

**BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.**

**Účtovná závierka zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2024 a správa nezávislého audítora**

**Obsah**

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024	11
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2024	12
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2024	13
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2024	14

**Poznámky k finančným výkazom**

1	Všeobecné informácie	15
2	Významné účtovné postupy	17
3	Kritické úsudky, účtovné odhady a základné predpoklady pri aplikovaní postupov účtovania	35
4	Reportovanie rizika a riadenie kapitálu	40
5	Právo na užívanie aktíva	51
6	Finančné aktíva a záväzky	52
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty	52
8	Ostatné aktíva	53
9	Ostatné záväzky	53
10	Vlastné imanie	53
11	Poistné a zaistné zmluvy	55
12	Výnosy a náklady z poistenia	66
13	Investičný výnos a čistý výsledok financovania poistenia	70
14	Druhové členenie nákladov	71
15	Daň z príjmu	72
16	Transakcie so spriaznenými osobami	73
17	Podmienené záväzky	74
18	Udalosti po súvahovom dni	74

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024**

(v tisícoch EUR)	Pozn.:	2024	2023
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	4 803	4 634
Finančný majetok	6	27 055	22 760
- oceňovaný v reálnej hodnote		12 949	6 294
- oceňovaný v amortizovanej hodnote		14 106	16 466
Ostatné aktíva	8	595	355
Pohľadávka zo splatnej dane	15	44	293
Aktíva z poisťných zmlúv	11	296	9
Aktíva zo zaistných zmlúv	11	41	11
Hmotný majetok		244	226
Právo na užívanie aktíva	5	338	385
Nehmotný majetok		18	10
Odložená daňová pohľadávka	15	1 981	1 788
<b>Aktíva spolu</b>		<b>35 415</b>	<b>30 471</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie a emisné ážio	10	11 857	11 857
Nerozdelený zisk		4 936	2 645
Ostatné rezervy		1 607	1 697
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>18 400</b>	<b>16 199</b>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky z poisťných zmlúv	11	14 092	11 724
Záväzky zo zaistných zmlúv	11	81	61
Ostatné záväzky	6, 9	2 842	2 487
<b>Záväzky celkom</b>		<b>17 015</b>	<b>14 272</b>
<b>Pasíva spolu (vlastné imanie a záväzky)</b>		<b>35 415</b>	<b>30 471</b>

**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2024**

(v tisícoch EUR)	Pozn.:	2024	2023
Výnosy z poisťných zmlúv	12	48 812	43 347
Náklady na poisťovacie služby	12	-44 618	-39 307
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	12	-2	-143
<b>Zisk z poisťných služieb</b>		<b>4 192</b>	<b>3 897</b>
Úrokové výnosy	13	717	391
<b>Investičné výnosy</b>		<b>717</b>	<b>391</b>
Finančné náklady z vydaných poisťných zmlúv	13	-128	-29
Finančné výnosy / (náklady) z držaných zaistných zmlúv	13	27	15
<b>Čisté finančné výnosy / (náklady) na poisťné a zaistné zmluvy</b>		<b>-101</b>	<b>-14</b>
<b>Čisté poisťné a investičné výnosy</b>		<b>4 808</b>	<b>4 275</b>
Ostatné výnosy		-	111
Ostatné prevádzkové náklady	14	-2 059	-2 307
<b>Ostatné výnosy / (náklady) spolu</b>		<b>-2 059</b>	<b>-2 196</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>2 749</b>	<b>2 079</b>
Daň z príjmov	15	-314	-639
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>2 435</b>	<b>1 440</b>
Čisté zisky/(straty) z investícií do dlhových cenných papierov merané v FVOCI		238	267
Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní		-472	-157
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>-234</b>	<b>110</b>
<b>Celkový komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>2 201</b>	<b>1 550</b>



BNP PARIBAS  
CARDIF

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

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia	Zákonný rezervný fond	Rezervy na precenenie dlhových cenných papierov	Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznávaných vo vlastnom imaní	Ostatné kapitálové fondy	Vlastné imanie spolu
<b>Upravený stav k 01. Januáru 2023</b>	<b>9 296</b>	-	<b>2 339</b>	<b>1 859</b>	<b>-670</b>	<b>365</b>	<b>33</b>	<b>13 222</b>
Zvýšenie základného imania	1 716	-	-	-	-	-	-	1 716
Emisné ážio	-	845	-	-	-	-	-	845
Zisk po zdanení	-	-	1 440	-	-	-	-	1 440
Dividendy akcionárovi	-	-	-1 134	-	-	-	-	-1 134
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	267	-157	-	110
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>11 012</b>	<b>845</b>	<b>2 645</b>	<b>1 859</b>	<b>-403</b>	<b>208</b>	<b>33</b>	<b>16 199</b>
Stav k 01. Januáru 2024	11 012	845	2 645	1 859	-403	208	33	16 199
Pridelenie prostriedkov do zákonného rezervného fondu	-	-	-144	144	-	-	-	-
Zisk po zdanení	-	-	2 435	-	-	-	-	2 435
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	238	-472	-	-234
<b>Stav k 31. Decembru 2024</b>	<b>11 012</b>	<b>845</b>	<b>4 936</b>	<b>2 003</b>	<b>-165</b>	<b>-264</b>	<b>33</b>	<b>18 400</b>

Účtovná závierka bola pripravená vedením spoločnosti so sídlom v Bratislave, Slovenská republika, dňa 7. mája 2025

**Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2024**

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk pred zdanením	2 749	2 079
Úpravy:		
Odpisy	94	116
Úrokové výnosy	-720	-391
OCI - Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní	301	338
Zmeny v:		
Poistných a zaistných zmluvách	2 071	2 981
Ostatných aktívach	238	77
Záväzkoch z lízingu	-6	-152
Ostatných záväzkoch	-348	-281
Ostatných položkách	30	155
Prijaté úroky	720	391
Zaplatené dane z príjmov	-66	-309
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>5 062</b>	<b>5 004</b>
 <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup termínovaných vkladov	2 360	-4 378
Nákup/predaj dlhových nástrojov (FVOCI)	-7 253	-475
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-4 893</b>	<b>-4 853</b>
 <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Zvýšenie základného imania	-	1 716
Emisné ážio	-	845
Dividendy akcionárom materskej spoločnosti	-	-1 134
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-</b>	<b>1 427</b>
 <b>Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>169</b>	<b>1 578</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	4 634	3 056
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	4 803	4 634

## 1 Všeobecné informácie

Cardif Slovakia, a.s. bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovnía, a.s. (ďalej len “Spoločnosť”). Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 44 osôb (2023: 43)

### 1.1 Hlavné činnosti Spoločnosti v rámci životného a neživotného poistenia

Vykonávanie poisťovacej činnosti podľa prílohy č. 1 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov - Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných druhov:

#### Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

- 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.
- Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením.
- Poistenie škôd na majetku vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami ako napríklad krádežou.
- 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.
- Asistenčné služby.

#### Časť B – poisťné odvetvie životného poistenia

- a) Poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, 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

### 1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2024 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

Konečnou materskou spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS S.A. so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paríž, Francúzsko.

### 1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2024 sú:

- Ing. Zdeněk Jaroš (Predseda predstavenstva od 4.2.2022)
- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 31.7.2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 10.2.2021)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 4.2.2022)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2024 nasledovné:

- Robert Springinsfeld, (Člen dozornej rady od 1.11.2023)
- Marc Weibel, (Člen dozornej rady od 18.1.2023)
- Sophie Reversac, (Člen dozornej rady od 18.1.2023)
- Adeline Bonnechere (Člen dozornej rady od 9.4.2024)



#### 1.4 Sídlo Spoločnosti:

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.  
Bottova 2A  
811 09 Bratislava, Slovenská republika  
Identifikačné číslo: 36 534 978

## 2 Významné účtovné postupy

### 2.1 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a vyhlásenie o súlade

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou ("IFRS").

