamestnancov spoločnosti s orientáciou na témy zahŕňajúce podporu odovzdávania pracovných skúseností, rozvoj zamestnancov, angažovanosť pri zmenách, podporu aktivity a tímovej spolupráce.

## Spoločenská zodpovednosť

KOMUNÁLNA poisťovňa vníma spoločenskú zodpovednosť ako významnú časť svojho pôsobenia na trhu. CSR aktivity poisťovne vychádzajú z jej základného hodnotového nastavenia, ktorým sú rešpekt vo vzťahu k zamestnancom, spolupracovníkom a klientom a zároveň odhodlanie podporovať projekty, ktoré pomáhajú komunite. Skutočnosť, že významná časť týchto aktivít obsahuje výrazný dobrovoľnícky element, a teda priamu zaangažovanosť zamestnancov, je dôkazom, že tieto hodnoty sú integrálnou súčasťou DNA spoločnosti.

Podpora detí a mladých ľudí, ako aj sociálne znevýhodnených skupín obyvateľov, zostala v centre aktivít KOMUNÁLNEJ poisťovne v oblasti spoločenskej zodpovednosti aj v roku 2022. Od roku 2013 je spoločnosť partnerom programu Komunita priateľská deťom a mladým ľuďom, na ktorom sa podieľa spolu so Združením miest a obcí Slovenska a Nadáciou pre deti Slovenska. Cieľom programu je budovanie takých komunit, ktoré zohľadňujú potreby detí a mladých ľudí a umožňujú im spolupodieľať sa na plánovaní a realizácii aktivít pre svoje okolie. Dôležitou súčasťou programu je vzdelávanie odborníkov v samosprávach – predstaviteľov a pracovníkov samospráv, mimovládnych organizácií, učiteľov, vychovávateľov, ale aj všetkých tých, ktorí sa v rámci širokého spektra voľnočasových aktivít venujú deťom a mladým ľuďom.

V uplynulom roku sa KOMUNÁLNA poisťovňa zapojila aj do programu Spojme hlavy! Nadácie pre deti Slovenska, v rámci ktorého finančne podporila 19 nových projektov na celom Slovensku. Ich spoločným znakom bolo to, že od prvotnej fázy, ktorou bolo definovanie potrieb komunity až po samotnú realizáciu, boli v réžii mladých ľudí. Prostredníctvom princípov subsidiarity a trvalej udržateľnosti tak tento projekt prispieva k budovaniu lepšieho vzťahu nastupujúcej generácie k miestu, kde žijú a zodpovednosti za jeho stav.

Od roku 2019 spolupracuje KOMUNÁLNA poisťovňa s neziskovou organizáciou Dom Svitania, kde v chránenej dielni pracujú ľudia so zdravotným hendikepom. Spoločnosť zároveň podporila 100 škôl v projekte Požičaná planéta – komplexný program environmentálnej výchovy, vzdelávania a osvetu pre udržateľný rozvoj, ktorý vznikol v spolupráci s Fakultou prírodných vied UKF v Nitre a OZ Požičaná planéta.

KOMUNÁLNA poisťovňa je tradičným partnerom miest a obcí nielen v oblasti poistenia, ale tiež podpory života v regiónoch. Každoročne podporuje desiatky športových, kultúrnych a spoločenských podujatí, ktoré mestské a obecné zastupiteľstvá organizujú pre svoje komunity.

Jedným z príkladov priameho dobrovoľníckeho zapojenia zamestnancov spoločnosti je aj interný dobrovoľnícky projekt Social Active Day, kedy pomohli zveľadiť vzhľad a priestory v materských školách, obciach, nadáciách a sociálnych zariadeniach.

Súčasťou prístupu poisťovne v oblasti spoločenskej zodpovednosti je aj oblasť životného prostredia a jeho udržateľnosti pre ďalšie generácie. V prípade energetického managementu sa rovnako ako o hospodárne financovanie zameriava aj na ochranu prostredia a pri odbere elektrickej energie dlhodobu spolupracuje s poskytovateľmi energie, ktorí poskytujú dodávky „zelenej energie“ vyrobenej primárne z obnoviteľných zdrojov. Neoddeliteľnou súčasťou zodpovedného energetického hospodárenia je aj zvyšovanie energetickej efektívnosti vlastných budov, a tak spoločnosť pokračuje v rekonštrukciách napomáhajúcich dosiahnuť tento cieľ.

## Informačné technológie a digitalizácia

V roku 2022 pokračovala KOMUNÁLNA poisťovňa v napĺňaní strategických cieľov spoločnosti v oblasti informačných technológií, a to zintenzívňovaním podpory obchodných činností a vnútropodnikových

procesov so zameraním na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. V oblasti informačných technológií poisťovní skupiny Vienna Insurance Group sa na Slovensku naďalej pokračuje vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOOPERATIVA poisťovňa a KOMUNÁLNA poisťovňa. Využívanie služby spoločných dátových centier a centrálné udržiavaný a vyvíjaný poisťovno-technický systém poskytuje synergické efekty pri implementácii nových funkčností.

V priebehu roka a v postpandemickom období pokračovala zvýšená podpora vzdialenej práce zamestnancov formou home-office. S tým súvisí aj zabezpečenie IT prostredia, prostriedkov vzdialenej spolupráce a komunikácie, a to sa prejavilo aj v rozvoji predaja a poskytovania služieb „bezdotykovým“ spôsobom klientom a partnerom spoločnosti.

V priebehu roka 2022 sa naďalej intenzívne pracovalo na digitalizácii obchodných procesov – v podpore predaja produktov formou implementácie online produktových kalkulačiek s tvorbou digitálnej dokumentácie a automatickým importom do poisťovno-technického systému. Výrazným spôsobom ovplyvnilo obchodno-predajný proces zavedenie CRM systému na platforme Microsoft Dynamics 365. V súlade s kontinuálnym zvyšovaním efektivity procesov, spoločenskou a environmentálnou zodpovednosťou a urýchlením procesu predaja koncovým zákazníkom poisťovňa intenzívne podporovala model bezpapierového predaja. V roku 2022 pokračovala postimplementačná fáza modernizácie hlavného poisťovno-technického systému (ako podprojektu skupinového projektu KING).

V oblasti hardvérovej infraštruktúry sa pokračovalo v stratégii riadenia životného cyklu infraštruktúry investíciami do modernizácie a obnovy serverovej infraštruktúry, dátových úložísk, sieťovej a bezpečnostnej infraštruktúry, čím je zabezpečená minimalizácia prevádzkových rizík, kapacitné požiadavky digitalizácie procesov ako aj ochrana proti kybernetickým hrozbám.

V oblasti digitalizácie sa poisťovňa v uplynulom roku sústredila na zrýchlenie interných procesov a zefektívnenie komunikácie so zákazníkmi. Pokračovala v postupnom prechode na digitálnu formu spracovania poisťovních zmlúv do evidenčného systému a rovnako sa zamerala na aktívny prístup k získavaniu súhlasov s elektronickou komunikáciou, ktorá pre klienta predstavuje väčší komfort, úsporu času a v neposlednom rade aj šetrnejší prístup k životnému prostrediu. Rastúci trend digitalizácie sa pozitívne prejavil aj v úspore nákladov, pričom z celkového objemu odoslanej poisťovnej dokumentácie bolo klientom odoslaných 15 % dokumentov v elektronickej podobe. Zároveň sa rozšírila možnosť elektronickej komunikácie aj pre právnické osoby. Rozvoj poskytovania elektronických služieb na základe „súhlasu klientov s využívaním elektronickej komunikácie“ otvára priestor nielen na obojstrannú bezpapierovú komunikáciu, ale aj na skvalitnenie a zrýchlenie služieb týkajúcich sa elektronickej zmluvnej dokumentácie, ktorú je vďaka tomu možné využívať jednoducho a efektívne.

## Riadenie rizík

Riadenie rizík je neoddeliteľnou súčasťou fungovania spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby zaistili jej finančnú silu a podporovali udržateľný rast. Procesy riadenia rizík pozostávajú z identifikácie, kvantifikácie, návrhu a prípadnej implementácie zmierňovacích opatrení.

Systém riadenia rizík spoločnosti je v súlade s politikou skupiny VIG, ktorá je konzistentná s požiadavkami nariadenia Solventnosť II.

KOMUNÁLNA poisťovňa je na základe svojich poisťovacích aktivít prirodzene vystavená rôznym typom rizík, najmä poisťovným a finančným, ale aj všeobecným rizikám vyplývajúcim z podnikateľskej činnosti, ktorými sú najmä operačné, reputačné a strategické riziká. Na vyhodnotenie jednotlivých rizík spoločnosť využíva kvantitatívne hodnotenie, kvalitatívne hodnotenie a vyhodnotenie odborným posudkom. Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu spoločnosti alebo jej výsledky, je považované za významné.

Spoločnosť má implementovaný ucelený systém nástrojov a opatrení, ktorých cieľom je sledovanie a vyhodnocovanie rizík. Riziká zaraďuje do 11 kategórií, k riadeniu všetkých rizík pristupuje spoločnosť zodpovedne a obozretne s cieľom ich zníženia alebo úplnej eliminácie.

Na kvantifikáciu rizík využíva spoločnosť zákonom stanovený štandardný vzorec (SF) s výnimkou neživotného upisovacieho rizika, ktoré vyhodnocuje pomocou čiastočného vnútorného modelu (PIM). V tomto modeli je adekvátne zohľadnené aj kreditné riziko po aplikácii primeraného modelovania zaisťovania. Odborným posudkom spoločnosť vyhodnocuje riziko likvidity, strategické riziko, reputačné riziko a riziko legislatívnych zmien.

#### Životné upisovacie riziko

Životné upisovacie riziko je spoločnosťou definované ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprímeraných predpokladov a použitých metód pri stanovení cien a rezerv. Podkategórie životného upisovacieho rizika sú riziko úmrtnosti, dlhovekosti, riziko invalidity - morbidity, riziko stornovanosti, riziko nákladov, riziko revízie a životné riziko katastrofy. Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia spoločnosti sa štandardný vzorec použitý pre riziko životného poistenia považuje za primeraný pre odzrkadlenie činnosti upisovania, pričom zabezpečuje konzervatívne posúdenie rizík.

#### Zdravotné upisovacie riziko

Zdravotné upisovacie riziko je definované spoločnosťou ako riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprímeraných predpokladov ohľadom stanovení cien a rezerv pre produkty zdravotného rizika. Medzi hlavné riziká zdravotného poistenia sa radí zdravotné riziko počítané životnými technikami (SLT), zdravotné riziko počítané technikami, ktoré nie sú podobné životnému poisteniu (NSLT) a zdravotné katastrofické riziko. Kapitálová požiadavka na solventnosť pre zdravotné upisovacie riziko sa počíta pomocou štandardného vzorca. Na základe expozície portfólia so zdravotným poistením sa štandardný vzorec považuje za primeraný.

#### Neživotné upisovacie riziko

Neživotné upisovacie riziko je riziko nepriaznivej zmeny hodnoty existujúcich poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného alebo nedostatočných technických rezerv, ako aj riziko budúcich záväzkov plynúcich z očakávaného portfólia v časovom horizonte jedného roka. V prípade predpokladaných budúcich záväzkov je najvýznamnejším rizikom frekvencia a závažnosť poistných udalostí.

Spoločnosť vyhodnocuje neživotné upisovacie riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu, ktorý bol schválený 23. decembra 2015 s platnosťou od 1. januára 2016. Dôvody na zavedenie PIM spočívajú najmä v tom, že štandardný vzorec pre riziko poistného a rezerv vychádza z priemerných údajov na európskej úrovni, a preto primerane neodzrkadľuje riziká neživotného poistenia v kmeni spoločnosti. Naproti tomu, PIM umožňuje projekciu peňažných tokov založenú na relevantnej histórii spoločnosti, čo zabezpečuje priame prepojenie na obchodnú činnosť.

#### Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí. Hodnotenie operačných rizík pre proces inventarizácie rizík je založený na odhadoch frekvencie a závažnosti v rámci procesu inventarizácie rizík a vnútorného kontrolného systému jedenkrát ročne. Hodnota operačného rizika sa určuje pomocou SF na základe objemu poistného a hodnoty najlepších odhadov. Hlavný rizikový faktor pre operačné riziko spoločnosti je daný objemom poistného. Keďže táto metodika nereprezentuje dobrý prehľad o operačnom riziku, spoločnosť pristúpila k rozdeleniu na 12 individuálnych rizík, ktoré boli identifikované a vyhodnotené spolu s odborníkmi zo spoločnosti.

Riadenie poistného rizika, ako aj riadenie finančného rizika, ktorého významnou súčasťou je najmä trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity, je podrobnejšie popísané v samostatnej kapitole v poznámke 6 v individuálnej účtovnej závierke.



KOMUNÁLNA poisťovňa pri vykazovaní k 31. 12. 2021 prvýkrát uplatnila prechodné zníženie technických rezerv (TM), uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES vo vzťahu k záväzkom vyplývajúcim z poisťných zmlúv, ktoré sú zaradené pod skupinu činnosti s označením „30. Poistenie s podielom na zisku“ podľa prílohy I písm. D. „Závazky vyplývajúce zo životného poistenia“ delegovaného nariadenia EÚ, ktorým sa dopĺňa smernica 2009/138/ES a vznikli pred 1. januárom 2016 a boli platné ku dňu podania žiadosti, t. j. k 23. júlu 2021, a zahŕňajú poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, poistenie pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, dôchodkové poistenie, a majú garanciu technickej úrokovej miery od 1,9 % do 6,0 %.

Pozícia solventnosti vykázaná k 31. 12. 2021 (s aplikáciou TM) dosiahla úroveň 204,96 %. Na základe vykonaných analýz, vrátane prognóz kapitálovej požiadavky, testovania citlivosti a scenárov, vykazuje KOMUNÁLNA poisťovňa dostatočnú úroveň kapitálu na ďalšie 3 roky a je dobre kapitalizovaná v porovnaní s minimálnou hranicou pre kapitálovú požiadavku, ktorá je stanovená zákonom na úrovni 100 % a výškou 125 % stanovenou skupinou VIG. Riadenie kapitálu je popísané v kapitole v poznámke 6 v individuálnej účtovnej závierke.

### Finančné umiestnenie

V roku 2022 dosiahli investície úroveň 271,45 milióna eur, z toho 51,12 milióna eur bolo umiestnenie v mene poistených. Alokácia investícií podľa tried aktív ostala takmer nezmenená. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. Vďaka priaznivej situácii na peňažnom trhu, v dôsledku nárastu úrokových sadzieb, sa otvoril priestor na efektívnejšie zhodnocovanie krátkodobej likvidity. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach účtovnej závierky (poznámka č. 12).

### Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2022 dosiahla výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy na úrovni 6,15 milióna eur, a to najmä z dlhových cenných papierov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach účtovnej závierky (poznámka č. 22).

### Návrh na rozdelenie zisku

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group vykázala v roku 2022 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 2,761 milióna eur (zisk). Predstavenstvo spoločnosti navrhuje valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

Hospodársky výsledok po zdanení	2 761 336,44 eur
Prídel do zákonného rezervného fondu	276 133,64 eur
Dividendy	0 eur
Nerozdelený zisk	2 485 202,80 eur

Rozdelenie hospodárskeho výsledku bude valnému zhromaždeniu predložené na schválenie 29. 3. 2023.

### Ďalšie dôležité informácie

Po súvahovom dni nenastali žiadne udalosti, ktoré by mohli mať významný vplyv na zobrazenie skutočností v účtovnej závierke a výročnej správe.

Spoločnosť nevyňakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj. Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2022 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

### **Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky**

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2023 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Na zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov plánuje aj naďalej zlepšovať spoluprácu s externými partnermi.

Obchodná stratégia firmy bude sledovať splnenie stanovených kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov prostredníctvom týchto kľúčových nástrojov:

#### Krátkodobé zámery

- nárast novej produkcie v bežne platenom životnom poistení najmä v segmente rizikového životného poistenia
- postupné zvýšenie podielu pripoistení na poistných zmluvách v poistení osôb v novom obchode a na portfóliu životného poistenia v rámci spoločnosti
- zásadný nárast v poistení majetku malých a stredných podnikateľov
- nárast poistenia motorových vozidiel s predpokladom udržania a stability kmeňa
- kontinuálny nárast poistenia domu a domácnosti
- rast trhového podielu v neživotnom poistení
- úspešná implementácia IFRS 17 a IFRS 9 a riadne zapracovanie legislatívnych zmien do procesov spoločnosti
- zavedenie štruktúrovaného rozhovoru formou Komplexnej služby pre klienta, ako nástroj na zistenie potrieb klienta a uzatvorenie poistenia podľa identifikovaných požiadaviek

#### Strednodobé zámery

- inovácia produktov a dôraz na komplexné riešenia pre klientov
- digitalizácia a elektronizácia predaja a služieb
- implementácia CRM systému v internej sieti na zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšej práce obchodníka so svojím kmeňom
- spustenie inovovaného systému náboru, výberu a adaptácie nových obchodníkov v internej sieti
- posilňovanie a rozširovanie spolupráce so ZMOS v rámci Zmluvy o exkluzívnej spolupráci

#### Dlhodobé zámery

- stabilný rastový vývoj spoločnosti v oblasti rozvoja počtu klientov, tržieb poistného a hospodárskeho výsledku
- digitálna transformácia
- activity a performance management v obchodnej sieti zameraný najmä na zvýšenie novej produkcie v retailovom segmente produktov a navýšenie počtu uzatvorených poistných zmlúv na obchodníka
- plány osobného rozvoja a cieleného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment
- vzdelávanie a rozvíjanie schopností zamestnancov back-office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach, seminároch a konferenciách k aktuálnym témam



KOMUNÁLNA poisťovňa je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je už niekoľko rokov lídrom na slovenskom poistnom trhu. Túto skutočnosť vníma ako jedinečnú možnosť zdieľať skúsenosti desiatitisícov odborníkov jednej z najväčších medzinárodných spoločností v strednej a východnej Európe. Globalizovaná spoločnosť a voľný trh vytvorili a vytvárajú situácie, ktorých riešenie prekračuje hranice našej krajiny a práve spolupatričnosť k medzinárodnej skupine dáva poisťovni priestor omnoho intenzívnejšie a efektívnejšie reflektovať potreby všetkých jej klientov.

The background features abstract geometric shapes in red, blue, and grey. A large red shape is in the top left, a blue shape is in the middle left, and a grey shape is in the bottom left. A horizontal red band spans the width of the page, containing the text.

# SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31.12.2022 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2022, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2022, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2022, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31.12.2022 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2022, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2022, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2022.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedu Dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť Predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa konzultácie s jednotlivými členmi Predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali odpovede a vysvetlenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2022 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie a päť zasadnutí Dozornej rady (dve zasadnutia prostredníctvom online mítingu, dve zasadnutia prezenčnou formou a jedno zasadnutie kombinovanou formou).

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31.12.2022 bola overená audítorom KPMG Slovensko, spol. s r. o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorskej správe nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3) písmeno m) stanov spadá do kompetencie Valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo Valné zhromaždenie Dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2022 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, marec 2023



**Dr. Peter Thirring**  
predseda dozornej rady

The page features a modern, abstract graphic design. It consists of several overlapping geometric shapes: a red shape in the top-left corner, a large blue shape on the left side, a grey shape on the right side, and a solid red horizontal band at the bottom. The text 'SPRÁVA AUDÍTORA' is centered within this red band.

# SPRÁVA AUDÍTORA





## Základ pre názor

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

## Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

### Dostatočnosť záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich zo životných poisťných zmlúv k 31. decembru 2022: 148 930 tis. EUR (k 31. decembru 2021: 166 819 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 30 až 35 (Poisťné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 18 na stranách 64 až 68 (Záväzky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

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



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

### Ocenenie záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv

Hodnota záväzkov vyplývajúcich z neživotných poistných zmlúv k 31. decembru 2022: 63 028 tis. EUR (k 31. decembru 2021: 60 694 tis. EUR).

Vid' poznámka 4.10 a 4.11 na stranách 30 až 35 (Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF; Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF) a poznámka 18 na stranách 64 až 68 (Záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia).