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorých zmena je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok alebo do ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Údaje v účtovnej závierke sú uvedené vo funkčnej mene Spoločnosti, euro, a všetky hodnoty sú zaokrúhlené na tisíce eur (EUR), ak nie je uvedené inak.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časovej a vecnej súvislosti, t.j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v období, s ktorým časovo a vecne súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu Spoločnosti uskutočniť úsudky, odhady a predpoklady, ktoré priamo ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a zásad, a následné stanovenie hodnôt zostatkov majetku a záväzkov, výnosov a nákladov v účtovnej závierke. Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a ostatných faktoroch, ktoré sú posúdené ako prijateľné v súvislosti s okolnosťami, ktoré týmto posúdeniam a odhadom hodnôt zostatkov predchádzajú v prípade, že nie je možné tieto hodnoty s istotou určiť iným spôsobom. Skutočné hodnoty sa môžu od odhadov odlišovať.

Odhady uskutočnené manažmentom sú pravidelne prehodnocované, pričom zmeny hodnôt odhadovaných zostatkov a ich vplyv je vykázaný v období, v ktorom k danému prehodnoteniu došlo. Najvýznamnejšie úsudky a odhady v účtovnej závierke Spoločnosti sú popísané v poznámke 3.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16 odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 7. mája 2025.

### 2.2 Nové a doplnené štandardy a interpretácie

Prijaté účtovné postupy sú v súlade s účtovnými postupmi z predchádzajúceho finančného roka s výnimkou niektorých skupín poisťných a zaistných zmlúv existujúcich k 1. januáru 2022, čo je dátum prechodu spoločnosti na štandard IFRS 17.

V prípade niektorých skupín poisťných a zaistných zmlúv Spoločnosť uplatnila modifikovaný retrospektívny prístup podľa štandardu IFRS 17 na identifikáciu, vykázanie a ocenenie skupín zmlúv k 1. januáru 2022, pretože nebolo možné uplatniť úplný retrospektívny prístup. Tieto prechodné prístupy naďalej ovplyvňujú významnú časť spôsobu, akým sa stanovuje zostatok CSM k dátumu vykazovania. Viac informácií je uvedených v poznámke 2.12.10

K 1. januáru 2024 spoločnosť prijala nasledujúce IFRS a zmeny IFRS:

#### **Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu**

Novela sa týka transakcií predaja a spätného lízingu v prípade, ak predaj majetku spĺňa podmienky pre vykázanie predaja v súlade s IFRS 15. Novela vyžaduje, aby predávajúci-nájomca následne ocenil záväzky vyplývajúce z tejto transakcie takým spôsobom, že nevykáže žiaden zisk alebo stratu, súvisiacu s právom na užívanie majetku, ktoré si ponechal. To znamená, že akýkoľvek zisk bude časovo rozlíšený aj v prípade záväzku účtovnej jednotky platiť variabilné platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby.

Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

### **Novela IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé**

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

Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

### **Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov**

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

Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

### **2.3 Štandardy, interpretácie a novely, ktoré boli vydané, ale ešte nenadobudli účinnosť**

Viacere nové štandardy, interpretácie a zmeny existujúcich štandardov sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 a ich predčasné uplatňovanie je povolené. Spoločnosť pri zostavovaní tejto účtovnej závierky neprijala predčasne žiadny z týchto nových štandardov.

#### **Štandardy /novely, ktoré ešte nie sú účinné, ale boli schválené Európskou úniou:**

##### **Novela IAS 21 Vplyv zmien kurzov cudzích mien: Nedostatočná vymeniteľnosť**

(Účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené.)

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

Spoločnosť neočakáva, že by počiatočná aplikácia tejto novely mohla mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

**Štandardy /novely, ktoré ešte nie sú účinné a neboli schválené Európskou úniou:**

**IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Klasifikácia a meranie finančných nástrojov (Zmeny)**

(Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené.)

V zmenách a doplneniach sa objasňuje, že finančný záväzok sa ukončí v "deň vyrovnania", keď je záväzok splnený, zrušený, uplynutý alebo inak spĺňa podmienky na ukončenie vykazovania. Zavádzajú možnosť účtovnej politiky ukončiť vykazovanie záväzkov vyrovnaných prostredníctvom elektronických platobných systémov pred dátumom vyrovnania za osobitných podmienok. Poskytujú tiež usmernenia k posudzovaniu charakteristík zmluvných peňažných tokov finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi vlastnosťami (ESG) alebo inými podobnými podmienenými vlastnosťami. Okrem toho objasňujú zaobchádzanie s aktívami bez postihu a zmluvne viazanými nástrojmi a vyžadujú dodatočné zverejnenie podľa štandardu IFRS 7 pre finančné aktíva a záväzky s odkazmi na podmienené udalosti (vrátane nástrojov spojených s ESG) a nástrojov vlastného imania klasifikovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

Spoločnosť neočakáva, že by počiatočná aplikácia tejto novely mohla mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

**IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej závierke**

(Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené.)

Štandardom IFRS 18 sa zavádzajú nové požiadavky na prezentáciu vo výkaze ziskov a strát. Vyžaduje, aby účtovná jednotka klasifikovala všetky výnosy a náklady vo svojom výkaze ziskov alebo strát do jednej z piatich kategórií: prevádzkové; investičné; finančné; dane z príjmu; a prerušenú prevádzku. Tieto kategórie dopĺňajú požiadavky na prezentáciu medzisúčtov a súčtov pre "prevádzkový zisk alebo stratu", "zisk alebo stratu pred financovaním a daňou z príjmov" a "zisk alebo stratu". Vyžaduje sa tiež zverejňovanie ukazovateľov výkonnosti definovaných manažmentom a zahŕňa nové požiadavky na agregáciu a rozčlenenie finančných informácií na základe identifikovaných "rolí" primárnej účtovnej závierky a poznámok. Okrem toho dochádza k následným zmenám a doplneniam iných účtovných štandardov. Vyžaduje sa spätná aplikácia štandardu.

Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového účtovného štandardu, najmä pokiaľ ide o štruktúru výkazu ziskov a strát spoločnosti, výkazu peňažných tokov a dodatočných zverejnení požadovaných pre výkonnostné ukazovatele definované manažmentom. Spoločnosť tiež posudzuje vplyv na to, ako sú informácie zoskupené v účtovnej závierke, vrátane položiek, ktoré sú v súčasnosti označené ako "iné".

## **2.4 Prepočet cudzej meny**

### *Funkčná mena a mena prezentácie*

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

### *Transakcie a súvahové zostatky*

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Kurzové rozdiely pri položkách ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez hospodársky výsledok sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

## **2.5 Dlhodobý hmotný majetok**

Hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie daného hmotného majetku, vrátane nákladov súvisiacich s jeho obstaraním ako dopravné, clo a poplatky.

## **2.6 Nehmotný majetok**

Nehmotný majetok nadobudnutý kúpou sa vykazuje v súvahe v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Doba použiteľnosti nehmotného majetku nie je dlhšia ako 3 roky. Odpisy sa počítajú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti.

## 2.7 Lízing

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

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

Spoločnosť ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu právo na užívanie aktíva a lízingový záväzok.

### *Právo na užívanie aktíva*

Spoločnosť si prenajíma kancelárie a motorové vozidlá. Spoločnosť ako nájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Majetok s právom na použitie sa všeobecne odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu.