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



<p>kompletnosť a kvalitu dát použitých v aktuárskych výpočtoch Spoločnosti.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzkov vyplývajúcich zo životných poistných zmlúv za kľúčovú oblasť auditu.</p>	<p>vybraných dát na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Prediskutovanie poistných udalostí a súdnych sporov vyplývajúcich z poistných udalostí s právnym oddelením Spoločnosti, manažmentom Spoločnosti a právnymi zástupcami Spoločnosti a následné zhodnotenie primeranosti zaúčtovaných záväzkov na poistné udalosti;</li> <li>• Na vzorke nahlásených poistných udalostí, porovnanie vykázaných záväzkov na podkladovú dokumentáciu, ako napríklad správa likvidátora, znalecký posudok alebo iné relevantné dokumenty;</li> <li>• Použitím historických dát Spoločnosti o poistných plneniach a nášho vlastného predpokladu budúcej škodovosti, nezávislé ohodnotenie IBNR rezerv pre vybrané produktové skupiny, najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla;</li> <li>• Vyhodnotenie primeranosti rezerv na poistné plnenia IBNR a RBNS vykonaním porovnania súčasných skutočných plnení s minuloročnými očakávanými plneniami;</li> <li>• Posúdenie vhodnosti informácií zverejnených v poznámkach k účtovnej závierke Spoločnosti súvisiacich so záväzkami vyplývajúcimi z neživotných poistných zmlúv v porovnaní s požiadavkami relevantných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul>
---	--

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

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

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

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





## Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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



## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

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

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

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

#### *Vymenovanie a schválenie audítora*

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

#### *Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

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

#### *Neaudítorské služby*

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



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

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



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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Martin Kršjak', written over the printed name and license information.

Bratislava, 6. marca 2023



KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.  
Vienna Insurance Group

Účtovná zvierka k 31. decembru 2022  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

**ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA  
A KOMENTÁR**

AKTÍVA	Poznámka	31. december 2022	31. december 2021
Hmotný majetok	7	10 757	9 939
Investície v nehnuteľnostiach	8	1 120	1 075
Nehmotný majetok	9	5 116	4 693
Aktíva s právom na užívanie	10	3 179	3 525
Finančné aktíva			
Podielové cenné papiere:			
- určené na predaj	12	20 686	30 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	35 045	41 149
Dlhové cenné papiere:			
- oceňované v amortizovanej hodnote	12	42 738	42 725
- určené na predaj	12	126 449	158 826
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12	21 699	23 142
Poskytnuté úvery	12	5 080	4 695
Termínované vklady			
Zaistné aktíva	11	37 665	35 586
Časovo rozlíšené obstarávacie a iné náklady	14	9 718	8 082
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok	13	7 950	6 547
Odložená daňová pohľadávka	20	7 253	-
Pohľadávky z dane z príjmu		-	12
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	9 230	7 172
<b>Aktíva celkom</b>		<b>343 685</b>	<b>377 989</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	16	18 532	18 532
Emisné ážio	16	15 326	15 326
Zákonný rezervný fond	17	3 431	3 166
Precenenie cenných papierov	17	-12 465	12 521
Nerozdelené hospodárske výsledky	17	27 819	25 323
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>52 643</b>	<b>74 868</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky z poistných zmlúv	18	210 335	216 406
Závazky z investičných zmlúv s DPF	18	33 385	40 198
Odložený daňový záväzok	20	-	1 609
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	19	46 724	44 907
Závazky z dane z príjmu		598	-
<b>Závazky celkom</b>		<b>291 042</b>	<b>303 120</b>
<b>Pasíva celkom</b>		<b>343 685</b>	<b>377 989</b>



Ing. Slávka Miklošová  
predsedníčka predstavenstva  
a generálna riaditeľka



RNDr. Milan Fleischhacker  
člen predstavenstva

## Výkaz komplexných ziskov a strát

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Poznámka	Rok 2022	Rok 2021
Zaslúžené poistné z poistných zmlúv	21	98 185	92 641
Zaslúžené poistné z investičných zmlúv s DPF	21	9 321	16 710
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	21	-21 493	-21 290
<b>Čisté zaslužené poistné</b>		<b>86 013</b>	<b>88 061</b>
Čisté výnosy z finančných investícií	22	6 150	6 703
Provízie od zaistovateľov		4 462	5 777
Čisté realizované zisky z finančných investícií	23	262	-95
Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj	23	-1 500	-
Čistý zisk z precenenia finančných investícií na reálnu hodnotu	23	-7 933	3 049
Ostatné výnosy	24	551	408
<b>Čisté výnosy</b>		<b>88 005</b>	<b>103 903</b>
Poistné úžitky z poistných zmlúv	25	-8 484	-16 642
Poistné úžitky z investičných zmlúv s DPF	25	-9 571	-19 009
Poistné úžitky postúpené zaistovateľom	25	204	59
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	25	-45 938	-46 771
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí postúpené zaistovateľom	25	13 760	14 152
<b>Čisté poistné úžitky a plnenia</b>		<b>-50 029</b>	<b>-68 211</b>
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy	26	-24 268	-22 157
Náklady na marketing a administratívne náklady	26	-7 679	-7 630
Ostatné prevádzkové náklady	26	-2 181	-2 655
<b>Náklady</b>		<b>-84 157</b>	<b>-100 653</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>3 848</b>	<b>3 250</b>
Dane z príjmu, vrátane osobitného odvodu zo zisku	28	-1 087	-604
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>2 761</b>	<b>2 646</b>
<b>Ostatné komplexné zisky/straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</b>			
Zisky/straty z precenenia finančného majetku určeného na predaj a prevody do čistého zisku pri predaji po odpočítaní odloženej dane	17	-33 069	-5 875
Odložená daň z precenenia finančného majetku určeného na predaj a z prevodov do čistého zisku pri predaji	17	8 083	1 436
<b>Ostatné komplexné zisky/straty spolu, znížené o daň</b>		<b>-24 986</b>	<b>-4 439</b>
<b>Komplexný zisk spolu</b>		<b>-22 225</b>	<b>-1 793</b>

## Výkaz zmien vlastného imania

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Rozdiely z precenenia CP určených na predaj	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. januáru 2021</b>	<b>18 532</b>	<b>15 326</b>	<b>2 941</b>	<b>16 960</b>	<b>22 902</b>	<b>76 661</b>
Zisk po zdanení	-	-	-	-	2 646	2 646
Ostatné komplexné zisky/(straty)	-	-	-	-4 439	-	- 4 439
<b>Komplexné zisky spolu</b>	-	-	-	<b>- 4 439</b>	<b>2 646</b>	<b>- 1 793</b>
Prídel do fondov	-	-	225	-	-225	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2021</b>	<b>18 532</b>	<b>15 326</b>	<b>3 166</b>	<b>12 521</b>	<b>25 323</b>	<b>74 868</b>
Zisk po zdanení	-	-	-	-	2 761	2 762
Ostatné komplexné zisky/(straty)	-	-	-	-24 986	-	-24 986
<b>Komplexné zisky spolu</b>	-	-	-	<b>-24 986</b>	<b>2 762</b>	<b>- 22 224</b>
Prídel do fondov	-	-	265	-	-265	-
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>18 532</b>	<b>15 326</b>	<b>3 431</b>	<b>-12 465</b>	<b>27 819</b>	<b>52 643</b>

	Poznámka	Rok 2022	Rok 2021
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	29	1 382	606
Zaplatené dane z príjmov		-1 256	-2 251
Prijaté úroky		6 002	6 536
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>6 128</b>	<b>4 891</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>			
Prijaté dividendy		77	59
Nákup hmotného, nehmotného majetku a investícií v nehnuteľnostiach	7, 8, 9	-3 448	-3 689
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-3 371</b>	<b>-3 630</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>			
Istina z lízingových zmlúv		-699	-931
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-699</b>	<b>-931</b>
<b>Úbytky / Prírastky peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		2 058	330
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		7 172	6 842
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	15	<b>9 230</b>	<b>7 172</b>



## 1. Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti Spoločnosť získala dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2022 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	18 532	100	100

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2021 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. eur	%	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	18 532	100	100

Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2022 bol 382 zamestnancov a 5 riadiacich pracovníkov (k 31.12.2021: 396 zamestnancov a 5 riadiacich pracovníkov).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

<b>Predstavenstvo:</b>	<b>k 31. decembru 2022</b>	<b>k 31. decembru 2021</b>
Predseda:	Ing. Slávka Miklošová	Ing. Slávka Miklošová
Členovia:	Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleischhacker Ing. Igor Saxa	Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Zuzana Brožek Mihóková RNDr. Milan Fleischhacker Ing. Igor Saxa
<b>Dozorná rada:</b>	<b>k 31. decembru 2022</b>	<b>k 31. decembru 2021</b>
Predseda:	Dr. Peter Thirring	Dr. Peter Thirring
Podpredseda:	Hartwig Löger	Gábor Lehel (do 31.5.2021) Hartwig Löger (od 16.06.2021)
Členovia:	Ing. Jana Bibová	Ing. Jana Bibová

Mag. Christian Brandstetter  
Mgr. Magdaléna Adamová  
PhDr. Michal Kaliňák, Phd.

Mag. Christian Brandstetter  
Mgr. Katarína Gáliková  
(do 31.12.2021)  
Ing. Milan Muška  
(do 15.6.2021)  
Mgr. Magdaléna Adamová  
Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber  
(do 31.12.2021)  
Dipl. Ing. Doris Wendler  
(do 31.12.2021)  
PhDr. Michal Kaliňák, Phd.  
(od 16.6.2021)

### **Sídlo Spoločnosti:**

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group  
Štefánikova 17,  
811 05 Bratislava, Slovenská republika  
Identifikačné číslo: 31 595 545  
Daňové identifikačné číslo: 2021097089

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS") za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Táto účtovná závierka bola schválená dňa 8. marca 2022.

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (skupina VIG). Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív určených na predaj a finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke č. 5.

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

## 2. Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2022.

## 3. Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

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

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

a

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

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

Viac informácií o očakávanom dopade štandardov IFRS 17 a IFRS 9 je uvedených v bodoch 3.1 – 3.2.

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

### 3.1 Odhadovaný dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9

Spoločnosť zhodnotila odhadovaný vplyv, ktorý bude mať prvotná aplikácia IFRS 17 (bod 3.2) a IFRS 9 (bod 3.3) na jej individuálnu účtovnú závierku. Na základe doteraz vykonaných hodnotení sa celková úprava (po zdanení) zostatku celkového vlastného imania Spoločnosti odhaduje na zníženie o 12,3 mil. eur k 1. januáru 2022, ako je popísané v nasledujúcej tabuľke.

Odhadované zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti (mil. eur)	Poznámka	1. január 2022
<b>Úpravy v dôsledku prijatia IFRS 17</b>		
Zmluvy životného poistenia	3.2 (v)	-28.1
Zmluvy neživotného poistenia	3.2 (vi)	0.2
		<u><u>27.9</u></u>
<b>Úpravy v dôsledku prijatia IFRS 9</b>		
Klasifikácia finančného majetku	3.3 (i)	11.6
Zníženie hodnoty finančného majetku	3.3 (ii)	0.0
		<u><u>11.6</u></u>
<b>Vplyv odloženej dane</b>		<u><u>4.0</u></u>
<b>Odhadovaný dopad aplikácie IFRS 17 a IFRS 9, po zdanení</b>		<u><u>-12.3</u></u>

Vyššie uvedené hodnotenie je predbežné, pretože ešte nie všetky práce na prechode boli dokončené. Skutočný dopad prijatia IFRS 17 a IFRS 9 1. januára 2022 sa môže zmeniť, pretože:

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

### 3.2 IFRS 17 Poistné zmluvy

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

#### (i) Identifikácia zmlúv podľa IFRS

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

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

#### (ii) Úroveň zoskupovania zmlúv

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

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

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

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

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

#### (iii) Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv podľa IFRS 17 zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine. V porovnaní s vykazovaním podľa Solvency II Spoločnosť očakáva, že pri určitých zmluvách požiadavky na hranice zmlúv podľa IFRS 17 zmenia rozsah peňažných tokov, ktoré sa majú zahrnúť do oceňovania existujúcich vykázaných zmlúv, na rozdiel od budúcich nevykázaných zmlúv. Obdobie, na ktoré

sa vzťahuje poisťné v rámci zmluvných hraníc, je „obdobie krytia“, ktoré je relevantné pri uplatňovaní viacerých požiadaviek v IFRS 17.

#### Poisťné zmluvy

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

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

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

#### Investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

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

#### Zaistné zmluvy

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

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

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

#### **(iv) Oceňovanie - Prehľad**

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

Zmluvy podliehajú rôznym požiadavkám v závislosti od toho, či sú klasifikované ako zmluvy s prvkami priamej účasti alebo zmluvy bez prvkov priamej účasti. Zmluvy s prvkami priamej účasti sú zmluvy, ktoré sú svojou

podstatou investičnými zmluvami, v rámci ktorých Spoločnosť sľubuje výnosnosť investície na základe podkladových položiek; sú to zmluvy, v ktorých pri vzniku:

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

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

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

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

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

#### **(v) Oceňovanie – Životné zmluvy**

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

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

- Cieľom Spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu v rámci scenárov, ktoré predstavujú plný rozsah možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára budú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia v závislosti od zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť použije stochastický model na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastický model obsahuje projektovanie budúcich peňažných tokov podľa veľkého počtu možných ekonomických scenárov pre premenné, ako sú úrokové sadzby a výnosy z akcií.
- Všetky peňažné toky budú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity zmlúv. Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z podkladových položiek, sa upravujú o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych metód oceňovania a diskontujú sa pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje pomocou stochastického modelu, peňažné toky sa diskontujú sadzbami z ekonomických scenárov, ktoré sú v priemere nakalibrované na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.
- riziková úprava o nefinančné riziko pre skupinu zmlúv sa stanoví samostatne od ostatných odhadov. Predstavuje kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie neistoty týkajúcej sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.
- CSM skupiny zmlúv predstavuje zatiaľ nere realizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže postupne, tak ako bude poskytovať služby podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv stratová, ak súčet nasledujúcich položiek predstavuje čistý príjem:
  - (a) súčasná hodnota budúcich peňažných tokov;
  - (b) hodnota všetkých peňažných tokov vznikajúcich k tomuto dátumu; a



- (c) sumy, ktorá vznikne z ukončenia vykazovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou zmlúv (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi; pozri nižšie).

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

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

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

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

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

#### Zaistné zmluvy

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

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom majetku na zostávajúce krytie a majetku zo vzniknutý poistných nárokov. Majetok na zostávajúce krytie zahŕňa

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

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

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

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

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

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

#### Peňažné toky z obstarania poistenia

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

#### Posúdenie vplyvu

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

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

Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 17 bude vplyv týchto zmien (pred zdanením) znamenať zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 28,1 miliónov EUR k 1. januáru 2022.

#### **(vi) Oceňovanie – Neživotné zmluvy**

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

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

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

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

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



Posúdenie vplyvu

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

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

Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 17 nastane vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zvýšenie celkového vlastného imania Spoločnosti o 0,2 miliónov EUR k 1. januáru 2022.

**(vii) Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady**Odhady budúcich peňažných tokov

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

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

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

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

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

Diskontné sadzby

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

Rizikové úpravy o nefinančné riziko

Rizikové úpravy o nefinančné riziko majú odrážať kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika, a stupeň jej averzie voči riziku. Budú stanovené samostatne pre životné a neživotné

zmluvy a alokované do skupín zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín. Zohľadňujú výhody diverzifikácie medzi subjektmi Spoločnosti, ktoré sa určia pomocou korelačnej matice.

Rizikové úpravy o nefinančné riziko sa určia pomocou nasledujúcich techník.

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

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

Spoločnosť určí pomocou metódy nákladov financovania úpravu rizika o nefinančné riziko tak, že mieru nákladov financovania aplikuje na požadovaný kapitál pre každý budúci dátum zostavenia účtovnej závierky a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu, v súlade so súčasnou praxou Spoločnosti. Požadovaný kapitál sa určí odhadom rozdelenia pravdepodobnosti súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zo zmlúv ku každému budúcemu dátumu zostavenia účtovnej závierky a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poistných plnení a nákladov vzniknutých počas trvania zmlúv na úrovni spoľahlivosti 99,5 %. Náklady na kapitál predstavujú dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná sadzba nákladov financovania (CoC sadzba) skupiny je 6 percent k 1. januáru 2023 a 2022.

### CSM

CSM skupiny zmlúv sa vykáže vo výsledku hospodárenia tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine a následne zostatok CSM na konci roka (pred rozdelením) sa rovnako alokuje na každú jednotku krytia poskytnutú v danom ako aj v nasledujúcich rokoch. CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v bežnom roku bude vykázaná vo výsledku hospodárenia. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytovaných služieb zo zmlúv v skupine a určí sa pre každú zmluvu zohľadní súčasnú hodnotu množstva poskytovaných plnení a predpokladanej doby krytia. Jednotky krytia budú prehodnotené a aktualizované ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť určí množstvo plnení poskytovaných v rámci každej zmluvy nasledovne.

Odvetvie	Produktová skupina	Základ pre určenie množstva poskytovaných plnení
Prvopoistenie	Dlhodobé poistné zmluvy s DPF – dôchodkové poistenie	hlavná sadzba = riziková poistná suma + hodnota účtu pripoistenia = vážená riziková poistná suma
	Investičné zmluvy s DPF – vkladové poistenia	
	Dlhodobé poistné zmluvy s DPF – venové poistenie	
	Dlhodobé poistné zmluvy s DPF – zmiešané poistenie	
	Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – indexovo viazané (index linked)	
	Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked)	
	Dlhodobé poistné zmluvy s DPF – pohrebné poistenia	
	Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF – rizikové životné poistenia	hlavná sadzba = riziková poistná suma pripoistenia = vážená riziková poistná suma
Zaistenie	Excedentné zaistenie život	hlavná sadzba = zaistená časť rizikovej poistnej sumy pripoistenia = vážená zaistená časť rizikovej poistnej sumy

### (viii) Prezentácia a zverejňovanie

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

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

Podľa IFRS 17 sa sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát rozčlenia na

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

Sumy zo zaistných zmlúv budú uvádzané samostatne.

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

#### Výsledok za poistné služby

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

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

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

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

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

#### Finančné výnosy a náklady z poistenia

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

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

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

efektívnym výnosom); a pre finančné výnosy alebo náklady poistenia vyplývajúce z CSM budú použité diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv.

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

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

### Zverejnenie

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

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

### **(ix) Prechod**

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

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

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

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

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

Odvetvie	Produktová skupina	Prístup k životným zmluvám
Prvopoistenie	Dlhodobé poisťné zmluvy s DPF – dôchodkové poistenie	rok vydania 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vydania 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda
	Investičné zmluvy s DPF – vkladové poistenia	
	Dlhodobé poisťné zmluvy s DPF – venové poistenie	
	Dlhodobé poisťné zmluvy s DPF – zmiešané poistenie	
	Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – indexovo viazané (index linked)	
	Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – rizikové životné poistenia	
	Krátkodobé poisťné zmluvy bez DPF – rizikové životné poistenia	
	Dlhodobé poisťné zmluvy bez DPF – viazané na podielové jednotky (unit linked)	
	Dlhodobé poisťné zmluvy s DPF – pohrebné poistenia	
Zaistenie	Excedentné zaistenie život	rok vydania 2019 a staršie: Metóda reálnej hodnoty rok vydania 2020 a novšie: Úplná retrospektívna metóda
	Kvótové zaistenie úrazu	
	Škodný nadmerok Úrazové zaistenie	
	Fakultatívne zaistenie/Frontingové zaistenie život	

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

- Vplyv retrospektívnej aplikácie nie je možné určiť, pretože neboli zozbierané požadované informácie (alebo neboli zozbierané dostatočne podrobne) alebo nie sú dostupné z dôvodu migrácie systému, požiadaviek na uchovávanie údajov alebo iných dôvodov. Takéto informácie pre určité zmluvy zahŕňajú:
  - Očakávania o ziskovosti zmluvy a riziku, že sa stane stratovou, potrebné na identifikáciu skupiny zmlúv;
  - informácie o historických peňažných tokoch (vrátane peňažných tokov súvisiacich so začiatocnými nákladmi a iných peňažných tokov vzniknutých pred vykázáním súvisiacich zmlúv) a diskontných sadzbách požadovaných na určenie odhadov peňažných tokov pri prvotnom vykázaní a následných zmenách pri retrospektívnom prístupe;
  - informácie potrebné na alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov na skupiny zmlúv, pretože súčasné účtovné zásady takéto informácie nevyžadujú; a
  - informácie o určitých zmenách v predpokladoch a odhadoch, pretože neboli priebežne dokumentované.
- Úplný retrospektívny prístup si vyžaduje predpoklady o zámeroch vedenia Spoločnosti v predchádzajúcich obdobiach, alebo významné účtovné odhady, ktoré nie je možné urobiť bez použitia spätného pohľadu. Takéto predpoklady a odhady pre určité zmluvy zahŕňajú:
  - očakávania pri vzniku zmluvy o podieloch poistníkov na výnosoch z podkladových položiek potrebných na identifikáciu zmlúv s prvkami priamej účasti;
  - predpoklady o diskontných sadzbách,; a
  - predpoklady o rizikovej úprave o nefinančné riziko, pretože Spoločnosť až do roku 2016 nepodliehala takému účtovnému ani regulačnému rámcu, ktorý by vyžadoval explicitnú maržu pre nefinančné riziko.