### *Lízingový záväzok*

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok (s výnimkou krátkodobých nájmov a nájmov položiek s nízkou hodnotou) súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný lízing, ak je možné ju určiť. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, Spoločnosť použije prírastkovú úrokovú sadzbu. Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok precení.

## 2.8 Finančné nástroje

Finančné nástroje sa vykazujú v súvahe, keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou pre cenný papier. Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu (trade day), ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala daný majetok kúpiť, alebo predať.

### 2.8.1 Prvotné vykázanie

Klasifikácia finančných nástrojov Spoločnosti pri prvotnom vykázaní závisí na ich zmluvných podmienkach a obchodnom modeli pre spravovanie nástrojov. Finančné nástroje sú prvotne vykázané k dátumu dohodnutia obchodu v reálnej hodnote. V prípade finančného majetku alebo finančného záväzku neoceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa pripočítajú transakčné náklady, ktoré sú priamo priraditeľne k jeho nadobudnutiu alebo vydaniu.

### 2.8.2 Kategórie oceňovania finančného majetku

Spoločnosť klasifikuje všetky finančné aktíva na základe obchodného modelu pre spravovanie aktív a ich zmluvných podmienok.

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

Druh finančného nástroja	Kategorizácia	Dôvod
Peniaze a peňažné ekvivalenty	AC	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Termínované vklady	AC	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Štátne a korporátne dlhopisy	FVOCI	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív
Ostatné dlhové cenné papiere	FVOCI	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív
Ostatné finančné aktíva	AC	SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov
Ostatné finančné záväzky	AC	Povinné

Spoločnosť nereklasifikuje finančný majetok po jeho prvotnom vykázaní, pokiaľ Spoločnosť nezmení svoj obchodný model pre správu finančných aktív, a v takom prípade sú všetky dotknuté finančné aktíva reklasifikované v prvý deň prvého vykazovaného obdobia nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

### 2.8.2.1 Finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote

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

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

#### *Posúdenie obchodného modelu*

Spoločnosť si určuje svoj obchodný model na úrovni, ktorá najlepšie odzrkadľuje ako Spoločnosť spravuje skupinu finančných aktív tak aby dosiahla svoje obchodné ciele.

Spoločnosť drží finančné aktíva s úmyslom generovania výnosov a vytvorenia kapitálovej základne pre poskytovanie poistného plnenia v prípade vzniku škody. Spoločnosť zvažuje načasovanie, množstvo a volatilitu požiadavok na peňažné toky s úmyslom podporiť portfólio poistných zmlúv v určení obchodného modelu pre aktíva a taktiež potenciál maximalizovať výnosy pre akcionárov a budúci rozvoj podnikania.

Obchodný model Spoločnosti nie je posudzovaný pre každý nástroj samostatne, posudzuje sa vyššia úroveň zoskupených portfólií. Medzi faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, patria:

- ako sa hodnotí výkonnosť aktív v obchodnom modeli a ako sa o nich informuje kľúčový riadiaci personál.
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančné aktíva držané v obchodnom modeli), a ako sú tieto riziká riadené

Očakávaná frekvencia, hodnota a načasovanie predajov aktív je rovnako dôležitý aspekt posudzovania Spoločnosti. Posúdenie obchodného modelu je založené na primerane očakávaných scenároch, do úvahy sa neberie scenár 'najhoršieho prípadu' a 'stresového prípadu'. Ak po prvotnom vykázaní inkasované peňažné toky nespĺňajú pôvodné očakávania Spoločnosti, Spoločnosť nezmení klasifikáciu zostávajúcich finančných aktív držaných v obchodnom modeli, v budúcnosti ale zohľadní takéto informácie pri posudzovaní novo-vzniknutých alebo novo-nakupovaných finančných aktívach.

#### *SPPI test*

Druhým krokom procesu klasifikácie Spoločnosť hodnotí zmluvné podmienky s úmyslom identifikovať či spĺňajú SPPI test.

Pre účely tohoto testu je pri prvotnom vykázaní istina definovaná ako reálna hodnota finančných aktív a môže sa zmeniť počas životnosti finančného aktíva (napríklad, ak sa jedná o splátky istiny, amortizáciu prémie/zľavy).

Pri posudzovaní Spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov (t. j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko). Pre účely SPPI posúdenia, Spoločnosť posudzuje a zvažuje relevantné faktory ako napríklad menu v ktorej je finančné aktívum denominované a obdobie na ktoré je úroková miera stanovená.

### 2.8.2.2 Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

Spoločnosť aplikuje novú kategóriu podľa IFRS 9 pre dlhové nástroje ocenené v FVOCI v prípade ak sú splnené nasledovné 2 podmienky:

- Nástroj je držaný v rámci obchodného modelu cieľom ktorého je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a predaj finančných aktív
- Zmluvné podmienky finančných aktív spĺňajú SPPI test.

Tieto nástroje obsahujú dlhové nástroje, ktoré boli podľa IAS 39 klasifikované ako držané na predaj.

Dlhové nástroje v tejto kategórii sú držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, môžu byť predané v reakcii na potrebu likvidity a zmien podmienok na trhu.

### 2.8.2.3 Finančné záväzky

Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Spoločnosť má v súčasnosti iba finančné záväzky oceňované v amortizovanej cene.

### 2.8.3 Následné oceňovanie

#### 2.8.3.1 Finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote

Po prvotnom ocenení sa dlhové nástroje oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery (EIR), zníženej o opravnú položku na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta s prihliadnutím na akúkoľvek zľavu alebo prémiiu na nadobudnutie a poplatok alebo náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR. ECL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát pri znížení hodnoty investícií.

#### 2.8.3.2 Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

Dlhové nástroje vo FVOCI sa následne oceňujú reálnou hodnotou so ziskami a stratami vznikajúcimi v dôsledku zmien reálnej hodnoty vykázaných v OCI. Úrokové výnosy a kurzové zisky a straty sa vykazujú v zisku alebo strate rovnakým spôsobom ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote. Výpočet ECL pre dlhové nástroje vo FVOCI je vysvetlený v poznámke 2.8.5.2. Ak má spoločnosť v držbe viac ako jednu investíciu do toho istého cenného papiera, tieto sa považujú za vyradené na základe princípu "first-in first-out". Pri ukončení vykazovania sa zisky a straty naakumulované v OCI reklasifikujú do hospodárskeho výsledku.

#### 2.8.3.3 Finančné záväzky v amortizovanej hodnote

Finančné záväzky sa oceňujú v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

### 2.8.4 Oceňovanie reálnou hodnotou

#### *Hierarchia reálnych hodnôt*

Spoločnosť kategorizuje finančné aktívum alebo finančný záväzok ocenený reálnou hodnotou na rovnakej úrovni reálnej hodnoty ako vstup s najnižšou úrovňou, ktorý je významný pre celé meranie.

Podľa IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, spoločnosť rozdelila finančné aktíva podľa tejto hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1: finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch,
- Úroveň 2: Na určenie reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sa používajú techniky oceňovania založené na trhových údajoch,
- Úroveň 3: reálna hodnota finančných aktív a záväzkov sa určuje pomocou iných techník oceňovania, ako sú techniky založené na dostupných trhových údajoch.

Všetky finančné aktíva spoločnosti sú pridelené na úroveň 1 hierarchie reálnych hodnôt.

#### *Techniky oceňovania používané na určenie reálnych hodnôt*

Špecifické techniky oceňovania používané na oceňovanie finančných nástrojov zahŕňajú:

- použitie kótovaných trhových cien alebo kotácií pre podobné nástroje;
- reálna hodnota úrokových swapov vypočítaná ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov na základe pozorovateľné výnosové krivky;
- reálna hodnota forwardových devízových zmlúv, určená použitím forwardových výmenných kurzov v súvahe dátum;
- a
- reálna hodnota zostávajúcich finančných nástrojov určená pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov.