**Metóda reálnej hodnoty**

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

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



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

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

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

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

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

### 3.3 IFRS 9 Finančné nástroje

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

#### (i) Finančný majetok – Kategorizácia

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

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

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

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

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

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

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

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

Posúdenie vplyvu

IFRS 9 ovplyvní kategorizáciu a oceňovanie finančného majetku k 1. januáru 2023 takto.

Finančný majetok, ktorý je podľa IAS 39 ocenený ako FVTPL bude aj podľa IFRS9 rovnako ocenený ako FVTPL.

Dlhové nástroje, ktoré sú podľa IAS 39 klasifikované ako držané na predaj, môžu byť podľa IFRS 9 ocenené v amortizovanej hodnote, FVOCI alebo FVTPL, v závislosti od konkrétnych okolností. Spoločnosť tieto dlhové nástroje bude oceňovať podľa IFRS9 ako FVOCI.

Dlhopisy klasifikované podľa IAS 39 ako držané do splatnosti resp. úvery a pohľadávky sú oceňované v amortizovanej hodnote podľa IAS 39. Tieto investície budú podľa IFRS9 ocenené ako FVOCI.

Úvery, ktoré sú podľa IAS 39 ocenené v amortizovanej hodnote budú aj podľa IFRS9 rovnako ocenené v amortizovanej hodnote.

Podielové fondy, ETF a špeciálne fondy klasifikované ako držané na predaj podľa IAS 39 sa budú v IFRS9 oceňovať ako FVTPL s dopadom na výkaz ziskov a strát v danom roku.

Majetkové účasti s podielom na vlastnom kapitáli do 20% predstavujú investície držané na dlhodobé strategické účely a podľa IFRS9 budú k 1. januáru 2023 oceňované ako FVOCI bez možnosti recyklácie. Všetky zisky a straty z reálnej hodnoty sa následne prevedú do OCI, žiadne straty zo zníženia hodnoty nebudú vykázane vo výkaze ziskov a strát a žiadne zisky alebo straty nebudú reklasifikované do zisku alebo straty pri predaji týchto investícií.

Približne 19% finančného majetku Spoločnosti k 1.1.2023 a 15% finančného majetku Spoločnosti k 1.1.2022 sa pred prechodom na IFRS 9 oceňovalo v amortizovanej hodnote a po prechode na IFRS 9 väčšina tohto majetku sa bude oceňovať ako FVOCI. To spôsobí dopad na celkové vlastné imanie Spoločnosti. Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 9 sa vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zvýši celkové vlastné imanie Spoločnosti o 11,6 miliónov EUR k 1. januáru 2022.

**(ii) Finančný majetok – Znehodnotenie**

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

Nový model pre znehodnotenie sa bude vzťahovať na finančný majetok Spoločnosti oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové investície vo FVOCI.

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

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

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

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

Oceňovanie ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti, t.j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať. Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú termíny PD (probability of default), LGD (loss given default) a EAD (exposure at default). ECL pre finančný majetok, pri ktorom sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Životnosť ECL sa vypočítava vynásobením životnosti PD príslušnými LGD a EAD.

Na určenie výšky ECL sa používa jednotný interný model VIG Group.

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

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

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

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

- typ nástroja;
- stupeň úverového rizika;
- typ kolaterálu;
- dátum prvotného vykázania;
- zostávajúca doba splatnosti;
- odvetvie; a
- geografická poloha dlžníka.

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

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

#### Posúdenie vplyvu

Spoločnosť odhaduje, že prijatie IFRS 9 k 1. januáru 2023 a 2022 povedie k dodatočným opravným položkám. Vykazovanie dodatočných opravných položiek po prijatí IFRS 9 sa týka najmä dlhových investícií ocenených FVOCI, čo však neovplyvní celkové vlastné imanie Spoločnosti a to z dôvodu, že pri týchto investíciách vykazovanie opravných položiek neznižuje účtovnú hodnotu investícií, ktorá je ich reálnou hodnotou; namiesto toho vykázanie znehodnotenia vo výkaze ziskov alebo strát povedie k rovnakému nárastu v OCI. Spoločnosť odhaduje, že aplikácia IFRS 9 na tieto investície povedie k presunu (pred zdanením) z nerozdeleného zisku do rezervy z reálnej hodnoty vo výške 0,3 miliónov EUR k 1. januáru 2022.

Požiadavky na znehodnotenie IFRS 9 majú vplyv na celkové vlastné imanie Spoločnosti len v rozsahu akýchkoľvek opravných položiek na finančný majetok ocenený v amortizovanej hodnote Spoločnosť odhaduje, že po prijatí IFRS 9 bude vplyvom týchto zmien (pred zdanením) zníženie celkového vlastného imania Spoločnosti o 10 tisíc EUR k 1. januáru 2022.

#### **(iii) Prechod**

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

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



- Ak má finančný majetok k 1. januáru 2023 nízke úverové riziko, potom Spoločnosť určí, že úverové riziko aktíva sa od prvotného vykázania výrazne nezvýšilo.

### Aplikovanie štandardu IFRS 9

K 31.12.2022	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	35 147	-8 052
- Podnikové dlhopisy	-	-	558	-172
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	7 599	-2 606
Celkom	-	-	43 304	-10 830
<b>Cenné papiere určené na predaj:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	57 980	-16 807
- Podnikové dlhopisy	-	-	38 510	-7 589
- Finančné dlhopisy	-	-	15 307	-1 695
- Hypotekárne záložné listy	-	-	14 652	-3 071
- Podielové fondy	17 590	-3 907	-	-
Celkom	17 590	-3 907	126 449	-29 162
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	3 984	-244	435	-6
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	634	-72
- Podielové fondy	1 246	-339	-	-
Celkom	5 230	-583	1 069	-78
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených:</b>				
- Dlhopisy	12 594	-822	4 052	-301
- Podielové fondy	33 799	-7 658	-	-
Celkom	46 393	-8 480	4 052	-301
<b>Úvery a pohľadávky</b>				
- Úvery	-	-	4 290	-860
- Ostatné pohľadávky	-	-	1 047	-
Celkom	-	-	5 337	-860

K 31.12.2021

	Majetok, ktorý nepredstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)		Majetok, ktorý predstavuje len platby istiny a úrokov (SPPI)	
	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok	Reálna	Zisk/strata zo zmeny reálnej hodnoty za rok
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	43 190	-2 516
- Podnikové dlhopisy	-	-	729	-25
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	10 203	-177
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 122</b>	<b>-2 718</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	74 446	-4 194
- Podnikové dlhopisy	-	-	54 129	-1 323
- Finančné dlhopisy	3 149	9	11 366	-221
- Podielové fondy	-	-	15 736	-852
- Hypotekárne záložné listy	27 726	706	-	-
<b>Celkom</b>	<b>30 876</b>	<b>715</b>	<b>155 677</b>	<b>-6 590</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</b>				
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	3 555	496	365	1
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-4
- Podielové fondy	-	-	634	-3
- Hypotekárne záložné listy	2 302	197	-	-
<b>Celkom</b>	<b>5 857</b>	<b>693</b>	<b>999</b>	<b>-6</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených:</b>				
- Dlhopisy	14 088	-243	4 500	-139
- Podielové fondy	38 847	909	-	-
<b>Celkom</b>	<b>52 935</b>	<b>666</b>	<b>4 500</b>	<b>-139</b>
<b>Úvery a pohľadávky</b>				
- Úvery	-	-	4 765	-62
- Ostatné pohľadávky	-	-	1 222	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 987</b>	<b>-62</b>

K 31.12.2022

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

	AAA	AA	A	BBB	BB-D	Bez ratingu
<b>Cenné papiere v amortizovanej hodnote:</b>						
- Štátne dlhopisy	2 044	-	32 910	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	744	-	-	-
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	7 040	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>2 044</b>	<b>7 040</b>	<b>33 654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Cenné papiere určené na predaj:</b>						
- Štátne dlhopisy	-	755	48 408	5 749	3 067	-
- Podnikové dlhopisy	-	372	5 603	21 668	5 895	4 973
- Finančné dlhopisy	-	971	5 571	8 765	-	-
- Podielové fondy	5 994	5 525	-	3 132	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>5 994</b>	<b>7 623</b>	<b>59 583</b>	<b>39 314</b>	<b>8 962</b>	<b>4 973</b>
<b>Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:</b>						
- Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	43	-	391
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podielové fondy	-	-	-	634	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>677</b>	<b>-</b>	<b>391</b>
<b>Finančné umiestnenie v mene poistených:</b>						
- Dlhopisy	-	-	-	2 430	-	1 623
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 430</b>	<b>-</b>	<b>1 623</b>
<b>Úvery a pohľadávky</b>						
- Úvery	-	-	-	1 685	1 873	1 522
- Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 047
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 685</b>	<b>1 873</b>	<b>2 569</b>

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

K 31.12.2021

**Cenné papiere v amortizovanej hodnote:**

	AAA	AA	A	BBB	BB-D	Bez ratingu
- Štátne dlhopisy	2 053	-	32 892	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	743	-	-	-
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	7 038	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>2 053</b>	<b>7 038</b>	<b>33 635</b>	-	-	-

**Cenné papiere určené na predaj:**

- Štátne dlhopisy	-	1 004	62 943	6 835	3 664	-
- Podnikové dlhopisy	-	501	3 583	38 429	4 764	6 853
- Finančné dlhopisy	-	-	2 559	8 807	-	-
- Podielové fondy	5 833	7 310	-	2 389	204	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>5 833</b>	<b>8 815</b>	<b>69 085</b>	<b>56 460</b>	<b>8 632</b>	<b>6 853</b>

**Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok:**

- Štátne dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podnikové dlhopisy	-	-	-	-	-	365
- Finančné dlhopisy	-	-	-	-	-	-
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
- Hypotekárne záložné listy	-	-	-	-	634	-
<b>Celkom</b>	-	-	-	-	<b>634</b>	<b>365</b>

**Finančné umiestnenie v mene poistených:**

- Dlhopisy	-	-	-	-	2 428	2 072
- Podielové fondy	-	-	-	-	-	-
<b>Celkom</b>	-	-	-	-	<b>2 428</b>	<b>2 072</b>

**Úvery a pohľadávky**

- Úvery	-	-	-	1 738	1 920	1 037
- Ostatné pohľadávky	-	-	-	-	-	1 222
<b>Celkom</b>	-	-	-	<b>1 738</b>	<b>1 920</b>	<b>2 259</b>

## 4. Prehľad významných účtovných postupov

### 4.1. Prepočet cudzích mien

#### (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

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

#### (ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom NBS/ECB platným v deň transakcie. Kurzové zisky a straty z vyrovnania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom NBS/ECB ku koncu roka sa účtujú vo Výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť Výkazu ziskov a strát z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako určené na predaj, sú zahrnuté v ostatných komplexných ziskoch a stratách ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

### 4.2. Hmotný majetok

#### (i) Obstarávacia cena

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

#### (ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

Budovy	30 až 50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 až 6 rokov
Kancelárske zariadenie a nábytok	4 až 15 rokov

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje, a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu.

Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do Výkazu ziskov a strát.

### 4.3. Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o odpisy a kumulované straty zo zníženia

hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnutelnosti sú odpisované ako je popísané v poznámke 4.2 (ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je nevýznamná, je zaradená ako hmotný majetok. V prípade, že časť nehnuteľnosti prenajímaná inému subjektu je významná, je hodnota budovy rozdelená podľa využitia medzi Investície do nehnuteľností a hmotný majetok.

#### 4.4. Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá nepresahuje dobu 10 rokov. Všetok nehmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Následné výdavky sa zahŕňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok, iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v účtovnom období, v ktorom vznikli.

#### 4.5. Finančný majetok

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

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

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

**Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok** predstavuje majetok, pri ktorom sa Spoločnosť pri prvotnom zaúčtovaní rozhodla, že bude oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok je taký majetok, ktorý je riadený a ktorého výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade s investičnou stratégiou Spoločnosti.

**Úvery a pohľadávky** predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnou splatnosťou, ktorý nie je kótovaný na aktívnom trhu. Nezahŕňajú finančný majetok, ktorý Spoločnosť plánuje predaj v dohľadnej budúcnosti, ktorý sa pri prvotnom účtovaní zaradí ako oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, alebo ktorý je určený na predaj.

**Investície držané do splatnosti** predstavujú nederivátový finančný majetok s danými alebo predpokladanými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Spoločnosť zamýšľa a je schopná držať až do ich splatnosti.

**Finančný majetok určený na predaj** predstavuje nederivátový finančný majetok, ktorý je buď označený ako patriaci do tejto kategórie, alebo nie je zaradený v žiadnej inej kategórii.

Finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa následne oceňuje reálnou hodnotou. Investície držané do splatnosti a úvery a pohľadávky sú následne ocenené v ich amortizovanej obstarávacej cene s použitím efektívnej úrokovej miery. Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sú účtované cez Výkaz ziskov a strát v období, v ktorom nastanú. Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj sa účtujú do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát.

Ak dôjde k predaju alebo k poklesu hodnoty (znehodnotenia) finančného majetku určeného na predaj, kumulované zmeny reálnej hodnoty predtým účtované do ostatných komplexných ziskov a strát sa zaúčtujú do Výkazu ziskov a strát v kategórii Čisté realizované zisky z finančných investícií resp. v kategórii Zníženie hodnoty dlhových cenných papierov určených na predaj (Poznámka 23 c).

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

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

#### 4.6. Pokles hodnoty majetku

##### (i) Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej obstarávacej cene

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

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

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

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



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

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

#### **(ii) Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote**

K súvahovému dňu Spoločnosť zhodnotí, či existujú reálne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného majetku. V prípade majetkových cenných papierov, ktoré sú klasifikované ako určené na predaj, sa berie do úvahy dlhšie trvajúce alebo významné zníženie reálnej hodnoty cenného papiera pod jeho obstarávaciu cenu. Ak existujú takéto dôkazy v súvislosti s finančnými investíciami určenými na predaj, kumulatívna strata sa preúčtuje z oceňovacích rozdielov v ostatných komplexných ziskoch a stratách do Výkazu ziskov a strát. Kumulatívna strata sa vypočíta ako rozdiel medzi obstarávacou cenou a aktuálnou reálnou hodnotou a je znížená o stratu zo zníženia hodnoty tohto finančného majetku, ktorá už bola v minulosti vykázaná v ziskoch a stratách. Vykázané straty zo zníženia hodnoty majetkových cenných papierov sa následne z hospodárskeho výsledku neodúčtujú a následné zisky z precenenia sa účtujú do Výkazu ostatných komplexných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty dlhových cenných papierov sa vykážu vo Výkaze ziskov a strát. Ak v nasledujúcom období dôjde k nárastu reálnej hodnoty cenného papiera a tento nárast objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty cenného papiera, vo Výkaze ziskov a strát, zníženie hodnoty bude odúčtované z Výkazu ziskov a strát, ale iba do výšky zaúčtovanej straty zo zníženia hodnoty finančného aktíva.

#### **(iii) Pokles hodnoty ostatného nefinančného majetku**

Pri majetku, ktorý sa odpisuje, sa test na pokles hodnoty vykonáva vtedy, keď okolnosti naznačujú, že účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje v sume, o ktorú účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho realizovateľnú hodnotu. Realizovateľná hodnota predstavuje buď hodnotu, za ktorú je možné majetok predat' zníženú o náklady na prípadný predaj alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zaradi do skupín podľa najnižších úrovní pre ktoré existujú samostatné peňažné toky (jednotky generujúce peňažné prostriedky). U nefinančného majetku, u ktorého došlo k zníženiu hodnoty, sa pravidelne, k súvahovému dňu posudzuje, či nie je možné pokles hodnoty zrušiť.

### **4.7. Kompenzácia finančného majetku**

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

### **4.8. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov a bežné bankové účty.



#### 4.9. Základné imanie

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

#### 4.10. Poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktorých predmetom je transfer poistného alebo finančného rizika alebo oboch.

Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poistná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poistné zmluvy.

Poistné riziko je významné vtedy, ak by vznik poistnej udalosti donútil Spoločnosť vyplatiť významnú sumu plnení, ktorá je o minimálne 5% vyššia ako plnenie v prípade, že poistná udalosť nenastala.

Časť poistných zmlúv uzavretých Spoločnosťou zahŕňa podiely na prebytku ("discretionary participation features", DPF). DPF oprávňuje poisteného obdržať ako doplnok ku garantovanému minimálnemu plneniu dodatočné plnenie, ktorého výška je závislá od rozhodnutia Spoločnosti. Podiely na prebytku sú závislé od:

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

Spoločnosť vykazuje podiel na prebytku obsiahnutý v takejto zmluve ako záväzok. Všetky investičné zmluvy, ktoré má spoločnosť uzavreté, sú s DPF.

#### 4.11. Klasifikácia poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF

##### a) Vykázanie a oceňovanie

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

##### (i) Krátkodobé poistné zmluvy

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

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

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

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

## Výnosy

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

### Rezerva na poistné budúcich období

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

### Poistné udalosti

Náklady na poistné udalosti sa účtujú cez výsledok hospodárenia v období, v ktorom vznikli, na základe odhadovaných záväzkov na výplatu odškodnenia poisteným. Obsahujú priame aj nepriame náklady na likvidáciu poistných udalostí a vznikajú z udalostí, ktoré nastali do dňa zostavenia účtovnej závierky vrátane tých, ktoré neboli k tomuto dňu Spoločnosti nahlásené.

### Rezerva na poistné plnenia

K dátumu účtovnej závierky tvorí poisťovňa technické rezervy na poistné plnenia potrebné na konečné vysporiadanie všetkých záväzkov z poistných udalostí vzniknutých k dátumu účtovnej závierky a s nimi očakávaných ostatných nákladov spojených s likvidáciou týchto udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z poistných udalostí nahlásených do konca bežného účtovného obdobia, ale v tomto účtovnom období nevybavených (RBNS) vychádza z posúdenia všetkých dostupných informácií ku konkrétnej poistnej udalosti pri prvotnom zaúčtovaní. Po získaní každej novej informácie k predmetnej udalosti je táto rezerva upravovaná vzhľadom na nové skutočnosti. Spoločnosť nediskontuje záväzky z poistných udalostí okrem rezervy RBNS pre poistné udalosti vyplácané formou dôchodku.

Pre výpočet technickej rezervy na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých a nenahlásených v bežnom účtovnom období (ďalej IBNR) sa používajú matematicko-štatistické metódy založené na trojuholníkovej schéme – Chain-Ladder metóda (rebríková metóda) – a to buď štandardný postup alebo modifikovaný postup Cape-Cod. Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne s dôrazom na dostatočnosť rezerv (v opodstatnených prípadoch sa používa aj „tail“ faktor a finančné toky sa nediskontujú).

Popísané metódy využívajú historické skúsenosti s vývojom poistných udalostí a predpokladá sa, že tieto skúsenosti sa budú v budúcnosti opakovať. Môžu však existovať dôvody, pre ktoré vývoj bude odlišný ako napríklad:

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

Ak sú popísané dôvody zmien známe a dajú sa identifikovať, tak môže nastať modifikácia spôsobu výpočtu rezerv.

## Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP

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

## Odvod časti poistného

Podľa § 68 zákona č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov je Spoločnosť povinná odviesť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Odvod Spoločnosť vykazuje v technických nákladoch neživotného poistenia (Poznámka 26c).

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

## Daň z poistenia

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

### (ii) Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami

Dlhodobé poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť, dožitie, vážne ochorenia, úraz, invaliditu a pod.) počas obdobia dlhšieho ako 1 rok. Niektoré zmluvy zahŕňajú podiely na prebytku (DPF).