Všetky výsledné odhady reálnej hodnoty sú zahrnuté do úrovne 2.

### 2.8.5 Zníženie hodnoty finančných aktív

Ďalšie zverejnenia týkajúce sa zníženia hodnoty finančných aktív sa uvádzajú v týchto poznámkach:

- Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív Poznámka 3.2.1
- Zverejnenia významných úsudkov a odhadov Poznámka 3

Spoločnosť vykazuje opravnú položku pre model úverových strát ("ECL") pre všetky dlhové nástroje, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote prostredníctvom zisku alebo straty. ECL sú založené na rozdiel medzi zmluvnými peňažnými tokmi splatnými v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré spoločnosť očakáva, že dostane, diskontovanými primeranou efektívnou úrokovou sadzbou.

V súlade so štandardom IFRS 9 spoločnosť používa trojstupňový model, tzv. model očakávanej úverovej straty (ECL), ktorý zohľadňuje zmeny v kreditnej kvalite od prvotného vykázania (okrem nakúpených alebo pôvodne pozaobstarávaných finančných aktív so zníženou hodnotou).

- Etapa 1 zahŕňa finančné nástroje, v prípade ktorých od počiatočného vykázania nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika. Pre tieto aktíva sa zaúčtujú dvanásťmesačné očakávané úverové straty. Úrokové výnosy sa vypočítavajú na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.
- Etapa 2 zahŕňa tie finančné nástroje, pri ktorých došlo od počiatočného vykázania k výraznému zvýšeniu úverového rizika, ale neexistuje žiadny objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Pre tieto aktíva sa zaznamenávajú očakávané úverové straty počas životnosti. Úrokové výnosy sa stále počítajú na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.
- Etapa 3 zahŕňa finančné nástroje, pri ktorých existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Pre tieto aktíva sa zaznamenávajú očakávané úverové straty počas životnosti. Úrokové výnosy sa vypočítavajú na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

Trojstupňový model sa používa pre dlhové nástroje v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku. Spoločnosť využíva zjednodušený prístup pre prípustné finančné aktíva (obchodné a iné pohľadávky), pri ktorých je strata vykázaná na základe doživotných ECL ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť zaviedla postupy a procesy na posúdenie, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, a teda či je potrebný presun medzi etapami 1, 2 a 3.

#### *Stupne úverového rizika*

Spoločnosť používa externé hodnotenia úverového rizika na posúdenie úverového rizika, keďže pre všetky dlhové nástroje, ktoré vlastní, sú k dispozícii externé hodnotenia úverového rizika.

#### **2.8.5.1. Výpočet ECL**

Spoločnosť vypočítava ECL na základe scenárov na meranie očakávaného nedostatku hotovosti diskontovaných použitím príslušnej EIR. Strata hotovosti je rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú :

- Pravdepodobnosť zlyhania (PD) je odhad pravdepodobnosti zlyhania v danom časovom horizonte. Odhaduje sa s prihliadnutím na ekonomické scenáre a výhľadové informácie, ako je rast HDP a základné sadzby centrálnej banky.
- Expozícia v stave zlyhania (EAD) je odhad expozície k budúcemu dátumu zlyhania, berúc do úvahy očakávané zmeny v expozícii po dátume vykazovania, vrátane splátok istiny a úrokov, či už na základe zmluvy alebo inak, a naakumulovaného úroku z omeškaných platieb.
- Strata v prípade zlyhania (LGD) je odhadom straty, ktorá vznikne v prípade, ak dôjde k zlyhaniu v danom čase. Vychádza z rozdielu medzi splatnými zmluvnými peňažnými tokmi a peňažnými tokmi, ktoré by Spoločnosť očakávala. Zvyčajne sa vyjadruje ako percento EAD.

ECL pre finančný majetok, pre ktorý 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.

#### **2.8.5.2. Dlhové nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)**

ECL pre dlhové nástroje oceňované vo FVOCI neznižujú účtovnú hodnotu tohto finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii, ktorý zostáva v reálnej hodnote. Namiesto toho sa suma rovnajúca sa opravnej položke, ktorá by vznikla, ak by bol majetok oceňovaný v amortizovanej cene, vykáže v OCI so zodpovedajúcou sumou zaúčtovanou do zisku alebo straty. Akumulovaný zisk vykázaný v OCI sa po odúčtovaní majetku recykluje do výkazu ziskov a strát.

#### **2.8.6 Odpisy**

Finančné aktíva sa odpisujú buď čiastočne, alebo úplne až vtedy, keď spoločnosť prestane usilovať o vymáhanie. Ak je suma, ktorá sa má odpísať, vyššia ako opravná položka na akumulovanú stratu, rozdiel sa najprv spracuje ako pripočítanie k opravnej položke, ktorá sa potom uplatní voči hrubej účtovnej hodnote. Všetky následné náhrady sa pripíšu v nákladoch na úverové straty. Počas období vykazovaných v týchto účtovných závierkach nedošlo k žiadnym odpisom.

### 2.8.7 Odúčtovanie

Vykazovanie finančných aktív alebo ich časti sa ukončí po uplynutí platnosti zmluvných práv na príjem peňažných tokov z aktív alebo po ich prevode a buď (i) spoločnosť prevedie v podstate všetky riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva; alebo (ii) Spoločnosť neprevádza ani si neponecháva v podstate všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva a Spoločnosť si neponechala kontrolu.

Pri ukončení vykazovania finančného majetku sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou k dátumu ukončenia vykazovania a prijatou protihodnotou (vrátane akéhokoľvek získaného nového majetku mínus predpokladaný nový záväzok) vykazuje vo výsledku hospodárenia. V prípade dlhových nástrojov vo FVOCI sa kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI reklasifikuje z vlastného imania na zisk alebo stratu. Kumulatívny zisk alebo strata z nástrojov vlastného imania označených ako FVOCI sa nereklasifikuje do zisku alebo straty.

Vykazovanie finančných záväzkov sa ukončí ich zánikom (t. j. keď sa záväzok uvedený v zmluve splní, zruší alebo zanikne). Pri ukončení vykazovania finančného záväzku sa rozdiel medzi zaniknutou účtovnou hodnotou a zaplatenou protihodnotou (vrátane všetkých prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov) vykáže vo výsledku hospodárenia.

### 2.8.8 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.

### 2.8.9 Vykazovanie úrokových výnosov

Úrokové výnosy sú generované z termínovaných vkladov a finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI.

#### *Metóda efektívnej úrokovej sadzby*

Podľa IFRS 9 sa úrokové výnosy vykazujú pomocou metódy EIR pre všetky finančné aktíva ocenené v amortizovanej obstarávacej cene. Podobne ako úročené finančné aktíva, ktoré boli predtým podľa štandardu IAS 39 klasifikované ako k dispozícii na predaj alebo držané do splatnosti, úrokové výnosy z úročených finančných aktív ocenených vo FVOCI podľa IFRS 9 sa takisto zaznamenávajú pomocou metódy EIR. EIR je sadzba, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce peňažné príjmy počas očakávanej životnosti finančného aktíva alebo prípadne kratšieho obdobia na hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

EIR (a teda amortizovaná obstarávacia cena finančného aktíva) sa vypočíta tak, že sa zohľadnia transakčné náklady a akákoľvek zľava alebo prémia<sup>24</sup> pri nadobudnutí finančného aktíva, ako aj poplatky a náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR. Spoločnosť vykazuje úrokové výnosy pomocou miery návratnosti, ktorá predstavuje najlepší odhad konštantnej miery návratnosti počas očakávanej životnosti dlhového nástroja.