## Výnosy

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

## Poistné plnenia

Poistné plnenia zahŕňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti a výplatu podielu na zisku. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti. Záväzky z dôvodu poistných plnení sú posudzované ako rezervy na poistné plnenia pri krátkodobých poistných zmluvách.

## Rezerva na poistné plnenia

Výška rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti a zahŕňa predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí (vrátane nákladov spojených s likvidáciou). Ak sa poskytuje poistné plnenie formou dôchodku, rezerva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód.

Výška technickej rezervy na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené v bežnom účtovnom období je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda

(rebríková metóda). Pri výpočte rezervy sa postupuje opatrne (finančné toky sa nediskontujú) s dôrazom na dostatočnosť rezerv.

### Rezerva na životné poistenie

Rezerva na životné poistenie sa tvorí výpočtom poistno-matematickými metódami životného poistenia ako súhrn rezerv vypočítaných za každú zmluvu osobitne. Jej výška je pre jednotlivú zmluvu určená súčtom matematickej rezervy, prípadnej rezervy správnych nákladov a rezervy na podiel na zisku. Na rezerve životného poistenia sa zaisťovateľ nepodieľa vzhľadom na to, že na základe platných podmienok zaistenia je zaistená len riziková zložka poistného.

Pri výpočte rezerv sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky a technická úroková miera ako pri určovaní sadzieb poistného. Pre celé portfólio poistných zmlúv (zmluvy, ktoré boli od svojho začiatku evidované v systéme KOOP SQL, tj. od roku 2005) Spoločnosť počíta a účtuje zillmerizovanú rezervu. Záporné zostatky rezerv jednotlivých zmlúv životného poistenia sú nahradené nulovými zostatkami v rezerve; záporné zostatky rezervy sú uvedené v súvahe ako časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na strane majetku. Pre ostatné poistné zmluvy (ktoré boli v čase svojho začiatku evidované v ostatných systémoch) Spoločnosť účtuje nezillmerizovanú rezervu.

### Rezerva na DPF

V prípade zmlúv s DPF má poistník právo na podiel na prebytku vo forme dodatočných výnosov. Podiel na prebytku je každoročne stanovený vedením spoločnosti najmä na základe výnosov z finančného umiestnenia za uplynulé účtovné obdobie, ale aj na základe zisku alebo straty Spoločnosti. DPF sú považované za záväzok.

#### iii) Dlhodobé poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok

Tieto poistné zmluvy poisťujú udalosti spojené s ľudským životom (napríklad smrť alebo dožitie) počas obdobia dlhšieho ako 1 rok. V podmienkach Spoločnosti patria do tejto skupiny zmluvy investičného životného poistenia a indexovo viazaného poistenia.

Predpísané poistné je zaúčtované do výnosov v momente, kedy je poistné uhradené. Časť poistného, ktorá sa vzťahuje k riziku trvajúcemu aj po dni účtovnej závierky (nezaslúžené rizikové poistné a sporiaca a investičná časť poistného), sa vykazuje ako súčasť rezervy na dlhodobé poistné zmluvy.

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

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

#### iv) Investičné zmluvy s podielmi na prebytku (DPF)

Do tejto skupiny patria zmluvy s jednorazovým poistným, ktoré sa predávajú spolu s produktami životného poistenia v rámci produktu Mimoriadne poistné Invest. Ďalej sem patria zmluvy poistenia pre prípad smrti za jednorazové poistné v rámci produktu Projekt Istota.

Výška záväzkov z týchto poistných zmlúv sa upravuje o pripísané podiely na prebytku a znižuje sa o administratívne poplatky a poplatky za odkúpenie poistnej zmluvy, ktoré predstavujú výnosy poisťovne a o uskutočnené výbery.

Patria sem aj dlhodobé zmluvy OPÚ, ktoré sú investičné zmluvy s DPF, pri ktorých má poistený právo na dodatočné podiely na prebytku vo forme dodatočného úroku, o výške ktorého rozhoduje vedenie spoločnosti na základe investičných výnosov a zisku Spoločnosti z portfólia týchto zmlúv.

V prípade zmlúv OPÚ (Osobný poisťný účet) sú výnosy zúčtované v momente, kedy je poisťné uhradené.

#### b) Vložené deriváty v poisťných zmluvách

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

#### c) Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov na poisťné zmluvy

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

##### Neživotné poistenie

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

##### Dlhodobé poisťné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami

Vzhľadom na použitú metódu zillmerizácie životných rezerv sú obstarávacie náklady v životnom poistení časovo rozlíšené prostredníctvom tejto metódy. Pre zostávajúcu časť portfólia, ktorej rezerva životného poistenia je počítaná a účtovaná v netto výške sú skutočné obstarávacie náklady časovo rozlišované podľa priemernej životnosti poisťných zmlúv v životnom poistení.

##### Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – unit-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pri investičnom životnom poistení sa umoruje počas doby, kedy sa strhávajú poplatky za obstarávacie náklady, a to 3-10 rokov. V súvahe je uvedená celková výška neumoreného časového rozlíšenia počítaná k momentu účtovnej závierky pre každú poisťnú zmluvu zvlášť.

##### Dlhodobé poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – index-linked

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov pre zmluvy index-linked sa nevytvára.

#### d) Test primeranosti rezerv

##### Test primeranosti rezerv v životnom poistení

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

Najlepší odhad záväzkov je spočítaný ako:

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

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

mínus SPVFP (stochastická súčasná hodnota budúcich očakávaných ziskov).

Spoločnosť pre diskontovanie budúcich finančných tokov použila výnosovú krivku s korekciou volatility platnú v režime Solvency II (podľa EIOPA) k 31.12.2022.

V teste primeranosti sú testované všetky poisťné zmluvy životného poistenia vrátane produktov investičného životného poistenia a zodpovedajúcich pripoistení s dlhými hranicami zmluvy. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni životného poistenia ako celku.

V prípade nedostatočnosti Spoločnosť vytvára dodatočnú rezervu. Zmena rezervy na nedostatočnosť je vykázaná v nákladoch ako zmena rezerv príslušného účtovného obdobia.

### Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení

Metóda testovania primeranosti neživotných rezerv je konzistentná s prístupom skupiny VIG, ktorá je založená na Market Consistent Embedded Value (MCEV).

Primeranosť záväzkov neživotného poistenia je testovaná bez vplyvu zaistenia ako test primeranosti rezervy na poistné budúcich období a rezerv na poistné plnenia podľa metodológie MCEV. V teste je porovnaná hodnota účtovných technických rezerv s najlepším odhadom záväzkov podľa MCEV (konzistentná s nediskontovanou hodnotou najlepšieho odhadu technických záväzkov z výpočtu pre účely Solvency 2). Pre test primeranosti rezervy na poistné budúcich období je hodnota tejto rezervy znížená o výšku časovo rozlíšených počiatočných nákladov a časového rozlíšenia 8%-ného odvodu. V teste primeranosti rezerv na poistné plnenia je testovaná hodnota rezerv RBNS a IBNR znížená o hodnotu regresnej pohľadávky. Nedostatočnosť je testovaná na kmeni neživotného poistenia ako celku.

#### **e) Aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

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

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

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia sú posudzované z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia, ich účtovná hodnota je znížená na úroveň ich realizovateľnej hodnoty a strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo Výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava informácie o objektívnych známkach zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia prostredníctvom rovnakého procesu ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej obstarávacej cene. Strata zo zníženia hodnoty aktív vyplývajúcich zo zaistenia sa tiež počíta rovnakým spôsobom. Tento proces je popísaný v Poznámke číslo 4.6.

#### **f) Pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF**

Pohľadávky a záväzky z poistných a investičných zmlúv s DPF sú najmä pohľadávky a záväzky voči poisteným, sprostredkovateľom a maklérom. Ak existujú objektívne známky zníženia hodnoty pohľadávok z poistných a investičných zmlúv s DPF, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo Výkaze ziskov a strát. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty pohľadávok z poistných zmlúv rovnakým spôsobom ako je popísané v Poznámke číslo 4.6.

### **4.12. Odložená daň z príjmov**

Odložená daň z príjmov sa počíta súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov. Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.



#### 4.13. Zamestnanecké požitky

##### (i) Nezaistený penzijný program s vopred stanoveným dôchodkovým plnením

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

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

#### 4.14. Rezervy na súdne spory

Rezervy na súdne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. Na budúce prevádzkové straty sa rezervy netvoria.

#### 4.15. Vykazovanie výnosov

##### (i) Čisté úrokové výnosy

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

##### (ii) Výnosy z dividend

Výnosy z dividend sú vykázané v období, v ktorom Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je dostatočne pravdepodobné, že ich aj získa.

#### 4.16. Nájmy

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

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

Táto účtovná metóda sa používa pre zmluvy uzavreté po 1. januári 2019.

Spoločnosť uplatnila výnimku a aplikovala nový štandard IFRS 16 na všetky zmluvy, ktoré uzatvorila pred 1. januárom 2019 a identifikovala ich ako nájmy podľa IAS 17 a IFRIC 4. To znamená, že nanovo neposudzuje lízingové zmluvy, ktoré boli vyhodnotené ako lízing podľa IAS 17, či spĺňajú novú definíciu lízingu podľa IFRS 16.

Spoločnosť vykáže právo na využívanie majetku a záväzok z nájmu na začiatku nájmu. Počiatočná hodnota práva na používanie majetku sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu, platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu, počiatočných priamych nákladov na strane nájomcu ponížených o akékoľvek obdržané lízingové stimuly.

Pri stanovení doby nájmu sa predovšetkým posudzuje dĺžka dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia resp. možnosti predĺženia zmluvy.

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie.

Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v Poznámke číslo 4.6.

Závazok z nájmu sa prvýkrát oceňuje v deň sprístupnenia najatého majetku nájomcovi (deň začiatku nájmu). Závazky z lízingu sa prvotne oceňujú v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, ktoré neboli zaplatené k dátumu počiatočného ocenenia s použitím diskontnej sadzby, ktorú predstavuje prírastková výpožičková miera nájomcu („the incremental borrowing rate“) na úrovni 0,12%. Prírastková výpožičková miera nájomcu bola stanovená na základe dostupných finančných informácií týkajúcich sa Spoločnosti. Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie prípadne predčasné ukončenie zmluvy, zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, zmena posúdenia pravdepodobnosti uplatnenia kúpnej opcie atď.). Akékoľvek následné prehodnotenie záväzku z nájmu bude mať vplyv aj na ocenenie práva na používanie majetku.

#### 4.17. Dividendy

Distribúcia dividend akcionárom Spoločnosti je vykázaná ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári Spoločnosti schválili rozdelenie hospodárskeho výsledku a výšku dividend.

#### 4.18. Regresné aktívum

Regresné aktívum predstavuje odhad nárokov spoločnosti voči tretím stranám zodpovedným za poistné udalosti, ktoré boli vyplatené na základe poistnej zmluvy. Výška regresného aktíva je vypočítaná na základe poistno-matematických metód. Pre výpočet sa používa Chain-Ladder metóda (rebríková metóda), a to buď štandardný postup alebo postup s využitím tail faktora.



## 5. Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

Zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené nižšie.

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

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

Významným zdrojom neistoty spojeným s neživotným poistením sú právne predpisy, ktoré oprávňujú poistníka nahlásiť poistnú udalosť až do okamihu vypršania nároku. Lehota pre nahlásenie nároku obyčajne trvá niekoľko rokov od dátumu, kedy poistník zistil vznik poistnej udalosti. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri výpočte IBNR.

Spoločnosť pravidelne sleduje a vyhodnocuje historické údaje a predpoklady v kalkulácii, berúc do úvahy aj možný vplyv súčasnej pandemickej situácie na vývoj poistných udalostí počas roka 2021, a na ich základe určuje konečný odhad záväzkov.

Poistenie motorových vozidiel Spoločnosti tvorí poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (PZP) a havarijné poistenie. PZP zahŕňa aj nároky na náhradu škody na zdraví. Likvidácia poistných udalostí spojených so vznikom škôd na zdraví trvá dlhšie a odhad výšky poistného plnenia je z tohto dôvodu podstatne komplikovanejší. Spoločnosť zohľadňuje toto riziko pri tvorbe IBNR. Pri vyplácaní anuití z PZP sa vytvorí RBNS anuity rezerva, ktorá je tvorená ako súčet súčasnej hodnoty očakávaných platieb, pričom sa berú do úvahy predpoklady zahrnuté do výpočtu ako úmrtnosť (použitie úmrtnostných tabuliek), diskontná sadzba, očakávaný rast miezd a dávok dôchodkového zabezpečenia, prípadne odhad nákladov poisťovne a iných faktorov ovplyvňujúcich výšku vyplácanej renty. Citlivosť tejto rezervy na zmeny v úrokovej miere a úmrtnosti sa nachádza v kapitole 18.2 c).

### (ii) Odhad budúcich poistných plnení z dlhodobých poistných a investičných zmlúv s DPF

Stanovenie výšky záväzkov z dlhodobých poistných a investičných zmlúv s DPF závisí od odhadov urobených Spoločnosťou týkajúcich sa očakávaného množstva úmrtí v každom roku, v ktorom je Spoločnosť vystavená poistnému riziku. Spoločnosť opiera svoje odhady o štandardné úmrtnostné tabuľky, ktoré zohľadňujú poslednú historickú skúsenosť v oblasti úmrtnosti, upravenú v prípade potreby tak, aby zohľadňovala vlastnú skúsenosť Spoločnosti. Všetky investičné zmluvy sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF.

Hlavnými zdrojmi neistoty v chorobnosti a škodovosti pripoistení sú rozsiahle zmeny životného štýlu ako sú zmeny v stravovacích návykoch, fajčenie a podobne, a tieto zmeny môžu tiež významne zhoršiť budúcu úmrtnosť v porovnaní s minulosťou pre vekové skupiny, pri ktorých je Spoločnosť vystavená významnému riziku úmrtia klienta. Na druhej strane však neustále zvyšovanie úrovne zdravotnej starostlivosti a sociálnych podmienok môže mať za následok predlžovanie života klientov Spoločnosti v porovnaní s očakávanou dĺžkou života, ktorú Spoločnosť berie do úvahy pri svojich odhadoch záväzkov z budúcich poistných plnení zo zmlúv, ktoré sú na dožitie klientov. Pre poistné zmluvy, ktoré sú na dožitie klienta, sú očakávané zlepšenia úmrtnosti vhodne zohľadnené pri odhadovaní výšky záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv. Citlivosť rezervy na zmeny v predpokladoch sa nachádza v kapitole 18.1.

## 6. Riadenie poistného a finančného rizika

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

### 6.1. Poistné riziko

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

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

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

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

#### 6.1.1 Riadenie rizika v životnom poistení

##### i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení

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

Pri zmluvách s DPF je poistné riziko ovplyvnené právom držiteľa zmluvy na platbu zníženého alebo žiadneho budúceho poistného, na úplné vypovedanie zmluvy, alebo na uplatnenie garantovanej anuitnej možnosti. V dôsledku toho je miera poistného rizika tiež predmetom správania sa držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že držiteľia zmlúv budú robiť racionálne rozhodnutia, môže sa celkové poistné riziko takýmto správaním zvýšiť. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravie sa značne zhoršilo, budú menej inklinovať k vypovedaniu zmluvy poskytujúcej poistné plnenie v prípade úmrtia, ako držiteľia zmlúv zostávajúci v dobrom zdraví.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom upisovacej stratégie a zaisťovacích dohôd. Lekárska prehliadka sa vyžaduje v závislosti od výšky dojednanej poistnej sumy pre prípad smrti alebo invalidity. Lekárska prehliadka sa vyžaduje od sumy 50 000 eur. Pri nižších poistných sumách stačí vyplniť dotazník v návrhu poistnej zmluvy.

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

Spoločnosť má retenčný limit vo výške 70 000 eur na každý poistený život pre štandardné riziká a 35 000 eur na každý poistený život pre subštandardné riziká. Spoločnosť zaisťuje excedent poistného plnenia nad 70 000 eur, resp. 35 000 eur pre riziko smrti a trvalej invalidity. Kapacita na zaistenie je 400 000 eur pre štandardné aj subštandardné riziká. Spoločnosť nemá zaistenie pri zmluvách, ktoré poistujú riziko dožitia.

**Koncentrácia poistného rizika pred zaistením**

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2022	31.12.2021
do 10 000 eur	228 386	232 752
10 000 eur - 15 000 eur	40 277	42 041
15 000 eur - 30 000 eur	48 775	48 620
30 000 eur - 300 000 eur	52 140	55 846
nad 300 000 eur	1 575	1 575
<b>Spolu</b>	<b>371 153</b>	<b>380 834</b>

**Koncentrácia poistného rizika po zaistení**

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	31.12.2022	31.12.2021
do 10 000 eur	216 975	221 341
10 000 eur - 15 000 eur	33 899	35 663
15 000 eur - 30 000 eur	42 718	42 563
30 000 eur - 300 000 eur	41 497	45 203
nad 300 000 eur	1 575	1 575
<b>Spolu</b>	<b>336 664</b>	<b>346 346</b>

Hrubé predpísané poistné zo životného poistenia predstavuje 28,53 milióna eur (2021: 35,27 milióna EUR), z čoho mimoriadne poistné tvorí 3,51 milióna eur (2021: 7,28 milióna eur). Mimoriadne poistné bolo koncentrované v rámci 5-ich fyzických osôb (2021: 5 osôb). Mimoriadne poistné sa týka prevažne zmlúv, ktoré nenesú významné poistné riziko a sú klasifikované ako investičné zmluvy s DPF.

**ii) Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv**

Neistota pri odhade budúcich výplat plnení a potvrdení o poistnom z dlhodobých poistných zmlúv vzniká z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v celkovej úrovni úmrtnosti a variability v správaní držiteľov zmlúv. Spoločnosť používa rôzne úmrtnostné tabuľky pre rôzne typy poistenia (úmrtie, zmiešané poistenie resp. dôchodkové poistenie). Spoločnosť používa štatistiku dobrovoľných vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlku skutočnej skúsenosti s vypovedaním zmlúv oproti predpokladom. Štatistické metódy sa používajú na určenie vhodných storno kvót. Pri zmluvách s garantovanou možnosťou anuity stupeň poistného rizika tiež závisí od počtu držiteľov zmlúv, ktorí si uplatnia možnosť anuitného poistného plnenia. Predpoklady o očakávanej miere akceptácie možnosti výplaty formou anuity sú stanovené na základe historickej skúsenosti.

**6.1.2 Riadenie rizika v neživotnom poistení****i) Množstvo a závažnosť (v zmysle veľkosti) poistných plnení**

Stratégia v oblasti uzatvárania poistných zmlúv je súčasťou procesu upisovania rizík („underwriting“) v nadväznosti na realizáciu plánu obchodného výsledku spoločnosti hlavne v oblasti ostatného neživotného poistenia s prihliadnutím na správne posúdenie rizika z poistno-technického hľadiska. Tento plán špecifikuje druhy poistenia, ktoré budú v sledovanom období poskytované a zameriava sa pritom aj na cieľové skupiny klientov. Po schválení predstavenstvom je táto stratégia ďalej rozpracovaná na úroveň jednotlivých stupňov upisovania a limitov pre jednotlivých upisovateľov (výška, druh poistenia, teritoriálne členenie, sektor poistenia). Cieľom je zabezpečenie zodpovedajúceho rozloženia rizika v rámci poistného kmeňa. Pracovníci underwritingu každoročne preskúmajú poistné zmluvy s nepriaznivým škodovým vývojom (v oblasti podnikateľských poistení majetku a zodpovednosti za škodu) a majú právo zamietnuť obnovenie poistnej zmluvy, resp. upraviť podmienky pri obnove, resp. prolongácii poistnej zmluvy.

Riadenie poistno-technického rizika je regulované metodikou jednotlivých poistných produktov, kde sú definované upisovacie kompetencie a právomoci.