Ak sa očakávanie peňažných tokov finančného aktíva s pevnou úrokovou sadzbou revidujú z iných dôvodov ako kreditné riziko, potom sa zmeny budúcich zmluvných peňažných tokov diskontujú podľa pôvodného EIR s následnou úpravou účtovnej hodnoty. Rozdiel oproti predchádzajúcej účtovnej hodnote sa účtuje ako kladná alebo negatívna úprava účtovnej hodnoty finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii so zodpovedajúcim zvýšením alebo znížením úrokových výnosov.

V prípade finančných nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou pravidelné prehodnocovanie peňažných tokov s cieľom zohľadniť pohyby trhových úrokových sadzieb tiež mení efektívnu úrokovú sadzbu, ale keď boli nástroje pôvodne vykázané v sume rovnajúcej sa istine, precenenie budúcich úrokových platieb významne neovplyvní účtovnú hodnotu majetku alebo záväzku.

### 2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú hotovosť a zostatky na bežných účtoch v bankách, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

Termínované vklady sú vykázané samostatne ako súčasť finančných nástrojov, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poistných zmlúv. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

## 2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

## 2.11 Dividendy

Vyplatenie dividend akcionárovi sa účtuje ako záväzok v období, v ktorom je vyplatenie dividend akcionárom schválené.

## 2.12 Poistné a zaistné zmluvy

Spoločnosť uplatňuje všeobecný model merania na všetky uzavreté poistné zmluvy a uzavreté zaistné zmluvy. Spoločnosť nevydáva žiadne zmluvy s prvkami priamej účasti. Všetky poistné zmluvy sú iniciované spoločnosťou a neexistujú žiadne zmluvy nadobudnuté v podnikovej kombinácii alebo prevode zmlúv.

Pri identifikácii zmlúv v rozsahu pôsobnosti IFRS 17 spoločnosť v niektorých prípadoch posudzuje, či obsahujú špecifikované nepoistné zložky, ktoré musia byť oddelené a účtované podľa iného štandardu.

### 2.12.1 Klasifikácia poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť uplatňuje štandard IFRS 17 na poistné zmluvy vydané spoločnosťou a zaistné zmluvy v držbe spoločnosti.

Poistné riziko je riziko prenesené z poisteného na spoločnosť, iné ako finančné riziko. Poistné riziko vyplýva z inherentnej neistoty týkajúcej sa vzniku, výšky alebo načasovania poistných udalostí. Poistné riziko sa líši od finančného rizika. Finančné riziko je riziko budúcej možnej zmeny úrokovej sadzby, ceny cenného papiera, ceny komodity, výmenného kurzu, cenového alebo kurzového indexu, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu zahŕňať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, na základe ktorých Spoločnosť prijíma významné poistné riziko od inej strany (poisteného) s dohodou o odškodnení poisteného, ak má špecifikovaná neistá budúca udalosť (poistná udalosť) nepriaznivý vplyv na poisteného, sa klasifikujú ako poistné zmluvy. Zmluvy v držbe spoločnosti, na základe ktorých spoločnosť prenáša významné poistné riziko súvisiace s podkladovými poistnými zmluvami, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy.

Spoločnosť uzatvára výhradne poistné zmluvy, ktoré zahŕňajú prechod významného poistného rizika.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by výskyt poistnej udalosti spôsobil vznik povinnosti Spoločnosti vyplatiť značnú sumu poistných plnení. Keď je zmluva klasifikovaná ako poistná zmluva, zostáva poistnou zmluvou až do zániku všetkých práv a povinností z nej vyplývajúcich.

#### *Životné poistenie*

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu. Súčasťou životného poistenia je aj doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

#### *Neživotné poistenie*

- Poistenie úrazu a choroby

Toto poistenie chráni klientov Spoločnosti pred následkami poistných udalostí ako je smrteľný úraz, trvalá alebo dočasná invalidita z dôvodu úrazu alebo choroby, hospitalizácia v dôsledku úrazu, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu klienta, resp. schopnosť klienta, alebo osôb závislých na klientovi splatiť úver alebo pôžičku, udrzaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

- Poistenie majetku

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti za škody spôsobené na ich majetku alebo za hodnotu straty na majetku pri poistných udalostiach ako sú poškodenia, znefunkčnenia alebo odcudzenia majetku.

- Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri poistných udalostiach ako sú finančná strata v dôsledku poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, zneužitie platobnej karty alebo strata pravidelného príjmu z dôvodu nedobrovoľnej nezamestnanosti.

- Cestovné poistenie a asistenčné služby

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri vynaložení mimoriadnych výdavkov na zdravotnú starostlivosť (hospitalizácie, poplatkov, lieky, dopravu a ďalšie služby) v dôsledku smrti, vážneho úrazu alebo ochorenia, prípadne za škody spôsobené na ich majetku alebo za stratu majetku, ku ktorému došlo v zahraničí.

### 2.12.2 Oddelenie zložiek od poistných a zaistných zmlúv

V súčasnosti produkty spoločnosti nezahŕňajú odlišné nepoistné zložky, ktoré vyžadujú oddelenie.

Niektoré vydané poistné zmluvy obsahujú dohody o províziách zo zisku. Podľa týchto dojednaní neexistuje minimálna garantovaná suma, ktorú by poistenec vždy dostal: buď vo forme provízie zo zisku, alebo ako nároky, alebo iná zmluvná platba bez ohľadu na to, o akú poistnú udalosť došlo. Preto sa nevypočítava žiadna nevýrazná investičná zložka, ktorá by sa musela vykázať mimo zisku alebo straty.

### 2.12.3 Úroveň agregácie

Spoločnosť určuje skupiny poistných a zaistných zmlúv tak, že najprv identifikuje portfóliá zmlúv, z ktorých každá zahŕňa zmluvy podliehajúce podobným rizikám a riadené spoločne.

Každé portfólio je potom rozdelené do ročných kohort na základe toho, kedy boli zmluvy vydané. Ročná kohorta obsahuje všetky zmluvy, ktoré boli vydané v rámci 12-mesačného obdobia. Každá kohorta je potom rozdelená do nasledujúcich skupín:

- zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní;
- všetky ostatné ziskové zmluvy v ročnej kohorte.

Určenie, či je zmluva alebo skupina zmlúv nevýhodná, vychádza z očakávaní k dátumu prvotného vykázania, pričom očakávania peňažných tokov plnenia sa určujú na základe pravdepodobnostne váženého základu. Spoločnosť určí vhodnú úroveň, na ktorej sú k dispozícii primerané a podložiteľné informácie na posúdenie, či sú zmluvy pri prvotnom vykázaní nevýhodné. Spoločnosť uplatňuje významný úsudok pri určovaní, na akej úrovni podrobnosti má spoločnosť dostatočné informácie na to, aby dospela k záveru, že všetky zmluvy v rámci portfólia budú v rovnakej skupine. Ak takéto informácie chýbajú, Spoločnosť posudzuje každú zmluvu individuálne.

Uzatvorené zaistné zmluvy sa účtujú oddelene od príslušných uzavretých poistných zmlúv a posudzujú sa na individuálnom zmluvnom základe. Pri agregovaní držaných zaistovacích zmlúv spoločnosť považuje každú držanú zaistovaciu zmluvu za samostatné portfólio. Spoločnosť rozdeľuje portfólio držaných zaistných zmlúv do nasledujúcich skupín:

- zmluvy, ktoré pri prvotnom vykázaní vykazujú čistý zisk;
- všetky zostávajúce zaistovacie zmluvy držané v portfóliu.