Na základe týchto usmernení:

- je možné vypracovať ponuku poistenia pre vybrané produkty len prostredníctvom oddelenia undewritingu neživotného poistenia bez ohľadu na výšku poistnej sumy s rešpektovaním platných zaistných podmienok,
- je možné vypracovať nadlimitnú ponuku poistenia majetku alebo zodpovednosti za škodu len prostredníctvom oddelenia underwritingu neživotného poistenia, pričom za nadlimitnú ponuku sa považuje:
  - v poistení majetku každá ponuka z celkovou poistnou sumou nad 3 340 000 eur (pre vysoko rizikové priemyselné odvetvia je nadlimitnou ponukou každá ponuka s celkovou poistnou sumou nad 1 670 000 eur)
  - v poistení zodpovednosti za škodu je nadlimitnou ponukou každá ponuka s poistnou sumou nad 670 000 eur.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva Spoločnosť metodológiu a techniky riadenia rizík pre určenie výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaist'ovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

#### Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2022 pred zaistením

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000-1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 318 061	779 473	846 765	780 884	12 660 292	19 385 475
Zodpovednostné postenie	340 900	50 554	66 753	6 350	65 436	529 992
CASCO	2 328 105	15 433	-	-	-	2 343 538
PZP	10 314	996	-	-	1 296 260 720	1 296 260 720
Ostatné	54 233	-	-	-	-	54 233
<b>Spolu</b>	<b>7 041 299</b>	<b>845 460</b>	<b>913 518</b>	<b>787 234</b>	<b>1 308 986 448</b>	<b>1 318 573 958</b>

#### Koncentrácia poistného rizika k 31. decembru 2021 pred zaistením

Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur						
	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000-1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 135 161	822 268	832 109	758 176	13 098 312	19 646 026
Zodpovednostné postenie	338 680	66 454	53 598	4 970	47 035	510 737
CASCO	2 098 605	13 802	-	-	-	2 112 407
PZP	-	-	-	-	1 346 724 440	1 346 724 440
Ostatné	57 418	-	-	-	-	57 418
<b>Spolu</b>	<b>6 629 864</b>	<b>902 524</b>	<b>885 707</b>	<b>763 146</b>	<b>1 359 869 787</b>	<b>1 369 051 028</b>

**Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2022 po zaistení****Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 - 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 317 961	779 473	814 765	628 818	1 292 342	7 833 359 351
Zodpovednostné postenie	176 363	21 077	41 440	3 890	42 029	285 071
CASCO	2 328 105	15 433	-	-	-	2 343 538
PZP	-	-	-	-	608 288 400	608 288 400
Ostatné	54 233	-	-	-	-	54 233
<b>Spolu</b>	<b>6 876 935</b>	<b>815 983</b>	<b>856 205</b>	<b>632 708</b>	<b>609 622 771</b>	<b>618 804 601</b>

**Koncentrácia poistného rizika k 31. december 2021 po zaistení****Celková výška poistného krytia v danej skupine v tis. eur**

	0 – 300	300 – 600	600 – 1 000	1 000 – 1 500	nad 1 500	Spolu
Majetkové poistenie	4 135 058	822 268	816 140	606 541	1 514 008	<b>7 894 015</b>
Zodpovednostné postenie	169 340	33 227	26 799	2 485	23 518	<b>255 369</b>
CASCO	2 098 605	13 802	-	-	-	<b>2 112 407</b>
PZP	-	-	-	-	673 362 220	<b>673 362 220</b>
Ostatné	57 418	-	-	-	-	<b>57 418</b>
<b>Spolu</b>	<b>6 460 421</b>	<b>869 297</b>	<b>842 939</b>	<b>609 026</b>	<b>674 899 746</b>	<b>683 681 429</b>

**Riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným vplyvom**

Najvýznamnejším rizikom v tejto oblasti sú živelné pohromy, ktorým je Spoločnosť vystavená. V poistení majetku je v posledných rokoch stále častejšou príčinou škôd povodeň alebo záplava – v dôsledku vylitia vodných tokov, privalových dažďov alebo topenia snehu. S cieľom zníženia rizika poistných plnení v dôsledku povodní bol v Spoločnosti zavedený tzv. povodňový sublimit – maximálny limit poistného plnenia pre jednu poistnú udalosť 3 320 tis. eur. počas jedného poistného obdobia. Tento sublimit sa aplikuje na majetkové zmluvy od určitej výšky poistnej sumy podľa produktovej metodiky vo výške stanoveného percenta a spoluúčasti.

**ii) Odhady budúcich poistných plnení**

Poistné plnenia sú poisteným vyplácané na základe princípu vzniku poistnej udalosti (claims occurrence basis). Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade, že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu sú záväzky z poistných plnení vyplácané počas dlhšieho obdobia a významná časť rezervy na poistné plnenia predstavuje rezerva na poistné plnenia vzniknuté a nenahlásené (IBNR). Existuje veľa premenných, ktoré ovplyvňujú výšku a obdobie vyplatenia poistnej udalosti.

Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti.

**6.2. Finančné riziko**

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika

sú trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú riziko úverového rozpätia, akciové riziko a úrokové riziko.

Riadenie finančného rizika v rámci spoločnosti je vykonávané s ohľadom na finančné, prevádzkové a právne riziká. Medzi hlavné ciele riadenia finančných rizík patrí stanovenie limitov a udržanie rizík v rámci nich. Prevádzkové a právne riadenia rizík sú určené na zabezpečenie riadneho fungovania vnútorných postupov a metód s cieľom minimalizovať prevádzkové a právne riziká.

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

### 6.2.1 Riziko likvidity

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

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátko až strednodobých dlhových cenných papierov, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia považuje za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby hotovostné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia spoločnosť páruje hotovostné toky z finančných aktív a poistných zmlúv v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota hotovostných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie hotovostných tokov na štvrtročnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania. Spoločnosť zároveň dbá na to, aby výnos dosiahnutý z takto umiestnených aktív za každých okolností prevyšoval úrokovú mieru garantovanú na zmlúvách v oblasti životného poistenia.

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

Tabuľka nižšie zohľadňuje očakávané zmluvné nediskontované peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív. Očakávané peňažné toky zo záväzkov z poistných zmlúv sú však prezentované na základe analýzy splatnosti hodnôt vykázaných v súvahe.

31. december 2022	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
<b>Aktíva</b>								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	45 742	4 846	24 768	19 222	6 529	72	1 379	56 816
- poskytnuté úvery	5 080	211	2 385	3 239	-	-	-	5 835
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	123 567	11 562	55 401	67 389	14 481	1 802	9 880	160 515
- s pohyblivou úrokovou mierou	2 881	71	278	3 138	-	-	-	3 487
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	21 699	5 227	19 160	-	-	-	-	24 387
- s pohyblivou úrokovou mierou	55 731	55 731	-	-	-	-	-	55 731
Podielové cenné papiere*	37 665	14 017	8 908	6 969	5 010	915	1 846	37 665
Zaistné aktíva	7 646	6 634	1 012	-	-	-	-	7 646
Pohľadávky** (poznámka 13)	6 226	6 226	-	-	-	-	-	6 226
Peniaze a peňažné ekvivalenty								
<b>Spolu</b>	<b>306 237</b>	<b>104 525</b>	<b>111 912</b>	<b>99 957</b>	<b>26 020</b>	<b>2 789</b>	<b>13 105</b>	<b>358 308</b>



**Závazky**

Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	243 720	107 877	71 728	41 878	28 949	21 710	27 375	299 517
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 19)	46 724	29 264	9 594	3 606	1 956	742	1 562	46 724
<b>Spolu</b>	<b>290 444</b>	<b>137 141</b>	<b>81 322</b>	<b>45 484</b>	<b>30 905</b>	<b>22 452</b>	<b>28 937</b>	<b>346 241</b>

\* Podielové cenné papiere nemajú definovanú splatnosť, Spoločnosť ich preto uvádza v intervale splatnosti 0 - 1 rokov.

\*\* V pohľadávkach sú vyčíslené pohľadávky vyplývajúce z poistných a zaistných zmlúv a pohľadávky z obchodného styku. Pohľadávky sú podrobnejšie popísané v poznámke číslo 13.

Prebytok záväzkov nad aktívami splatnými do jedného roka plánuje Spoločnosť kryť aktívnym riadením čistých prevádzkových výnosov Spoločnosti.

31. december 2021	Hodnota vykázaná v súvahe	Očakávané peňažné toky						Spolu
		0 - 1 rokov	1 - 5 rokov	5 - 10 rokov	10 - 15 rokov	15 - 20 rokov	>20 rokov	
<b>Aktíva</b>								
Finančné aktíva v amortizovanej hodnote								
- s pevnou úrokovou mierou	42 725	1 982	25 668	16 848	6 755	3 137	1 394	55 784
- poskytnuté úvery	4 695	202	2 423	2 827	-	-	-	5 452
Finančné aktíva určené na predaj								
- s pevnou úrokovou mierou	158 826	12 755	53 990	69 516	13 881	6 325	10 040	166 507
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok								
- s pevnou úrokovou mierou	23 142	227	21 253	3 134	-	-	-	24 614
- s pohyblivou úrokovou mierou	-	-	-	-	-	-	-	-
Podielové cenné papiere	71 971	71 971	-	-	-	-	-	71 971
Zaistné aktíva	35 586	13 147	9 452	6 315	4 556	792	1 324	35 586
Pohľadávky (poznámka 13)	5 858	4 836	1 022	-	-	-	-	5 858
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7 172	7 172	-	-	-	-	-	7 172
<b>Spolu</b>	<b>350 117</b>	<b>112 292</b>	<b>113 808</b>	<b>98 640</b>	<b>25 192</b>	<b>10 254</b>	<b>12 758</b>	<b>372 944</b>
<b>Závazky</b>								
Poistné a investičné zmluvy s DPF pred zaistením	256 604	97 354	72 909	41 949	29 559	23 887	36 518	302 176
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky (poznámka 19)	44 908	31 056	9 462	3 688	-	702	-	44 908
<b>Spolu</b>	<b>301 512</b>	<b>128 410</b>	<b>82 371</b>	<b>45 637</b>	<b>29 559</b>	<b>24 589</b>	<b>36 518</b>	<b>347 084</b>

\* Podielové cenné papiere nemajú definovanú splatnosť, Spoločnosť ich preto uvádza v intervale splatnosti 0 - 1 rokov.

\*\* V pohľadávkach sú vyčíslené pohľadávky vyplývajúce z poistných a zaistných zmlúv a pohľadávky z obchodného styku. Pohľadávky sú podrobnejšie popísané v poznámke číslo 13.

**6.2.2 Trhové riziko****i) Úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Na riadenie rizika úrokovej miery používa Spoločnosť v prípade životných rezerv metódu Cash Flow Matching. Trhové riziká spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových



cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Na tieto výpočty slúži Market Risk Analyser, ktorý je súčasťou systému SimCorp. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na výkaz komplexných ziskov a strát Spoločnosti. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0,0% do 5,5% (2021: od 0,5 do 6%).

### Analýza citlivosti

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

31. decembra 2022	Zmena +/- 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na iné súčasti hospodárskeho výsledku
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 3 538
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 63	-
<b>31. decembra 2021</b>		
<b>Finančné aktíva</b>		
Dlhopisy držané do splatnosti	-	-
Cenné papiere určené na predaj	-	-/+ 5 523
Cenné papiere v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-/+ 81	-

Senzitivita poistných záväzkov na zmenu úrokových sadzieb je popísaná v poznámke 18.2 c).

### (ii) Menové riziko

Spoločnosť k 31. decembru 2022 nie je vystavená významnému menovému riziku. Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania. Ako výsledok menové riziko vzniká z majetku (hlavne z cenných papierov) a záväzkov denominovaných v iných menách. Spoločnosť považuje dopad prípadného zníženia / zvýšenia hodnoty kurzu cudzích mien o 10%, v ktorých sú majetok a záväzky denominované, ako nevýznamný, keďže prevažná väčšina majetku a záväzkov je denominovaná v eurách.

### (iii) Akciové riziko

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

Výsledky analýzy citlivosti vyjadrujú dopad na zisk a vlastné imanie Spoločnosti v prípade zmeny trhových cien podielových cenných papierov. Celkový stav podielových cenných papierov k 31. decembru 2022 predstavoval 55 371 tis. eur (2021: 71 971 tis. eur). Pri poklese, resp. náraste trhových cien o 10%, by dopad na ostatné komplexné zisky/straty predstavoval pokles, resp. nárast o 1 759 tis. eur (2021: 3 082 tis. eur) a dopad na zisk pokles, resp. nárast o 125 tis. eur (2021: 230 tis. eur). Vplyv akciového rizika na zisk je nevýznamný pre podielové cenné papiere kryjúce investičné životné poistenie, nakoľko príslušné záväzky vyplývajúce z týchto zmlúv sú ovplyvnené v rovnakej miere.

### 6.2.3 Kreditné riziko

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

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

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

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

Na riadenie pohľadávok z poistenia voči poisteným používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch.

V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky, a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

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

Finančné aktíva Spoločnosti sú zoskupené do kategórií na základe ratingu agentúry Standard & Poor's:

#### 31.12.2022/ Rating Standard & Poor's

Úverové Riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Termi- vané vklady	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsled- ok	Na predaj	V amorti- zovanej hodnote					
AAA	-	5 994	2 044	-	-	-	-	-
AA+	-	5 525	2 010	-	-	-	-	-
AA	-	755	-	-	-	-	-	-
AA-	-	1 343	5 030	-	-	-	1 433	-
A+	16 578	926	744	-	-	-	35 430	-
A	-	48 654	25 588	-	1 001	-	263	4 445
A-	-	10 002	7 323	-	2 004	-	66	301
BBB+	-	13 053	-	-	-	-	-	-
BBB	3 107	24 502	-	-	-	-	-	365
BBB-	-	1 760	-	1 685	-	-	-	-
BB+	-	4 395	-	-	-	-	-	1 114
BB	-	3 067	-	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	1 873	-	-	-	-
Nehodnoté- né	2 014	6 473	-	1 522	-	7 952	472	2
<b>Spolu</b>	<b>21 699</b>	<b>126 449</b>	<b>42 739</b>	<b>5 080</b>	<b>3 004</b>	<b>7 952</b>	<b>37 665</b>	<b>6 226</b>

\*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 306 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

## 31.12.2021/ Rating Standard &amp; Poor's

Úverové Riziko	Dlhové cenné papiere			Poskyt- nuté úvery	Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	Zaistné aktíva	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	Cez hosp. výsledok	Na predaj	V amorti- zovanej hodnote				
AAA	-	5 833	2 053	-	-	-	-
AA+	-	7 310	2 010	-	-	-	-
AA	-	1 004	0	-	-	6	-
AA-	-	501	5 028	-	-	2 038	-
A+	-	0	743	-	-	32 723	-
A	17 643	61 860	25 579	-	-	319	2 661
A-	-	7 224	7 312	-	-	84	652
BBB+	-	28 562	-	-	-	-	901
BBB	-	28 169	-	-	-	-	555
BBB-	-	2 878	-	1 738	-	-	-
BB+	-	1 584	-	-	-	-	2 401
BB	3 063	7 048	-	-	-	-	-
BB-	-	0	-	1 920	-	-	-
Nehodnote- né	2 436	6 853	-	1 037	6 546	417	2
<b>Spolu</b>	<b>23 142</b>	<b>158 826</b>	<b>42 725</b>	<b>4 695</b>	<b>6 546</b>	<b>35 586</b>	<b>7 172</b>

\*Kategória pohľadávky vrátane poistných pohľadávok bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 689 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Tabuľka uvádza informácie o maximálnej miere úverového rizika finančných aktív:

K 31.decembru 2022	Do splatnosti a neznehodnotenú	Individuálne znehodnotenú (Analýza podľa splatnosti)					Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok	Viac ako 1 rok	
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	6 226	-	-	-	-	-	6 226
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	42 738	-	-	-	-	-	42 738
Poskytnuté úvery	5 080	-	-	-	-	-	5 080
Dlhové cenné papiere určené na predaj	126 449	-	-	-	-	-	126 449
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	21 699	-	-	-	-	-	21 699
Termínované vklady	3 004	-	-	-	-	-	3 004
Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok*	4 335	-	2 402	268	248	393	7 646
Zaistné aktíva	37 665	-	-	-	-	-	37 665
<b>Spolu</b>	<b>247 196</b>	<b>-</b>	<b>2 402</b>	<b>268</b>	<b>248</b>	<b>393</b>	<b>250 507</b>

\* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotenú, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 306 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Manažment odhadol výšku opravnej položky na základe historickej skúsenosti s vývojom zaplatenosti.

K 31. decembru 2021	Do splatnosti a neznehodnotené	Individuálne znehodnotené (Analýza podľa splatnosti)					Viac ako 1 rok	Spolu
		Do splatnosti	0 – 3 mes.	3 – 6 mes.	6 mes. – 1 rok			
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	7 172	-	-	-	-	-	7 172	
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	42 725	-	-	-	-	-	42 725	
Poskytnuté úvery	4 695	-	-	-	-	-	4 695	
Dlhové cenné papiere určené na predaj	158 826	-	-	-	-	-	158 826	
Dlhové cenné papiere oceňované na reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok	23 142	-	-	-	-	-	23 142	
Pohľadávky vrátane poisťných pohľadávok*	3 160	-	1 874	268	100	456	5 858	
Zaistné aktíva	35 586	-	-	-	-	-	35 586	
<b>Spolu</b>	<b>275 306</b>	<b>-</b>	<b>1 874</b>	<b>268</b>	<b>100</b>	<b>456</b>	<b>278 004</b>	

\* Pohľadávky voči poisteným sú vykázané ako kolektívne znehodnotené, táto kategória bola očistená o nefinančné aktíva. Nefinančné aktíva vo výške 689 tis. eur tvoria poskytnuté preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období.

Prevažná väčšina pohľadávok uvedených v tabuľke vyššie a vykázaná ako „Do splatnosti a neznehodnotené“ predstavujú pohľadávky zo zaistenia voči spriazneným stranám a regresné aktívum.

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

Obdobie končiace	31.12.2022	31.12.2021
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči poisteným</b>		
Stav na začiatku roka	3 690	4 021
Tvorba	1 333	933
Použitie/rozpustenie	-1 361	-1 264
<b>Stav na konci roka</b>	<b>3 662</b>	<b>3 690</b>
<b>Opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom</b>		
Stav na začiatku roka	104	4 486
Tvorba	66	7
Použitie/rozpustenie	-	-4 389
<b>Stav na konci roka</b>	<b>170</b>	<b>104</b>
<b>Opravné položky k ostatným pohľadávkam</b>		
Stav na začiatku roka	379	378
Tvorba	-	1
Použitie/rozpustenie	-	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>379</b>	<b>379</b>

Spoločnosť odpísala nevymožiteľné provízne pohľadávky, ktoré boli všetky staršie ako 3 roky. Na pohľadávky bola vytvorená opravná položka v 100 %-nej výške. Dopad na hospodársky výsledok bol preto neutrálny.

### 6.3. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Spoločnosť spĺňa kapitálovú požiadavku podľa Solvency II.

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

## 7. Hmotný majetok

	Pozemky	Budovy a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatné aktíva	Spolu
<b>K 1.1.2021</b>				
Obstarávacia cena	505	11 279	4 607	16 391
Oprávky a opravné položky	-	-3 573	-3 134	-6 707
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>505</b>	<b>7 706</b>	<b>1 473</b>	<b>9 684</b>
<b>Rok končiaci 31.12.2021</b>				
Stav na začiatku roka	505	7 706	1 473	9 684
Prírastky	-	665	301	966
Úbytky	-	-	-236	-236
Úbytky oprávok	-	-	227	227
Odpisy	-	-218	-484	-702
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>505</b>	<b>8 153</b>	<b>1 281</b>	<b>9 939</b>
<b>K 31.12.2021</b>				
Obstarávacia cena	505	11 944	4 672	17 121
Oprávky a opravné položky	-	-3 791	-3 391	-7 182
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>505</b>	<b>8 153</b>	<b>1 281</b>	<b>9 939</b>
<b>Obdobie končiace 31.12.2022</b>				
Stav na začiatku roka	505	8 153	1 281	9 939
Prírastky obstarávacej ceny	-	866	681	1 547
Úbytky	-	-	-1 563	-1 563
Úbytky oprávok	-	-	1 528	1 528
Odpisy	-	-240	-455	-695
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>505</b>	<b>8 780</b>	<b>1 472</b>	<b>10 757</b>
<b>K 31.12.2022</b>				
Obstarávacia cena	505	12 810	3 790	17 105
Oprávky a opravné položky	-	-4 031	-2 318	-6 349
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>505</b>	<b>8 780</b>	<b>1 472</b>	<b>10 757</b>

Odpisy vo výške 455 tis. eur (2021: 484 tis. eur) boli zaúčtované v roku 2022 na ťarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov a odpisy vo výške 240 tis. eur (2021: 218 tis. eur) sú súčasťou čistých výnosov z finančných investícií (Poznámka 23). Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 23 985 tis. eur (2021: 23 954 tis. eur).

Budovy a pozemky nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota nehnuteľností (Pozemky a Budovy a stavby) je k 31. decembru 2022 v sume 11 438 tis. eur (31. december 2021: 9 784 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciacie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciacie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

## 8. Investície v nehnuteľnostiach

	Pozemky	Budovy a stavby	Spolu
<b>K 1.1.2021</b>			
Stav na začiatku roka	67	984	1 051
Prírastky	-	63	63
Úbytky	-	-	-
Úbytky oprávok	-	-	-
Odpisy	-	-39	-39
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>67</b>	<b>1 008</b>	<b>1 075</b>
<b>K 31.12.2021</b>			
Obstarávacia cena	67	1 555	1 622
Oprávky a opravné položky	0	-547	-547
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>67</b>	<b>1 008</b>	<b>1 075</b>
<b>Obdobie končiace 31. decembra 2022</b>			
Stav na začiatku roka	67	1 008	1 075
Prírastky	-	77	77
Úbytky	-	-	-
Úbytky oprávok	-	-	-
Odpisy	-	-32	-32
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>67</b>	<b>1 053</b>	<b>1 120</b>
<b>K 31.12.2022</b>			
Obstarávacia cena	67	1 632	1 699
Oprávky a opravné položky	-	-579	-579
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>67</b>	<b>1 053</b>	<b>1 120</b>

Investície v nehnuteľnostiach nie sú vykázané v súvahe Spoločnosti v reálnej hodnote. Reálna hodnota investícií v nehnuteľnostiach je k 31. decembru 2022 v sume 2 167 tis. eur (31. december 2021: 1 838 tis. eur) a bola stanovená na základe posudku nezávislého znalca. Pre stanovenie hodnôt bola použitá metóda polohovej diferenciacie, vypočítanej ako súčin technickej hodnoty stavieb a koeficientu polohovej diferenciacie vyjadrujúceho vplyv plochy a ostatných faktorov na všeobecnú hodnotu v mieste a v čase (napr. poloha nehnuteľnosti, typ nehnuteľnosti, technická infraštruktúra a pod.). Podľa hierarchie reálnych hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Výnos z prenájmu nehnuteľností bol za rok 2022 vo výške 126 tis. eur (2021: 107 tis. eur). Táto suma je len za prenájom nehnuteľnosti. Všetky prevádzkové náklady sú ihneď prefakturované na nájomníkov a spoločnosť neznaša náklady spojené s prenájomom. Rozdelenie Investícií v nehnuteľnostiach sa počíta na základe percenta prenajatej plochy.

## 9. Nehmotný majetok

**Obstaraný  
počítačový softvér  
a iný nehmotný  
majetok**

### K 1. 1. 2021

Obstarávacia cena	10 490
Oprávky a opravné položky	-6 192
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 298</b>

### Rok končiaci 31. decembra 2021

Stav na začiatku roka	4 298
Prírastky	1 450
Úbytky	-
Úbytky oprávok	-
Amortizácia	-1 055
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>4 693</b>

### Stav k 31. 12. 2021

Obstarávacia cena	11 940
Oprávky a opravné položky	-7 247
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>4 693</b>

### Obdobie končiace 31. decembra 2022

Stav na začiatku roka	4 693
Prírastky	1 506
Úbytky	-
Úbytky oprávok	-
Amortizácia	-1 083
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>5 116</b>

Obstarávacia cena	13 446
Oprávky a opravné položky	-8 330
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>5 116</b>

Amortizácia vo výške 1 083 tis. eur (2021: 1 055 tis. eur ) bola zaúčtovaná na ľarchu nákladov na marketing a administratívnych nákladov



**10. Aktíva s právom na užívanie**

	Aktívum s právom na užívanie - obchodné miesta	Aktívum s právom na užívanie – informačné technológie	Spolu
<b>Rok končiaci 31. decembra 2021</b>			
Stav na začiatku roka	3 244	19	3 263
Prírastky	1 084	126	1 210
Úbytky	-274	-203	-477
Úbytky oprávok	274	203	477
Amortizácia	-803	-145	-948
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>3 525</b>	<b>-</b>	<b>3 525</b>
<b>Stav k 31. 12. 2021</b>			
Obstarávacia cena	5 545	-	5 545
Oprávky a opravné položky	-2 020	-	-2 020
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>3 525</b>	<b>-</b>	<b>3 525</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2022</b>			
Stav na začiatku roka	3 525	-	3 525
Prírastky	352	-	352
Úbytky	-420	-	-420
Úbytky oprávok	420	-	420
Amortizácia	-698	-	-698
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>3 179</b>	<b>-</b>	<b>3 179</b>
<b>Stav k 31. 12. 2022</b>			
Obstarávacia cena	5 477	-	5 477
Oprávky a opravné položky	-2 298	-	-2 298
<b>Zostatková hodnota</b>	<b>3 179</b>	<b>-</b>	<b>3 179</b>

Amortizácia vo výške 698 tis. eur (2021: 803 tis. eur) bola zaúčtovaná na ťarchu obstarávacích nákladov.

Spoločnosť má v nájme kancelárske a obchodné priestory. Priemerná zostatková doba nájmu je 57 mesiacov (2021: 56 mesiacov).

Prehľad záväzkov z nájmu kancelárskych a obchodných priestorov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31. decembra 2022	31. decembra 2021
Menej ako jeden rok	679	744
Jeden až päť rokov	2 444	2 671
Viac ako päť rokov	89	144
	<b>3 212</b>	<b>3 559</b>

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

	<b>31. decembra 2022</b>	<b>31. decembra 2021</b>
Nákladový úrok	16	22
Variabilné náklady na nájom, ktoré nie sú zahrnuté do ocenenia záväzkov z nájmu	91	70
Náklady na krátkodobý nájom	93	109
Náklady na nájom drobného hmotného majetku s výnimkou nákladov na krátkodobý nájom drobného hmotného majetku	5	76

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci Čistých realizovaných ziskov z finančných investícií vo výkaze ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia. Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	<b>31. decembra 2022</b>	<b>31. decembra 2021</b>
Celková platba za nájmy	715	953

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 699 tis. eur (2021: 931 tis. eur) sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 16 tis. eur (2021: 22 tis. EUR) sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

#### 11. Aktíva vyplývajúce zo zaistenia

<b>Stav k</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z poistných zmlúv	37 665	35 586
<b>Aktíva vyplývajúce zo zaistenia celkom</b>	<b>37 665</b>	<b>35 586</b>
Krátkodobé	14 017	13 147
Dlhodobé	23 648	22 439

Aktíva vyplývajúce zo zaistenia spoločnosť člení na dlhodobé a krátkodobé podľa splatnosti brutto rezerv. Sumy splatné od zaisťovateľov v súvislosti s poistnými plneniami, ktoré už boli Spoločnosťou vyplatené a sú predmetom zaistenia, sú zahrnuté v Pohľadávkach (Poznámka 13).

## 12. Finančné nástroje podľa kategórie

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje klasifikáciu k 31. decembru 2022 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Celková hodnota
<b>Podielové cenné papiere:</b>					
- určené na predaj	-	20 686	-	-	20 686
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	35 045	-	35 045
<b>Dlhové cenné papiere:</b>					
- oceňované v amortizovanej hodnote	14 206	-	-	28 532	42 738
- určené na predaj	-	126 449	-	-	126 449
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	21 699	-	21 699
<b>Poskytnuté úvery:</b>					
poskytnuté úvery	5 080	-	-	-	5 080
Terminované vklady	3 004	-	-	-	3 004
Pohľadávky okrem poistných pohľadávok*	1 012	-	-	-	1 012
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6 226	-	-	-	6 226

\* Pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky. Pohľadávky sú bližšie popísané v Poznámke 13.

Nasledujúca tabuľka poskytuje odsúhlasenie k 31. decembru 2021 medzi triedami majetku pre účely zverejnenia podľa IFRS 7, Finančné nástroje: zverejnenie, a kategóriami oceňovania stanovenými podľa IAS 39, Finančné nástroje: Účtovania a ocenenie.

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Celková hodnota
<b>Podielové cenné papiere:</b>					
- určené na predaj	-	30 822	-	-	30 822
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	41 149	-	41 149
<b>Dlhové cenné papiere:</b>					
- oceňované v amortizovanej hodnote	14 204	-	-	28 521	42 725
- určené na predaj	-	158 826	-	-	158 826
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	-	23 142	-	23 142

	Úvery a pohľadávky	Majetok k dispozícii na predaj	FVTPL klasifikovaný dobrovoľne pri obstaraní	Majetok držaný do splatnosti	Celková hodnota
<b>Poskytnuté úvery:</b>					
poskytnuté úvery	4 695	-	-	-	<b>4 695</b>
Pohľadávky okrem poistných pohľadávok*	1 222	-	-	-	<b>1 222</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	7 172	-	-	-	<b>7 172</b>

\* Pohľadávky zahŕňajú pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky. Pohľadávky sú bližšie popísané v Poznámke 13.

	31.12.2022			31.12.2021		
	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu	Krátkodobá časť	Dlhodobá časť	Spolu
<b>Podielové cenné papiere:</b>						
- určené na predaj	-	20 686	<b>20 686</b>	7 127	23 694	<b>30 822</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-	35 045	<b>35 045</b>	-	41 149	<b>41 149</b>
<b>Dlhové cenné papiere:</b>						
- oceňované v amortizovanej hodnote	-	42 738	<b>42 738</b>	-	42 725	<b>42 725</b>
- určené na predaj	6 058	120 391	<b>126 449</b>	8 898	149 928	<b>158 826</b>
- oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 959	16 740	<b>21 699</b>	-	23 142	<b>23 142</b>
<b>Poskytnuté úvery</b>	-	5 080	<b>5 080</b>	-	4 695	<b>4 695</b>
<b>Terminované vklady</b>	3 004	-	<b>3 004</b>	-	-	-

Krátkodobá časť pri dlhových cenných papieroch predstavuje účtovnú hodnotu dlhopisov vrátane alikvotných úrokových výnosov so zostatkovou splatnosťou do jedného roka.

Pri podielových cenných papieroch krátkodobá časť predstavuje podielové cenné papiere, ktoré slúžia na krytie technických rezerv neživotného poistenia a dlhodobá časť pre krytie technických rezerv životného poistenia.

### Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj majetku alebo ktorá by bola zaplatená za prevod záväzku pri bežnej transakcii medzi nezávislými účastníkmi trhu ku dňu ocenenia.

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodiťelné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s jeho vplyvom na celkovú reálnu hodnotu daného finančného nástroja.

**Finančný majetok ocenený reálnou hodnotou**

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

<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	30 001	10 165	16 578	56 744
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 121	16 578	21 699
- Podielové cenné papiere	30 001	5 044	-	35 045
Cenné papiere určené na predaj	107 490	35 049	1 500	144 039
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	89 899	35 049	1 500	126 448
- Podielové cenné papiere	17 591	-	-	17 591
<b>Spolu</b>	<b>137 491</b>	<b>45 214</b>	<b>18 078</b>	<b>200 783</b>

<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Spolu</b>
Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	36 773	9 875	17 643	64 291
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	-	5 499	17 643	23 142
- Podielové cenné papiere	36 773	4 376	-	41 149
Cenné papiere určené na predaj	143 779	42 774	-	186 552
Z toho:				
- Dlhové cenné papiere	116 052	42 774	-	158 826
- Podielové cenné papiere	27 726	-	-	27 726
<b>Spolu</b>	<b>180 552</b>	<b>52 649</b>	<b>17 643</b>	<b>250 843</b>

Okrem vyššie uvedených, sú v portfóliu cenných papierov určených na predaj zaradené aj podielové cenné papiere vykazované v obstarávacích cenách vo výške 12 tis. eur (2021: 3 096 tis. EUR). Ide o neobchodovateľné cenné papiere predstavujúce podiel v spoločnosti VIG FUND, a.s., pri ktorej nie je významný rozdiel medzi trhovou a obstarávacou cenou.

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

	Reálna hodnota		Technika ocenenia	Vstupné parametre
	31.12.2022	31.12.2021		
Aktíva ocenené na úrovni 2				
Dlhopisy k dispozícii na predaj	35 049	42 774	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	5 121	5 499	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)
Podielové cenné papiere	5 044	4 376	Zverejnená cena	Zverejnená cena

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

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- v reál.hodn.prec.cez HV	17 643	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,96 % - 5,17 % (3,71 %)	± 0,5%	± 180
- k dispozícii na predaj	1 500	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	1,96 % - 5,17 % (3,71 %)	± 0,5%	± 180

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

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre - (vážený priemer)	Možná zmena parametra	Senzitivita reálnej hodnoty
Aktíva oceňované v reálnej hodnote na úrovni 3						
Dlhopisy:						
- v reál.hodn.prec.cez HV	17 643	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, prirážka (spread)	0,39 % - 1,39 % (0,83 %)	± 0,5% p.a.	±289
- k dispozícii na predaj	-	-	-	-	-	-

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

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

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od materskej spoločnosti využívajúc informačný systém na administráciu investícií – SimCorp Dimension, od depozitára, zverejňovaných správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena na základe dlhopisov s podobnými emisnými podmienkami, emisnej prirážky alebo expertným odhadom.

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas obdobia k 31.12.2022 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
<b>K 1. januáru 2022</b>	-	17 643	17 643
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	-1 465	-1 065	-2 531
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-179	-	-179
Nákupy	-	-	-
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-	-	-
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-	-	-
Presuny do úrovne 3 ocenenia	3 144	-	3 144
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>1 500</b>	<b>16 578</b>	<b>18 078</b>
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2022	-	-1 443	-1 443

Úroveň 3 obsahuje len dlhové cenné papiere, zmena počas roka 2021 bola nasledovná:

	Dlhopisy určené na predaj	Dlhopisy oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	Spolu
<b>K 1. januáru 2021</b>	491	19 880	20 371
Celkové zisky a straty			
z toho v ziskoch a stratách	51	142	193
z toho v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-41	-	-41
Nákupy	2 379	-	2 379
Predaj, splatenie istiny a platby úrokov	-2 880	-2 379	-5 259
Presuny z úrovne 3 ocenenia do úrovne 2	-	-	-
Presuny do úrovne 3 ocenenia	-	-	-
<b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b>	<b>-</b>	<b>17 643</b>	<b>17 643</b>
Nerealizované zisky a straty zaúčtované do hospodárskeho výsledku za cenné papiere vlastnené k 31. decembru 2021	-	108	108

### Procesy v oblasti ocenenia finančného majetku reálnou hodnotou úrovne 3

Dlhové cenné papiere v úrovni 3 sú oceňované teoretickou trhovou hodnotou, ktorá je vypočítaná metódou diskontovaných peňažných tokov, kde vstupnými parametrami sú výnosová krivka štátnych dlhopisov a prirážka, ktorá je určená expertným odhadom a zohľadňuje kreditný spread emitenta, senioritu dlhu a obchodovateľnosť danej emisie. Prirážka pri úrovni 3 je určená na základe vstupných parametrov nepozorovateľných na aktívnom trhu.

V závislosti od finančného aktíva sa trhové ceny určujú na základe podkladov od materskej spoločnosti využívajúc informačný systém na administráciu investícií – SimCorp Dimension, od depozitára, zverejňované správcom fondu alebo z verejného zdroja. Ak neexistuje trhová cena, použije sa teoretická cena.



**Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje**

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

	31. december 2022				31. december 2021			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
<b>Aktíva</b>								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	21 524	21 780	-	42 738	25 063	29 059	-	42 725
z toho: držané do splatnosti*	21 524	7 599	-	28 532	25 063	10 203	-	28 521
dlhové cenné papiere klasifikované ako úvery	-	14 181	-	14 206	-	18 856	-	14 204
Poskytnuté úvery	-	-	4 290	5 080	-	-	4 695	4 695
Terminované vklady	-	-	3 004	3 004	-	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poistné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	-	671	-	671	-	521	-	521
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	5 554	-	5 554	2	7 170	-	7 172
Záväzky z obchodného styku**	-	1 507	-	1 507	-	1 259	-	1 259

\* Dlhopisy držané do splatnosti v čase klasifikácie do 'držaných do splatnosti' boli aktívne obchodované.

\*\* Záväzky z obchodného styku zahŕňajú záväzky voči dodávateľom a pasívne súdne spory.

Reálna hodnota finančných nástrojov bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

Reálna hodnota finančných nástrojov klasifikovaných v leveli 1 predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom. Reálna hodnota finančných nástrojov klasifikovaných v leveli 2 bola stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov, pričom všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok buď priamo ako ceny alebo nepriamo ako odvoditeľné z cien. Reálna hodnota finančných nástrojov klasifikovaných v leveli 3 bola stanovená metódou ocenenia, ktorej vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov, čím sa rozumie, že existujú subjektívne stanovené vstupné parametre ovplyvňujúce ocenenie aktív. Diskontná sadzba bola odhadnutá ako úroková miera, za ktorú by si bol mohol dlžník požičať k súvahovému dňu.

**13. Pohľadávky**

	Stav k 31.12.2022	Stav k 31.12.2021
Pohľadávky z poistných a zaistných zmlúv:		
- voči poisteným	7 341	6 891
- opravné položky k pohľadávkam voči poisteným	-3 662	-3 690
- voči maklérom a sprostredkovateľom	258	158
- opravné položky k pohľadávkam voči maklérom a sprostredkovateľom	-170	-104
- voči zaistovateľom	984	64
- opravné položky k pohľadávkam voči zaistovateľom	-	-
Ostatné pohľadávky (finančné):		
- pohľadávky z obchodného styku	361	422
- ostatné aktíva	748	479
- opravné položky k ostatným pohľadávkam	-368	-368
Regresné aktívum	2 154	2 006
<b>Pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>7 646</b>	<b>5 858</b>
Ostatné pohľadávky (nefinančné):		
- poskytnuté preddavky	186	179
- opravné položky k poskytnutým preddavkom	-11	-11
- náklady budúcich období	131	113
- príjmy budúcich období	-	408
<b>Celkom pohľadávky vrátane poistných pohľadávok</b>	<b>7 952</b>	<b>6 547</b>
Krátkodobá časť	6 940	5 524
Dlhodobá časť	1 012	1 022

Odhadovaná reálna hodnota úverov a pohľadávok nie je významným spôsobom odlišná od ich účtovnej hodnoty (po zohľadnení opravných položiek). Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 3.

Koncentrácia úverového rizika v súvislosti s úvermi a pohľadávkami je nevýznamná, keďže Spoločnosť má veľký počet rôznych dlžníkov (Poznámka 6.2.3).

**14. Časovo rozlíšené obstarávacie a iné náklady**

Stav k	31.12.2022	31.12.2021
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	8 697	8 082
Časovo rozlíšený osobitný odvod z PZP	1 021	-
<b>Spolu</b>	<b>9 718</b>	<b>8 082</b>

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

	31.12.2022	31.12.2021
Stav k 1. januáru	8 082	7 073
Tvorba časového rozlíšenia provízií (Poznámka 26.1 a)	7 111	7 460
Amortizácia časového rozlíšenia provízií (Poznámka 26.1 a)	-6 514	-6 451
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>8 679</b>	<b>8 082</b>
Krátkodobá časť	7 039	6 280
Dlhodobá časť	1 640	1 802

**15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

<b>Stav k</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť	5 555	6 651
Termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	3 004	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty držané pre klienta kryjúce poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok	671	521
<b>Spolu</b>	<b>9 230</b>	<b>7 172</b>

**16. Základné imanie**

	<b>Počet kmeňových akcií</b>	<b>Kmeňové akcie (v tis. eur)</b>
Stav k 1. januáru 2021	5 582	18 532
Stav k 31. decembru 2021	5 582	18 532
Stav k 31. decembru 2022	5 582	18 532

**17. Zákonný rezervný fond a ostatné súčasti vlastného imania**

<b>Stav k</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	3 431	3 166
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	-12 465	12 521
Emisné ážio	15 326	15 326
Nerozdelený zisk minulých období a zisk bežného roka	27 820	25 323
<b>Spolu</b>	<b>34 112</b>	<b>56 336</b>

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

Hospodársky výsledok (zisk) vo výške 2 646 tis. eur za rok 2021 (2020: 2 251 tis. eur) bol schválený valným zhromaždením dňa 30.3.2022 a bol zúčtovaný nasledovne:

<b>Stav k</b>	<b>Výsledok hospodárenia 2022 (návrh)</b>	<b>Výsledok hospodárenia 2021</b>
Prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	2 485	2 381
Prídel do zákonného rezervného fondu	276	265
Výplata dividend spoločníkom	-	-
<b>Spolu</b>	<b>2 761</b>	<b>2 646</b>

V roku 2022 ani v roku 2021 sa nevyplácali žiadne dividendy.