Zloženie skupín vytvorených pri prvotnom uznaní sa následne neprehodnocuje.

### 2.12.4 Vykazovanie poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť vykazuje skupiny vydaných poistných zmlúv od najskoršieho z týchto dátumov:

- dátum, kedy je prvá platba od poistenca splatná alebo skutočne prijatá, ak neexistuje dátum splatnosti;
- začiatku doby krytia
- dátum, kedy sa skupina zmlúv stáva nevýhodnou.

Uzatvorené zaistné zmluvy sa vykazujú od najskoršej z týchto možností:

- skupina uzavretých zaistných zmlúv, ktoré poskytujú primerané krytie (zaistenie podielom kvóty), sa vyказuje k neskoršej z týchto hodnôt:
  - o začiatok obdobia pokrytia skupiny; a
  - o prvotné uznanie akejkoľvek základnej poistnej zmluvy;
- všetky ostatné skupiny držaných zaistných zmlúv sa vykazujú od začiatku obdobia poistného krytia skupiny držaných zaistných zmlúv;

pokiaľ spoločnosť neuzavrela zaistovacia zmluva uzatvorenú v deň alebo pred dátumom, keď je vykázaná nevýhodná skupina podkladových zmlúv pred začiatkom obdobia krytia skupiny držaných zaistovacích zmlúv, v takom prípade sa vlastnená zaistovacia zmluva vyказuje v rovnakom čase, ako sa vyказuje skupina podkladových poistných zmlúv.

Do skupín sú zahrnuté len zmluvy, ktoré jednotlivito spĺňajú kritériá vykazovania do konca vykazovaného obdobia. Ak zmluvy spĺňajú kritériá vykazovania v skupinách po dátume vykazovania, pridajú sa do skupín vo vykazovanom období, v ktorom spĺňajú kritériá vykazovania, s výhradou ročného obmedzenia kohort. Zloženie skupín sa v nasledujúcich obdobiach neprehodnocuje.

### 2.12.5 Úprava zmluvy a odúčtovanie

Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy, keď:

- práva a povinnosti súvisiace so zmluvou zanikajú (t.j. zanikajú, rušia alebo zanikajú); alebo
- zmluva je upravená tak, že úprava má za následok zmenu modelu merania alebo príslušnej normy na meranie zložky zákazky. V takýchto prípadoch Spoločnosť ukončí vyradenie pôvodnej zmluvy a vykáže zmenenú zmluvu ako novú zmluvu.

V súčasnosti spoločnosť nezrušila vykazovanie zmluvy v dôsledku zmeny.

Ak zmena zmluvy nemá za následok ukončenie vykazovania, potom Spoločnosť zaobchádza so zmenami v peňažných tokoch spôsobenými úpravou ako so zmenami v odhadoch peňažných tokov plnenia.

### 2.12.6 Hranica zmluvy

#### Vydané poistné zmluvy

Peňažné toky sú v rámci hraníc poistnej zmluvy, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom je poistník povinný platiť poistné alebo spoločnosť má hmotnú povinnosť poskytnúť poistníkovi služby poistnej zmluvy. Hmotnoprávny záväzok zaniká, keď:

- Spoločnosť má praktickú schopnosť preceňovať riziká konkrétneho poistenca alebo meniť úroveň plnení tak, aby cena plne odrážala toto riziko, alebo
- sú splnené obe nasledujúce kritériá:
  - Spoločnosť má praktickú schopnosť preceniť zmluvu alebo portfólio zmlúv tak, aby cena plne odrážala prehodnotenú riziko tohto portfólia; a
  - oceňovanie poistného až do dátumu prehodnotenia rizík neodráža riziká súvisiace s obdobiami po dátume prehodnotenia.

Pri posudzovaní praktickej schopnosti preceňovať sa berú do úvahy riziká prenesené z poistenca na spoločnosť, ako je poistné riziko a finančné riziko; Ostatné riziká, ako je riziko zániku alebo odovzdania a výdavkov, nie sú zahrnuté.

Záväzok alebo aktívum súvisiace s očakávaným poistným alebo nárokmi mimo hraníc poistnej zmluvy sa nevykazujú. Takéto sumy sa vzťahujú na budúce poistné zmluvy.

#### Držané zaistné zmluvy

Hranica držanej zaistovacej zmluvy zahŕňa peňažné toky vyplývajúce zo základných zmlúv krytých vlastnou zaistovacou zmluvou. To zahŕňa peňažné toky z poistných zmlúv, ktorých vydanie sa očakáva v budúcnosti, ak sa očakáva, že tieto zmluvy budú vydané v rámci hraníc držanej zaistovacej zmluvy.

Pre skupiny uzatvorených zaistovacích zmlúv sú peňažné toky v rámci zmluvnej hranice, ak vyplývajú z hmotných práv a povinností spoločnosti, ktoré existujú počas vykazovaného obdobia, v ktorom je Spoločnosť nútená zaplatiť zaistovateľovi sumy alebo v ktorom má spoločnosť hmotné právo získať služby poistnej zmluvy od zaistovateľa.

### 2.12.7 Oceňovanie poistných a zaistných zmlúv

#### Vydané poistné zmluvy

Spoločnosť meria skupinu poistných zmlúv pri prvotnom vykázaní ako súčet očakávaných peňažných tokov plnenia v rámci hraníc zmluvy a zmluvnej servisnej marže predstavujúcej nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže, pretože poskytuje služby poistných zmlúv podľa poistných zmlúv v skupine.

Peňažné toky plnenia sú nezaujaté a pravdepodobnostne vážené odhady budúcich peňažných tokov, diskontované na súčasnú hodnotu, aby odrážali časovú hodnotu peňažných a finančných rizík vrátane úpravy rizika o nefinančné riziko. Cieľom spoločnosti pri odhade budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu alebo pravdepodobnostne vážený priemer celej škály možných výsledkov, berúc do úvahy všetky primerané a podporiteľné informácie dostupné k dátumu vykazovania bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Spoločnosť odhaduje budúce peňažné toky s prihliadnutím na celý rad scenárov, ktoré majú obchodnú podstatu a poskytujú dobrý obraz o možných výsledkoch. Peňažné toky z každého scenára sú vážené pravdepodobnosťou a diskontované použitím súčasných predpokladov.

Pri odhade budúcich peňažných tokov spoločnosť zahŕňa všetky peňažné toky, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy, vrátane:

- Poistné a súvisiace peňažné toky
- Poistné udalosti a výhody vrátane oznámených nárokov, ktoré ešte neboli zaplatené, vzniknutých poistných udalostí, ktoré ešte neboli oznámené, a očakávaných budúcich nárokov
- Alokácia peňažných tokov nadobudnutia poistenia priraditeľných portfóliu, do ktorého zmluva patrí
- Náklady na vybavenie reklamácií
- Náklady na správu a údržbu politiky
- Alokácia fixných a variabilných režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť k plneniu poistných zmlúv
- Dane založené na transakciách

Oceňovanie peňažných tokov plnenia zahŕňa peňažné toky pri nadobudnutí poistenia, ktoré sú systematickým a racionálnym spôsobom alokované ako časť poistného k zisku alebo strate (prostredníctvom výnosov z poistenia) počas trvania zmluvy na základe plynutia času.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv uzavretých ku každému dátumu vykazovania je následne súčtom záväzku za zostávajúce krytie (z angl. "liability for remaining coverage" – LRC) a záväzku za vzniknuté poistné udalosti (z angl. "liability for incurred claims" – LIC). Záväzok za zostávajúce krytie zahŕňa peňažné toky plnenia súvisiace so službami, ktoré budú poskytované na základe zmlúv v budúcich obdobiach, a všetky zostávajúce CSM k tomuto dátumu. Zodpovednosť za vzniknuté poistné udalosti zahŕňa peňažné toky plnenia vzniknutých nárokov a výdavky, ktoré ešte neboli zaplatené, vrátane nárokov, ktoré vznikli, ale ešte neboli oznámené.