Zisk za rok 2022, po povinnom doplnení zákonného rezervného fondu, navrhuje predstavenstvo previesť na nerozdelené zisky/straty minulých rokov.

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

<b>K 1. januáru 2021</b>	<b>16 960</b>
Precenenie – brutto	-5 905
Precenenie – daň (Poznámka 20)	1 443
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto	30
Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	-7
<b>K 31. decembru 2021</b>	<b>12 521</b>
Precenenie – brutto	-33 579
Precenenie – daň (Poznámka 20)	8 208
Prevody do čistého zisku pri predaji – brutto (Poznámka 23)	510

Prevody do čistého zisku pri predaji – daň (Poznámka 20)	-125
<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>-12 465</b>

**18. Závazky z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF a aktíva vyplývajúce zo zaistenia**

<b>Brutto</b>	<b>Stav k 31.12.2022</b>	<b>Stav k 31.12.2021</b>
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	48 122	47 770
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	13 094	11 019
- rezerva SKP	1 812	1 905
<b>Poisťné udalosti spolu</b>	<b>63 028</b>	<b>60 694</b>
- nezaslúžené poisťné	31 762	29 091
<b>Krátkodobé poisťné zmluvy spolu</b>	<b>94 790</b>	<b>89 785</b>
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	58 893	64 039
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy a dlhopisy	56 652	64 406
- investičné zmluvy s DPF	33 385	38 374
<b>Spolu záväzky z poisťných a investičných zmlúv - brutto</b>	<b>148 930</b>	<b>166 819</b>
<b>Celkom záväzky z poisťných a investičných zmlúv</b>	<b>243 720</b>	<b>256 604</b>
<b>Podiel zaistovateľa</b>	<b>Stav k 31.12.2022</b>	<b>Stav k 31.12.2021</b>
Krátkodobé poisťné zmluvy:		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	24 236	23 551
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 238	5 214
- nezaslúžené poisťné	6 990	6 784
Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami	75	21
- poisťné zmluvy bez pevných a garantovaných zmluvných podmienok	38	15
- investičné zmluvy s DPF	1	1
<b>Celkom podiel zaistovateľa na záväzkoch z poisťných a investičných zmlúv</b>	<b>37 578</b>	<b>35 586</b>
<b>Netto</b>	<b>Stav k 31.12.2022</b>	<b>Stav k 31.12.2021</b>
<b>Krátkodobé poisťné zmluvy:</b>		
- nahlásené poisťné udalosti a náklady na vybavenie poisťných udalostí	23 886	24 219
- poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	6 856	5 805
- rezerva SKP	1 812	1 905
- nezaslúžené poisťné	24 772	22 307
<b>Dlhodobé poisťné a investičné zmluvy:</b>		
- poisťné zmluvy s pevnými a garantovanými zmluvnými podmienkami a s podielmi na prebytku (DPF)	58 818	64 018
- poisťné zmluvy bez pevných zmluvných podmienok – viazané na podielové fondy	56 614	64 391
- investičné zmluvy s DPF	33 384	38 373
<b>Celkom záväzky z poisťných a investičných zmlúv - netto</b>	<b>206 142</b>	<b>221 018</b>

**18.1. Krátkodobé poisťné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti****Proces stanovenia predpokladov**

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

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

**Analýza vývoja poisťných plnení – pred zaistením**

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkom
Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia:											
– na konci účtovného obdobia	37 867	39 730	40 164	47 910	52 624	56 100	53 573	54 335	38 532	49 063	
– jeden rok neskôr	35 683	38 904	36 455	46 994	51 792	55 733	53 730	53 854	10 022		
– dva roky neskôr	34 618	35 542	36 120	44 192	51 510	55 787	54 748	46 850			
– tri roky neskôr	34 196	35 245	37 083	44 863	51 756	57 839	54 794				
– štyri roky neskôr	33 714	34 949	37 153	44 139	52 315	56 644					
– päť rokov neskôr	33 612	35 027	37 025	44 810	51 760						
– šesť rokov neskôr	33 735	35 395	37 496	44 361							
– sedem rokov neskôr	34 317	35 742	36 795								
– osem rokov neskôr	35 032	35 303									
– deväť rokov neskôr	34 954										
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poisťné plnenia	34 954	35 303	36 795	44 361	51 760	56 644	54 794	46 850	10 022	49 063	420 547
Kumulatívne úhrady poisťných plnení	- 33 842	- 33 380	- 35 270	- 40 470	- 46 180	- 52 140	- 45 669	- 43 142	- 4 005	- 30 502	- 364 601
Závazok za roky 2013 až 2022	1 112	1 923	1 525	3 891	5 580	4 504	9 125	3 708	6 017	18 561	55 946
Závazok prislúchajúci k obdobiám pred rokom 2013											5 175
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>											<b>61 121</b>

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

**Senzitivita**

- aplikované na RBNS pre MTPL anuity (9 949 tis. EUR)

Senzitivita	Celkový záväzok (v tis. eur)	Zmena v %
Základný scenár	61 121	
- Pokles úmrtnosti o 10%	61 443	0.53%
- Paralelný posun diskontnej krivky nahor (+100 bodov)	60 431	-1.13%
- Paralelný posun diskontnej krivky nadol (-100 bodov)	62 673	2.54%

## Analýza vývoja poistných plnení – po zaistení

Účtovné obdobie	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Celkom
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia:											
– na konci účtovného obdobia	8 818	8 545	9 857	11 758	9 737	7 544	8 984	5 331	6 858	7 216	
– jeden rok neskôr	15 234	15 396	18 583	21 131	18 380	15 412	16 428	10 067	13 117		
– dva roky neskôr	13 561	15 217	18 297	20 938	17 916	15 910	16 433	9 121			
– tri roky neskôr	13 637	15 366	18 248	22 592	19 655	17 069	17 607				
– štyri roky neskôr	13 990	15 568	18 146	21 812	19 774	17 556					
– päť rokov neskôr	14 088	15 715	18 029	22 048	19 887						
– šesť rokov neskôr	14 240	15 611	18 285	22 134							
– sedem rokov neskôr	14 463	16 010	18 098								
– osem rokov neskôr	14 540	15 971									
– deväť rokov neskôr	14 476										
Aktuálny odhad kumulatívnych nákladov na poistné plnenia	14 476	15 971	18 098	22 134	19 887	17 556	17 607	9 121	13 117	7 216	
Kumulatívne úhrady poistných plnení	-13 724	-14 979	-16 933	-20 329	-15 495	-13 706	-13 594	-7 523	-8 192	-3 027	
Závazok za roky 2013 až 2022	752	992	1 165	1 805	4 392	3 850	4 013	1 598	4 925	4 189	
Závazok prislúchajúci k obdobiam pred rokom 2013											2 793
<b>Celkový záväzok vykázaný v súvahe</b>											<b>30 474</b>

## 18.2. Dlhodobé poistné a investičné zmluvy – predpoklady, ich zmeny a analýza citlivosti

## a) Proces, akým Spoločnosť stanovuje predpoklady

Pre dlhodobé poistné a investičné zmluvy, odhady predpokladov sú uskutočňované v dvoch fázach. Pri tvorbe produktov Spoločnosť stanovuje predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti, chorobnosti, invalidite, dobrovoľných vypovedaní poistnej alebo investičnej zmluvy, výnosy z investícií a administratívne náklady. Tieto predpoklady sú následne používané pri výpočte záväzkov počas celej doby trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Pri stanovovaní predpokladov sa tieto upravujú o istú mieru opatrnosti.

Následne sú predpoklady prehodnocované ku každému súvahovému dňu, kedy sa posudzuje, či vytvorené technické rezervy sú adekvátne pri zohľadnení súčasných hodnôt predpokladov. V prípade, že z dôvodu zmien v predpokladoch je posúdené, že vytvorené technické rezervy nie sú postačujúce na krytie záväzkov, spoločnosť dotvorí rezervy na existujúce poistné zmluvy na základe testu dostatočnosti rezerv. Pozitívne zmeny v predpokladoch sa nezohľadňujú, t.j. vytvorené technické rezervy sa v prípade dostatočnosti rezerv neznižujú. Prehodnotenie prípadnej rezervy na nedostatočnosť sa vykazuje v nákladoch spolu so zmenou technických rezerv.

Základné predpoklady stanovované Spoločnosťou sú nasledovné:

- Výnosová krivka

Ako výnosová krivka pre LAT bola použitá bezriziková úroková krivka s korekciou volatility k 31.12.2022, ktorú zverejnila EIOPA. Použitá krivka je totožná s krivkou použitou na výpočet technických rezerv v režime Solvency II.

- Úmrtnosť

Spoločnosť si zvolila vhodnú podkladovú tabuľku štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy. Spoločnosť prehodnotí svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami upraví miery úmrtnosti v tabuľke úmrtnosti tak, aby zohľadňovala najlepší odhad úmrtnosti pre daný rok. Na základe identifikovaných trendov sú dáta upravené pre zmluvy, ktoré poistujú dožitie tak, aby zohľadňovali budúce zlepšenia úmrtnosti.

- Trvanie

Spoločnosť prehodnotila svoju skúsenosť počas predchádzajúcich rokov a štatistickými metódami určí vhodnú mieru zotrvania ("persistence rate"). Miera zotrvania sa mení v závislosti od typu produktu a trvania poistnej alebo investičnej zmluvy. Na základe pozorovaných trendov sa údaje o miere zotrvania upravujú tak, aby vyjadrovali najlepší odhad budúcich mier zotrvania, ktoré by brali do úvahy správanie aktuálnych poistených.

- Úroveň nákladov na obnovenie zmlúv a inflácia

Súčasná úroveň nákladov je považovaná za vhodnú nákladovú bázu. Predpokladá sa, že inflácia nákladov bude pokrytá nárastom poistného kmeňa. Použitá inflácia v projekcii peňažných tokov je konzistentná s použitou výnosovou krivkou.

- Daň

Očakáva sa, že súčasná daňová legislatíva a sadzby daní ostanú nezmenené.

### b) Výsledok testu primeranosti záväzkov (LAT)

Test primeranosti záväzkov k 31.12.2022 neukázal nedostatočnosť (2021: neukázal nedostatočnosť). Nedostatočnosť je časťou životných rezerv. Spôsob výpočtu LAT je popísaný v poznámke 4.11 d).

### c) Zmeny v predpokladoch a analýza citlivosti

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

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

V tabuľke je uvedený výsledok testu dostatočnosti rezerv pri zmene významných predpokladov. Najväčší dopad na výsledok by mala zmena predpokladu nákladovosti a zmena výnosovej krivky a diskontnej miery (-3 339 tis. eur a -6 908 tis. eur). U ostatných predpokladov nepredpokladáme významné zmeny výsledku oproti stavu na konci posledného uzavretého účtovného obdobia.

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

K 31.12.2022	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. eur)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. eur)	Percentuálna zmena (v %)
Výsledok testu primeranosti rezerv (dostatočnosť rezerv)	13 262		
Úmrtie +10%	12 778	-484	-3.65
Úmrtie -10%	13 758	496	3.74
Stornovanosť +10%	12 310	-952	-7.18
Stornovanosť -10%	13 277	15	0.11
Náklady +10%	9 923	-3 339	-25.18
Náklady -10%	14 182	920	6.94
Bezriziková úroková miera +1%	19 212	5 950	44.87
Bezriziková úroková miera -1%	6 354	-6 908	-52.09



K 31.12.2021	Hodnota budúcich finančných tokov (v tis. eur)	Zmena voči najlepšiemu odhadu (v tis. eur)	Percentuálna zmena (v %)
Výsledok testu primeranosti rezerv (dostatočnosť rezerv)	7 044		
Úmrtie +10%	6 575	-469	-6,66
Úmrtie -10%	7 524	480	6,81
Stornovanosť +10%	6 433	-611	-8,67
Stornovanosť -10%	7 707	663	9,41
Náklady +10%	4 999	-2 045	-29,03
Náklady -10%	9 089	2 045	29,03
Bezriziková úroková miera +1%	10 051	3 007	42,69
Bezriziková úroková miera -1%	3 161	-3 883	-55,12

K 31.12.2021 bola hodnota štatutárnej rezervy očistenej o časové rozlíšenie obstarávacích nákladov vo výške 147 290 tis. eur (2021: 165 017 tis. eur).

Na úrovni poisťnej zmluvy boli modelované produkty, ktoré tvoria vzhľadom na celkový počet zmlúv vyše 73 % kmeňa (podľa objemu rezervy). Zvyšné produkty boli modelované ako extrapolácia existujúcich modelov podľa jednotlivých poisťných zmlúv a malá časť portfólia bola zohľadnená prostredníctvom škálovania. Pre účely testu primeranosti záväzkov sa modelujú poisťné zmluvy životného poistenia vrátane doplnkových poistení.

### 18.3. Pohyby záväzkov z poisťných a investičných zmlúv a zo zaistenia

#### a) Poisťné plnenia a náklady na vybavenie poisťných plnení z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2022			K 31.12.2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Nahlásené poisťné udalosti	47 693	-23 480	24 213	39 957	-19 437	20 520
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	11 019	-5 214	5 805	10 947	-5 341	5 606
<b>Celkom na začiatku roka</b>	<b>58 712</b>	<b>-28 694</b>	<b>30 018</b>	<b>50 904</b>	<b>-24 778</b>	<b>26 126</b>
Poisťné plnenie vyplatené počas roka	-36 721	10 295	-26 425	-36 721	10 295	-26 425
Nárast záväzkov z poisťných zmlúv z dôvodu poisťných udalostí	39 131	-12 074	27 056	44 529	-14 211	30 317
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>61 122</b>	<b>-30 473</b>	<b>30 649</b>	<b>58 712</b>	<b>-28 694</b>	<b>30 018</b>
Nahlásené poisťné udalosti	48 028	-24 235	23 793	47 693	-23 480	24 213
Poisťné udalosti, ktoré vznikli, ale neboli nahlásené	13 094	-6 238	6 856	11 019	-5 214	5 805
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>61 122</b>	<b>-30 473</b>	<b>30 649</b>	<b>58 712</b>	<b>-28 694</b>	<b>30 018</b>

#### b) Rezerva na poisťné budúcich období z krátkodobých zmlúv

Obdobie	K 31.12.2022			K 31.12.2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Na začiatku roka	29 091	-6 784	22 307	26 625	-6 972	19 653
Tvorba počas roka	70 858	-15 594	55 264	66 176	-15 432	50 744
Použitie počas roka	-68 187	15 388	-52 799	-63 710	15 620	-48 090
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>31 762</b>	<b>-6 990</b>	<b>24 772</b>	<b>29 091</b>	<b>-6 784</b>	<b>22 307</b>

**c) Dlhodobé poistné zmluvy**

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Na začiatku roka	64 039	66 722
Predpísané poistné	8 747	9 545
Rizikové poistné a nákladová časť poistného a spotrebované poistné	-4 182	-4 438
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-11 607	-10 183
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv	1 997	2 219
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	77	309
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-160	-121
Zmena pridelených podielov na zisku	-18	-14
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>58 893</b>	<b>64 039</b>

**d) Dlhodobé poistné zmluvy bez DPF viazané na podielové fondy a dlhopisy**

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2022</b> IL/UL	<b>31.12.2022</b> Fond Istoty	<b>31.12.2021</b> IL/UL	<b>31.12.2021</b> Fond Istoty
Na začiatku roka	59 995	4 412	62 280	4 807
Investované poistné	10 287	0	8 951	-
Poplatky zrazené z účtov klientov	-4 985	0	-4 228	-
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-6 697	-363	-11 691	-395
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	-579	-	538	-
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	3	-	1	-
Úroky a precenenie dlhodobých poistných zmlúv bez DPF	-5 421	-	4 143	-
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>52 603</b>	<b>4 049</b>	<b>59 994</b>	<b>4 412</b>

**e) Dlhodobé investičné zmluvy s DPF**

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Na začiatku roka	38 374	40 311
Predpísané poistné	9 351	16 767
Poplatky zrazené z účtov klientov	59	-150
Použitie rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka	-14 575	-19 024
Úroky a precenenie dlhodobých investičných zmlúv s DPF	275	359
Zmeny v rezerve na poistné plnenia	-99	111
Zmeny v rezerve na poistné budúcich období	-	-
Zmeny v pridelených podielov na zisku	-	-
<b>Celkom na konci roka</b>	<b>33 385</b>	<b>38 374</b>

Údaje o prijatom poistnom a použití rezervy z dôvodu vyplatenia v prípade smrti, odkúpenia alebo iného ukončenia zmluvy počas roka uvedené v tabuľkách vyššie, reprezentujú reálne peňažné toky Spoločnosti, bez poistného vyrovnaného použitím plnenia z ukončených iných poistných alebo investičných zmlúv.

Rozdelenie pohybu záväzkov z dlhodobých poistných zmlúv podlieha produktovému členeniu (sú poistné a investičné zmluvy s DPF, ktoré umožňujú tvoriť aj UL rezervu, a poistné zmluvy bez DPF, ktoré umožňujú tvoriť aj rezervu s garantovaným zhodnotením a tieto zmluvy sú celé zaradené do príslušného bodu v poznámke 18 podľa ich klasifikácie), a teda konečné stavy záväzkov sa líšia v porovnaní s rozdelením v Poznámke číslo 18.

**19. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky**

Stav k	31.12.2022	31.12.2021
Závazky voči spriazneným stranám (Poznámka 31)	2 559	1 791
Závazky z poisťných a zaistných zmlúv		
- voči poisteným	5 257	6 441
- voči maklérom a sprostredkovateľom	2 553	1 659
- voči zaistovateľom	876	690
Zaistný depozit (Poznámka 31)	24 810	23 640
Závazky z lízingov	3 212	3 559
Závazky z obchodného styku	1 507	1 259
<b>Celkom finančné a poisťné záväzky</b>	<b>40 774</b>	<b>39 039</b>
Závazky voči zamestnancom	1 736	1 792
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 549	1 391
Závazky voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky	2 665	2 686
<b>Spolu</b>	<b>46 724</b>	<b>44 908</b>
Krátkodobá časť	29 264	28 422
Dlhodobá časť	17 460	14 036

Závazky vo forme odvodu voči Ministerstvu vnútra Slovenskej republiky vo výške 8% z prijatého poisťného v povinnom zmluvnom poistení predstavujú povinnosť Spoločnosti, podľa §68 Zákona o poisťovníctve č. 39/2015 Z. z. v znení neskorších predpisov, odvieť časť prijatého poisťného za predchádzajúci kalendárny rok.

Spoločnosť nevykazuje záväzky po lehote splatnosti ani v bežnom, ani v predchádzajúcom účtovnom období. Závazky voči zamestnancom zahŕňajú aj platby pri jubileách a rezervu na odchodné.