CSM na konci vykazovaného obdobia predstavuje zisk v skupine poistných zmlúv, ktorý ešte nebol vykázaný vo výsledku hospodárenia, pretože súvisí s budúcou službou, ktorá sa má poskytnúť.

V prípade skupiny vydaných poistných zmlúv sa účtovná hodnota CSM skupiny na konci obdobia vykazovania rovná účtovnej hodnote na začiatku vykazovaného obdobia upravenej takto:

- účinok akýchkoľvek nových zmlúv pridaných do skupiny;
- úroky kumulované z účtovnej hodnoty CSM počas vykazovaného obdobia, ocenené diskontnými sadzbami pri prvotnom vykázaní;
- zmeny v peňažných tokoch plnenia súvisiace s budúcou službou s výnimkou prípadov, keď:
  - takéto zvýšenia peňažných tokov plnenia prevyšujú účtovnú hodnotu CSM, čo spôsobuje stratu; alebo
  - takéto zníženia peňažných tokov plnenia sa priradujú k stratovej zložke záväzku za zostávajúce krytie;
- vplyv akýchkoľvek kurzových rozdielov na CSM a
- suma vykázaná ako výnos z poistenia z dôvodu prevodu služieb vyplývajúcich z poistnej zmluvy v danom období, určená pridelením CSM zostávajúcej na konci vykazovaného obdobia (pred akýmkoľvek pridelením) za súčasné a zostávajúce obdobie poistného krytia.

Zmeny peňažných tokov plnenia súvisiace s budúcou službou, ktoré upravujú CSM, zahŕňajú:

- Úpravy vyplývajúce zo skúseností vyplývajúce z rozdielu medzi príjmami z poistného (a akýmkoľvek súvisiacimi peňažnými tokmi, ako sú peňažné toky pri nadobudnutí poistenia a dane z poistného) a odhadom očakávaných súm na začiatku obdobia. Rozdiely súvisiace s prijatým (alebo splatným) poistným súvisiacim so súčasnými alebo minulými službami sa vykazujú okamžite vo výsledku hospodárenia, zatiaľ čo rozdiely súvisiace s prijatým (alebo splatným) poistným za budúce služby sú upravené voči CSM.
- Zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov v záväzku za zostávajúce krytie, okrem tých, ktoré súvisia s časovou hodnotou peňazí a zmenami finančného rizika (vykázané skôr v ostatných súčiastiach komplexného výsledku ako pri úprave CSM)
- Zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko, ktoré súvisia s budúcou službou.

Ak sa počas obdobia poistného krytia skupina poistných zmlúv stane nevýhodnou, Spoločnosť vykáže stratu vo výsledku zisku alebo straty pre čistý záporný peňažný tok, v dôsledku čoho účtovná hodnota záväzku pre skupinu sa rovná peňažným tokom plnenia. Spoločnosť stanovuje stratovú zložku pre záväzok za zostávajúce krytie pre takúto zaťažujúcu skupinu zobrazujúcu vykázané straty.

#### Držané zaistovacie zmluvy

Pri prvotnom vykázaní sa oceňovanie držaných zaistovacích zmlúv riadi rovnakými zásadami ako pri vydaných poistných zmluvách s týmito úpravami:

- účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv uzatvorených ku každému dátumu vykazovania je súčtom majetku pre zostávajúce krytie a aktíva pre vzniknuté nároky. Majetok zostávajúceho krytia zahŕňa peňažné toky plnenia súvisiace so službami, ktoré budú prijaté na základe zmlúv v budúcich obdobiach, a všetky zostávajúce CSM k tomuto dátumu.
- Oceňovanie peňažných tokov zahŕňa opravnú položku na základe váženej pravdepodobnosti pre účinok akéhokoľvek neplnenia zaistovateľmi
- Spoločnosť určí úpravu rizika pre nefinančné riziko tak, aby predstavovala výšku rizika, ktoré sa prenáša na zaistovateľa
- Spoločnosť vyказuje zisky v 1. dni aj straty v 1. dni pri prvotnom vykázaní vo výkaze o finančnej situácii ako CSM a uvoľňuje ich do zisku alebo straty, keď zaistovateľ poskytuje služby s výnimkou akejkoľvek časti straty v 1. deň, ktorá súvisí s udalosťami pred prvotným vykázaním

Ak spoločnosť vykáže stratu pri prvotnom vykázaní zaťažujúcej skupiny podkladových poistných zmlúv alebo keď sa do skupiny pridajú ďalšie nevýhodné podkladové poistné zmluvy, stanoví zložku krytia straty aktíva pre zostávajúce krytie skupiny držaných zaistných zmlúv znázorňujúcich pokrytie strát.

Spoločnosť vypočítava zložku pokrytia straty vynásobením straty vykázanej na podkladových poistných zmluvách a percentuálneho podielu nárokov na náhradu základných poistných zmlúv, ktoré spoločnosť očakáva ako náhradu zo skupiny uzatvorených zaistných zmlúv. Ak skupina držaných zaistovacích zmlúv pokrýva len niektoré zmluvy v nevýhodnej podkladovej skupine, spoločnosť používa systematickú a racionálnu metódu na určenie podielu strát vykázaných v podkladovej skupine poistných zmlúv na poistných zmluvách krytých skupinou držaných zaistných zmlúv.

Zložka na pokrytie straty upravuje účtovnú hodnotu majetku o zostávajúce krytie.

Pri následnom oceňovaní sa oceňovanie držaných zaistovacích zmlúv riadi rovnakými zásadami ako pri vydaných poistných zmluvách s výnimkou:

- Zmeny v peňažných tokoch plnenia sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak súvisiace zmeny vyplývajúce z podkladových zmlúv boli vykázané vo výsledku hospodárenia. Alternatívne zmeny peňažných tokov plnenia upravujú CSM.
- Zmeny v peňažných tokoch plnenia, ktoré vyplývajú zo zmien v riziku neplnenia držanej zaistovacej zmluvy emitentom, neupravujú zmluvnú servisnú maržu, pretože nesúvisia s budúcou službou.

Ak bola zložka straty vytvorená následne po prvotnom vykázaní skupiny podkladových poistných zmlúv, časť príjmu, ktorá bola vykázaná zo súvisiacich držaných zaistných zmlúv, sa vyказuje ako zložka pokrytia straty.

Ak Spoločnosť vytvorila zložku na pokrytie straty, spoločnosť upraví zložku pokrytia straty tak, aby odrážala zmeny v zložke straty v zaťažujúcej skupine podkladových poistných zmlúv.

Zložka pokrytia straty sa ruší konzistentne so zrušením zložky straty v podkladových skupinách vydaných poistných zmlúv, aj keď zrušenie zložky pokrytia straty nie je zmenou peňažných tokov plnenia skupiny držaných zaistovacích zmlúv. Zrušenia zložky na pokrytie straty, ktoré nie sú zmenami v peňažných tokoch plnenia skupiny držaných zaistovacích zmlúv, upravujú CSM.

#### **2.12.8 Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi**

Spoločnosť zahŕňa peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi do oceňovania skupiny poistných zmlúv, ak sú priamo priraditeľné buď jednotlivým zmluvám v skupine, samotnej skupine alebo portfóliu poistných zmlúv, do ktorých skupina patrí.