Výška záväzkov zo sociálneho fondu je zahrnutá v záväzkoch voči zamestnancom:

	31.12.2022	31.12.2021
Zostatok k 1. januáru	11	11
Tvorba	61	59
Čerpanie	-54	-59
<b>Zostatok ku koncu obdobia</b>	<b>18</b>	<b>11</b>

**20. Odložená daň z príjmu**

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odložené daňové pohľadávky a záväzky spadajú pod rovnakého správcu dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31.12.2022	31.12.2021
Odložené daňové pohľadávky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	6 233	1 618
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	1 721	1 509
Odložené daňové záväzky		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-701	-4 736
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
<b>Spolu</b>	<b>7 253</b>	<b>-1 609</b>

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

<b>Obdobie k</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Stav na začiatku roka	-1 609	-3 803
Výnos / náklad vykázaný v ziskoch a stratách	780	758
Daň účtovaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 17)	<u>8 082</u>	<u>1 436</u>
<b>Stav na konci obdobia</b>	<b><u>7 253</u></b>	<b><u>-1 609</u></b>

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

**Odložená daňová pohľadávka:**

	<b>IBNR</b>	<b>Opravné položky k pohľadávkam</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Celkom</b>
<b>K 1. januáru 2021</b>	<u>1 462</u>	<u>390</u>	<u>495</u>	<u>2 347</u>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	46	-139	873	780
<b>K 31. decembru 2021</b>	<u>1 508</u>	<u>251</u>	<u>1 368</u>	<u>3 127</u>
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	213	297	285	795
<b>K 31. decembru 2022</b>	<u>1 721</u>	<u>548</u>	<u>1 653</u>	<u>3 922</u>

**Odložený daňový záväzok:**

	<b>Precen. aktív urč. na predaj</b>	<b>Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou hmotného majetku</b>	<b>Ostatné</b>	<b>Celkom</b>
<b>K 1. januáru 2021</b>	<u>5 485</u>	<u>666</u>	<u>-</u>	<u>6 151</u>
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	- 1 435	-	-	-1 435
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	20	-	20
<b>K 31. decembru 2021</b>	<u>4 050</u>	<u>686</u>	<u>-</u>	<u>4 736</u>
Zaúčtované do ostatných komplexných ziskov a strát	-8 082	-	-	-8 082
Zaúčtované na ťarchu/v prospech ziskov a strát	-	15	-	15
<b>K 31. decembru 2022</b>	<u>-4 032</u>	<u>701</u>	<u>-</u>	<u>-3 331</u>

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

## 21. Čisté zaslúžené poistné

	31.12.2022	31.12.2021
Dlhodobé poistné zmluvy s fixnými a garantovanými zmluvnými podmienkami		
- predpísané poistné	10 585	13 694
- zmena rezervy na poistné budúcich období	157	120
Dlhodobé poistné zmluvy bez fixných zmluvných podmienok		
- predpísané poistné	8 668	4 872
Dlhodobé investičné zmluvy s DPF		
- predpísané poistné	9 321	16 710
Krátkodobé poistné zmluvy		
- predpísané poistné	81 445	76 420
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-2 670	-2 465
Poistné z uzatvorených poistných zmlúv	<b>107 506</b>	<b>109 351</b>
Dlhodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	-291	-134
- zmena rezervy na poistné budúcich období	-7	-1
Krátkodobé zaistné zmluvy		
- poistné postúpené zaistovateľom	-21 401	-20 967
- zmena rezervy na poistné budúcich období	206	-188
Poistné postúpené zaistovateľom z uzatvorených poistných zmlúv	<b>-21 493</b>	<b>-21 290</b>
<b>Čisté zaslúžené poistné</b>	<b>86 013</b>	<b>88 061</b>

## 22. Výnosy z finančných investícií

	31.12.2022	31.12.2021
Úrokové výnosy z finančných investícií v amortizovanej hodnote	1 983	2 000
Úrokové výnosy z finančných investícií určených na predaj	3 564	4 214
Úrokové výnosy z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	9	-
Kurzové rozdiely	71	108
Ostatné výnosy z finančných investícií	77	59
Ostatné úrokové výnosy	446	322
<b>Celkom</b>	<b>6 150</b>	<b>6 703</b>

## 23. Čisté zisky z finančných investícií

### a) Čisté realizované zisky z finančných investícií

	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z predaja dlhových cenných papierov a podielových listov určených na predaj	510	30
- z toho zrealizované precenenie	510	30
Straty z dlhových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-16	-2
Ostatné realizované zisky	-233	-123
<b>Celkom</b>	<b>261</b>	<b>-95</b>

**b) Čistý zisk z precenenia na reálnu hodnotu finančných investícií**

	31.12.2022	31.12.2021
Čistý zisk/(strata) z podielových cenných papierov oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (z toho úrokový výnos 2022: 227 tis. eur; 2021: 267 tis. eur)	-7 933	3 049
<b>Celkom</b>	<b>-7 933</b>	<b>3 049</b>

**c) Zníženie hodnoty cenných papierov určených na predaj**

	31.12.2022	31.12.2021
Zníženie hodnoty cenných papierov určených na predaj	-1 500	-
<b>Celkom</b>	<b>-1 500</b>	<b>-</b>

Spoločnosť vlastní dlhopis ISIN XS1521039054 emitovaný spoločnosťou Gazprom v nominálnej hodnote 3 mil. Eur. Ku dňu 30.6.2022 spoločnosť pristúpila k zníženiu hodnoty tohto dlhopisu na 50% nominálnej hodnoty na základe rozhodnutia na úrovni skupiny VIG platného pre všetky dcérske spoločnosti.

**24. Ostatné výnosy**

	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z nájmu	126	107
Ostatné	425	301
<b>Spolu ostatné výnosy</b>	<b>551</b>	<b>408</b>

**25. Poistné úžitky a poistné plnenia****a) Poistné úžitky z dlhodobých poistných a investičných zmlúv**

	31.12.2022	31.12.2021
Dlhodobé poistné zmluvy s pevnými alebo garantovanými zmluvnými podmienkami		
- životné úžitky z poistných zmlúv	21 384	23 823
- životné úžitky z investičných zmlúv s DPF	14 560	19 009
- životné úžitky – zaistenie	-127	-81
- nárast/(pokles) záväzkov z poistných zmlúv (Poznámka 18)	-12 900	-9 443
- nárast/(pokles) záväzkov z investičných zmlúv s DPF (Poznámka 18)	-4 989	2 262
- nárast/(pokles) záväzkov (Poznámka 18) – zaistenie	-77	22
<b>Spolu poistné úžitky</b>	<b>17 851</b>	<b>35 592</b>

**b) Poistné plnenia z krátkodobých poistných zmlúv**

	31.12.2022			31.12.2021		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí	43 129	-11 962	31 167	36 562	-10 280	26 282
Zmena stavu rezervy na poistné plnenia	2 281	-1 798	483	7 898	-3 872	4 026
Príspevok SKP	621	-	621	405	-	405
Zmena rezervy na deficit SKP	-93	-	-93	1 905	-	1 905
<b>Spolu poistné plnenia a náklady na vybavenie poistných udalostí</b>	<b>45 938</b>	<b>-13 760</b>	<b>32 178</b>	<b>46 770</b>	<b>-14 152</b>	<b>32 618</b>

**26. Ostatné náklady****26.1. Ostatné náklady podľa účelu použitia****a) Náklady na obstaranie poistných zmlúv**

	31.12.2022	31.12.2021
Zmena stavu časovo rozlíšených obstarávacích nákladov (Poznámka 14)	-598	-1 009
Zmena stavu časovo rozlíšených nákladov z odvodu PZP	-1 039	-
Odpisy aktív s právom na užívanie	698	803
Náklady na obstaranie poistných zmlúv zaúčtované do ziskov a strát v danom roku	25 207	22 363
<b>Spolu náklady na obstaranie poistných zmlúv</b>	<b>24 268</b>	<b>22 157</b>

Provízie od zaisťovateľov sú dohodnuté v zmluvách so zaisťovateľmi a dosiahli za rok 2022 výšku 4 462 tis. eur, pričom za rok 2021 boli vo výške 5 777 tis. eur.

**b) Náklady na marketing a administratívne náklady**

	31.12.2022	31.12.2021
Náklady na marketing a ostatné administratívne náklady	6 141	5 946
Odpisy hmotného majetku (Poznámka 7 a 8)	-	484
Odpisy z aktív s právom na užívanie – informačné technológie (Poznámka 10)	455	145
Amortizácia nehmotného majetku (Poznámka 9)	1 083	1 055
<b>Spolu náklady na marketing a administratívne náklady</b>	<b>7 679</b>	<b>7 630</b>

**c) Ostatné prevádzkové náklady**

	31.12.2022	31.12.2021
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpis pohľadávky	521	-40
8% odvod MV SR	2 665	2 686
Dane	29	29
Poplatky	301	236
ČR odvodu PZP	-1 039	-
Ostatné	-296	-256
<b>Ostatné prevádzkové náklady celkom</b>	<b>2 181</b>	<b>2 655</b>



**26.2. Ostatné náklady podľa charakteru**

	31.12.2022	31.12.2021
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 28)	10 761	10 780
Provízie externých spolupracovníkov	14 255	12 441
8% odvod	2 665	2 686
Náklady na marketing a reklamu	275	279
Zmena stavu opravných položiek k pohľadávkam a odpisy pohľadávok	521	-40
Náklady na služby	2 088	2 286
Audítorská spoločnosť	143	116
Materiálové náklady	1 221	922
Nájomné	98	126
Odpisy (Poznámka 7, 8, 9 a 10)	2 236	2 487
Zmena časového rozlíšenia nákladov (Poznámka 14)	-1 637	-1 009
Ostatné	788	844
Príspevok na stravovanie	375	306
Náklady na poistenie	60	63
Členské príspevky	279	155
<b>Náklady celkom</b>	<b>34 128</b>	<b>32 442</b>

Audítorská spoločnosť za rok 2022 poskytla Spoločnosti nasledovné služby:

- Audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka vo výške 110 tis. EUR
- Audit výkazov Solvency 2 vo výške 32 tis. EUR.

**27. Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

	31.12.2022	31.12.2021
Platy, mzdy a náklady na odstupné	8 078	8 102
Nemocenské a zdravotné poistenie	1 384	1 377
Ostatné odvodové náklady – dôchodkové poistenie	1 299	1 301
<b>Spolu</b>	<b>10 761</b>	<b>10 780</b>

**28. Daň z príjmov**

	31.12.2022	31.12.2021
Splatná daň	1 704	1 225
Odložená daň (Poznámka 20)	-779	-758
Osobitný odvod	162	136
<b>Daň celkom</b>	<b>1 087</b>	<b>604</b>

V roku 2022 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21% (2021: 21%). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,356% zo zisku nad 3 milióny eur (2021: 4,356% zo zisku nad 3 milióny eur).

	2022	2021
Sadzba dane z príjmu	21,000%	21,000%
Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu*	3,441%	3,441%
<b>Sadzba dane celkom**</b>	<b>24,441%</b>	<b>24,441%</b>
<b>Efektívna sadzba dane</b>	<b>28,25%</b>	<b>18,58%</b>

\* Sadzba osobitného odvodu po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu je vypočítaná nasledovne: 4,356 %-(21%\*4,356%)

\*\* Sadzba dane použitá na výpočet odloženej dane a preceňovacích rozdielov vykázaných cez Výkaz ostatných komplexných výsledkov je vypočítaná nasledovne: 4,356 %-(21%\*4,356%)

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

	31.12.2022	31.12.2021
Zisk pred zdanením	3 848	3 250
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	940	794
Daňovo neuznateľné náklady	2 164	2 624
Výnosy nepodliehajúce dani	-1 150	-2 143
Dopad zmeny sadzby dane	-	-
Ostatné	-867	-671
<b>Daňový náklad</b>	<b>1 087</b>	<b>604</b>

## 29. Peňažné toky z prevádzkovej činnosti

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>3 848</b>	<b>3 250</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	2 508	2 744
Vyradenie hmotného a nehmotného majetku	-	9
Výnosové úroky	-6 002	-6 536
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere v amortizovanej hodnote	-13	3 074
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere určené na predaj	9 444	-5 199
Zmena stavu finančných aktív – cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	7 547	549
Zmena stavu finančných aktív – poskytnuté úvery	-385	-939
Zmena stavu pohľadávok a úverov	-1 481	118
Zmena stavu časovo rozlíšených obst. nákladov	-1 636	-1 009
Zmena stavu aktív vyplývajúcich zo zaistenia	-2 079	-3 645
Zmena záväzkov z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s DPF	-12 884	4 809
Zmena stavu ostatných záväzkov	2 515	3 381
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>1 382</b>	<b>606</b>

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančných aktív ako prevádzkové peňažné toky.

## 30. Podmienené záväzky

Spoločnosť neeviduje žiadne podmienené záväzky.

**31. Transakcie so spriaznenými stranami**

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

*Materská spoločnosť:*

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (VIG AG)

*Sesterské spoločnosti (členské spoločnosti skupiny VIG):*

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o., KKB Real Estate SIA, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., NNC Real Estate sp. z o.o., Slovexperta, s.r.o., VIG Re a.s., VIG Fund, a.s.,

Zaistenie so spriaznenými stranami má podľa uzavretých zmlúv formu obligatórneho zaistenia, ktoré je proporcionálne a neproporcionálne, a formu fakultatívneho zaistenia.

V rámci proporcionálneho zaistenia je uzavreté majetkové poistenie, a to kvótové a excedentné, a kvótové zaistenie zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. V rámci životného poistenia sú zaistením kryté riziká smrť akákoľvek a trvalá invalidita.

V rámci neproporcionálneho zaistenia sú to škodné nadmerky, ktoré kryjú prírodné katastrofy, a zmluvy na poistenie majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia.

**a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám**

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	VIG AG	Kooperativa	Ostatné sesterské spoločnosti
<b>31. december 2022</b>			
Pohľadávky zo zaistenia	139	14	521
Pohľadávky z aktívneho zaistenia	-	-	-
Zaistné aktíva	24 810	428	9 703
Poskytnuté úvery	-	-	5 081
Majetkové účasti	-	-	3 096
Ostatné	5	39	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>24 954</b>	<b>481</b>	<b>18 401</b>
Záväzky zo zaistenia	792	22	1 398
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	1 978	-
Zaistný depozit	24 810	-	-
Ostatné	278	39	30
Podriadený dlh	-	-	-
<b>Spolu záväzky</b>	<b>25 880</b>	<b>2 039</b>	<b>1 428</b>
<b>31. december 2021</b>			
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-
Pohľadávky z aktívneho zaistenia	-	115	-
Zaistné aktíva	23 640	342	7 987
Poskytnuté úvery	-	-	4 695
Majetkové účasti	-	-	3 096
Ostatné	7	39	-
<b>Spolu pohľadávky</b>	<b>23 647</b>	<b>496</b>	<b>15 778</b>
Záväzky zo zaistenia	680	46	878
Záväzky z aktívneho zaistenia	-	2 072	-
Zaistný depozit	23 640	-	-
Ostatné	119	40	28
Podriadený dlh	-	-	-

	VIG AG	Kooperativa	Ostatné sesterské spoločnosti
<b>Spolu záväzky</b>	<b>24 439</b>	<b>2 158</b>	<b>906</b>

Zaistný depozit je viazaný na 3 mesačný euribor plus 0,5% p.a.. Výška zaistného depozitu je závislá od podielu zaistovateľa na technických rezervách. Zmluva je uzavretá na dobu určitú (jeden rok) a je automaticky predĺžovaná, pokiaľ nie je podaná žiadosť o ukončenie.

#### b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2022 nasledovné:

	VIG AG	Kooperativa	Ostatné sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	13 262	201	2 599
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 521	-
Prijaté dividendy	-	-	77
Ostatný predaj	86	49	5
<b>Spolu predaj</b>	<b>13 348</b>	<b>1 771</b>	<b>2 681</b>
Zaistné	15 092	349	5 552
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 330	-
Úrok z podriadeného dlhu	-	-	-
Ostatný nákup služieb	631	8	1 496
<b>Spolu nákup</b>	<b>15 723</b>	<b>1 687</b>	<b>7 048</b>

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli k 31. decembru 2021 nasledovné:

	VIG AG	Kooperativa	Ostatné sesterské spoločnosti
Poistné plnenia - podiel zaistovateľa a zaistná provízia	12 876	211	2 713
Predpísané poistné z aktívneho zaistenia	-	1 818	-
Prijaté dividendy	-	-	59
Ostatný predaj	86	47	5
<b>Spolu predaj</b>	<b>12 962</b>	<b>2 076</b>	<b>2 777</b>
Zaistné	15 273	351	5 054
Poistné udalosti z aktívneho zaistenia	-	1 017	-
Úrok z podriadeného dlhu	-	-	-
Ostatný nákup služieb	306	9	1 407
<b>Spolu nákup</b>	<b>15 579</b>	<b>1 377</b>	<b>6 461</b>

#### c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien predstavenstva Spoločnosti:

	2022	2021
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	1 070	971
Dôchodkové náklady	73	70
Náklady na sociálne odvody	140	161
	<b>1 283</b>	<b>1 202</b>

## Štruktúra odmien dozornej rady Spoločnosti:

	2022	2021
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké pôžitky	61	83
Dôchodkové náklady	4	5
Náklady na sociálne odvody	3	6
	<u>68</u>	<u>94</u>

**32. Udalosti po súvahovom dni**

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

# ADRESÁR

**OBEC****ADRESA****TELEFÓNNE ČÍSLO**

Bánovce nad Bebravou	Záfortňa 7/538	038/760 59 66
Banská Bystrica	Horná 25	048/415 39 54, 431 54 50
Banská Štiavnica	Dolná 6	045/692 15 50
Bardejov	Dlhý rad 30	054/472 84 69, 474 44 80, 321 44 16
Bratislava	Štefánikova 17	02/482 105 44
Bratislava	Košická 40	02/501 009 53-55
Bratislava	Znievska 1/A	02/536 312 24, 482 105 09
Brezno	Námestie gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/541 08 56, 553 26 38
Čadca	Kukučínova 3223/1D	041/432 76 00
Detva	M. R. Štefánika 61	045/693 13 70
Dolný Kubín	Na Sihoti 2225	043/552 65 61-2
Dunajská Streda	Námestie Árpina Vámberyho 42/5	031/551 66 14
Dunajská Streda	Kukučínova 5791/47	031/321 44 52
Humenné	Námestie slobody 4	057/775 61 98
Kežmarok	Hviezdoslavova 15	052/321 44 41
Komárno	Tržničné námestie 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 61-62, 682 25 51-52
Košice	Moyzesova 38 (areál GLASIC)	055/720 27 10-2
Kráľovský Chlmec	Hlavná 2818	056/321 44 22
Krupina	Československej armády 484	045/693 13 69
Levice	Pionierska 1	036/631 37 65, 631 67 65
Levice	Nám. Hrdinov 7/8	036/622 30 37
Levoča	Vetrová 14	053/489 74 57
Liptovský Hrádok	SNP 582	044/522 31 33, 563 08 69
Liptovský Mikuláš	Belopotockého 2	044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04
Lučenec	Tomáša Garrigue Masaryka 8	047/433 36 55
Malacky	Záhorácka 100	0948/238 991, 0902 315 139
Martin	Francisciho 6	043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
Michalovce	Štefánikova 2A	056/642 62 16
Myjava	Partizánska 17A (súp. č. 291)	034/321 44 72
Námestovo	Hviezdoslavovo námestie 213	043/552 30 25
Námestovo	Hviezdoslavova 13/5	0911 012 457
Nitra	Kupecká 7	037/651 58 81-2
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15
Nové Mesto nad Váhom	Ulica ČSL. armády 80/18	0907 755 254
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska 2014	038/321 44 25
Pezinok	M. R. Štefánika 11/6	033/321 99 46
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Námestie svätého Egídia 7	052/772 36 28
Považská Bystrica	Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)	042/432 78 19
Prešov	Hlavná 45	051/772 16 20, 758 17 44
Prievidza	M. Mišíka 20D (súp. č. 2671)	046/543 01 81, 0905 968 844
Púchov	Moravská 3/682	042/321 44 37, 0907/240 791
Revúca	Muránska 1331/4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 24	047/563 14 18
Rožňava	Štítnická 7	058/733 14 12, 732 55 22
Ružomberok	Dončova 27	044/432 54 79
Sabinov	Prešovská ul. 20 B	051/321 44 48
Senec	Námestie 1. mája 27	02/442 504 16, 442 504 24
Senica	Námestie Oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Námestie Slobody 1193	031/789 63 52
Skalica	Potočná 284/14	034/664 69 27
Snina	Strojárska 4023 – OC PSO	057/321 44 13
Sobrance	Štefánikova 31/2	056/321 44 29
Spišská Nová Ves	Ing. Kožucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Námestie svätého Mikuláša 26	052/482 21 75, 321 44 53
Stropkov	Hlavná 60	054/326 01 04
Svidník	Stropkovská 568 (OC Austin Park)	054/321 44 18
Šaľa	Hlavná 44	031/321 44 54
Šamorín	Gazdovský rad 39/A	031/552 74 34
Štúrovo	Hlavná 31	036/321 44 31
Topoľčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14



Trenčín	Palackého 11	032/743 11 65, 744 20 13
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23-4
Veľký Krtíš	Banická 16	047/483 16 70
Vráble	Levická 174	037/783 37 40
Vranov nad Topľou	Janka Kráľa 140	057/442 37 28
Zvolen	T.G. Masaryka 955/8	045/532 30 97
Žiar nad Hronom	Štefana Moysesu 70	045/326 01 02
Žilina	Jána Milcu 807/1	041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91