Spoločnosť odhaduje na úrovni portfólií peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi, ktoré nie sú priamo priraditeľné skupine, ale sú priamo priraditeľné portfóliu. Spoločnosť ich potom pomocou systematickej a racionálnej metódy alokuje do skupiny novo upísaných a obnovených zmlúv.

Ak peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi boli zaplatené alebo vznikli pred vykázaním príslušnej skupiny poistných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii, pre každú prepojenú skupinu sa vykazuje samostatné aktívum pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi.

Majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia sa odúčtuje z výkazu o finančnej situácii, ak sú peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi zahrnuté do prvotného ocenenia CSM súvisiacej skupiny poistných zmlúv.

Majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia, ktorý ešte nie je zaradený do skupiny, sa posudzuje z hľadiska návratnosti, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že hodnota majetku by sa mohla znížiť. Straty zo zníženia hodnoty znižujú účtovnú hodnotu tohto majetku a vykazujú sa v nákladoch na poisťovacie služby. Predtým vykázané straty zo zníženia hodnoty sa zrušia v rozsahu, v ktorom podmienky zníženia hodnoty už neexistujú alebo sa zlepšili.

#### **2.12.9 Prezentácia**

Spoločnosť prezentovala samostatne vo výkaze o finančnej situácii účtovnú hodnotu portfólií vydaných poistných zmlúv, ktoré sú aktívami, portfólia vydaných poistných zmlúv, ktoré sú záväzkami, portfólia držaných zaistovacích zmlúv, ktoré sú aktívami a portfólia držaných zaistovacích zmlúv, ktoré sú záväzkami. Spoločnosť prezentuje oddelene segmenty životného a neživotného poistenia na základe zúčtovacej jednotky.

Akýkoľvek majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia vykázaný pred vykázaním zodpovedajúcich poistných zmlúv je zahrnutý do účtovnej hodnoty súvisiacich portfólií vydaných poistných zmlúv.

Spoločnosť člení sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI do výsledku poistnej služby, ktorý zahŕňa poistné výnosy a poistné výdavky (náklady) a finančných nákladov alebo výnosov z poistenia.

Spoločnosť nerozčleňuje zmenu úpravy rizika o nefinančné riziko medzi finančnú a nefinančnú časť a zahŕňa celú zmenu ako súčasť výsledku poistnej služby.

Spoločnosť samostatne prezentuje príjmy alebo náklady zo zaistovacích zmlúv držaných z výdavkov alebo príjmov z vydaných poistných zmlúv.

#### Výnosy z poistných zmlúv

Spoločnosť vykazuje výnosy z poistných zmlúv tak, ako si plní svoje povinnosti plnenia – t. j. keď poskytuje služby na základe skupín poistných zmlúv. Poistné výnosy súvisiace so službami poskytovanými za každý rok predstavujú celkové zmeny v zodpovednosti za zostávajúce krytie, ktoré súvisia so službami, za ktoré Spoločnosť očakáva protihodnotu, a zahŕňajú nasledujúce položky:

- uvoľnenie CSM merané na základe poskytnutých jednotiek pokrytia;
- zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko súvisiace so súčasnými službami;
- poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby, ktoré vznikli v roku, všeobecne oceňované sumami očakávanými na začiatku roka. Patria sem sumy vznikajúce z ukončenia vykazovania akéhokoľvek majetku pre peňažné toky iné ako peňažné toky pri nadobudnutí poistenia k dátumu prvotného vykázaní skupiny zmlúv, ktoré sa k tomuto dátumu vykazujú ako poistné výnosy a náklady na poisťovacie služby; a
- iné sumy vrátane úprav o poistné za súčasné alebo minulé služby.

Úsudok manažmentu uplatňovaný na amortizáciu CSM sa nachádza v poznámke 3.1.4.

Okrem toho Spoločnosť alokuje časť poistného, ktoré súvisí s vymáhaním peňažných tokov nadobudnutia poistenia do každého obdobia systematickým spôsobom na základe plynutia času. Spoločnosť vykazuje alokovanú sumu upravenú o časový nárast úrokov diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní príslušnej skupiny zmlúv ako výnosy z poistných zmlúv a v rovnakej výške ako náklady na poistné služby.

#### Stratové zložky

Spoločnosť zoskupila zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní, oddelene od zmlúv v tom istom portfóliu, ktoré nie sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní. Skupiny, ktoré neboli nevýhodné pri počiatocnom rozpoznaní, sa tiež môžu následne stať nevýhodnými, ak sa menia predpoklady a skúsenosti. Spoločnosť stanovila stratovú zložku záväzku za zostávajúce krytie pre akúkoľvek nevýhodnú skupinu zobrazujúcu budúce vykázané straty.

Stratová zložka predstavuje fiktívny záznam strát priraditeľných každej skupine nevýhodných poistných zmlúv (alebo zmlúv ziskových na začiatku, ktoré sa stali nevýhodnými). Stratová zložka sa uvoľňuje na základe systematickej alokácie následných zmien súvisiacich s budúcou službou v peňažných tokoch plnenia na: i) stratovú zložku; a ii) záväzok za zostávajúce krytie bez zložky straty. Stratová zložka sa aktualizuje aj o následné zmeny súvisiace s budúcou službou v odhadoch peňažných tokov plnenia a úpravy rizika o nefinančné riziko. Systematické priradenie následných zmien stratovej zložky vedie k tomu, že celkové sumy alokované na stratovú zložku sa rovnajú nule ku koncu obdobia krytia skupiny zmlúv (keďže stratová zložka bude zhmotnená vo forme vzniknutých poistných udalostí). Spoločnosť používa podiel pri prvotnom vykázaní na určenie systematického rozdelenia následných zmien v budúcich peňažných tokoch medzi stratovú zložku a záväzok za zostávajúce krytie bez zložky straty.

#### Zložky na pokrytie strát

Keď Spoločnosť vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv alebo keď sa do skupiny pridajú ďalšie nevýhodné podkladové poistné zmluvy, spoločnosť stanoví zložku krytia majetku na pokrytie straty pre zostávajúce krytie skupiny držaných zaistných zmlúv zobrazujúcich pokrytie strát.

Ak bola zložka straty vytvorená následne po prvotnom vykázaní skupiny podkladových poistných zmlúv, časť príjmu, ktorá bola vykázaná zo súvisiacich držaných zaistných zmlúv, sa vykazuje ako zložka pokrytia straty.

Ak bola zložka pokrytia straty stanovená pri prvotnom vykázaní alebo neskôr, spoločnosť upraví zložku pokrytia straty tak, aby odrážala zmeny v zložke náhrady škody nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv.

Účtovná hodnota zložky pokrytia straty nesmie presiahnuť časť účtovnej hodnoty stratovej zložky nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv, ktorých úhradu spoločnosť očakáva zo skupiny držaných zaistných zmlúv. Na tomto základe sa zložka pokrytia straty vykázaná pri prvotnom vykázaní zníži na nulu v súlade so zníženiami v nevýhodnej skupine podkladových poistných zmlúv a je nulová, keď stratová zložka nevýhodnej skupiny podkladových aktív je nulová.

#### Náklady na poistné služby

Náklady na poistné služby vyplývajúce z poistných zmlúv sa vykazujú vo výsledku hospodárenia vo všeobecnosti tak, ako vznikli. Nezahŕňajú splácanie investičných zložiek a zahŕňajú nasledujúce položky:

- Vzniknuté poistné udalosti a iné výdavky na poisťovacie služby
- Amortizácia peňažných tokov pri nadobudnutí poistenia, ktorá sa rovná sume výnosov z poistenia vykazaných v roku, ktorý súvisí s vymáhaním peňažných tokov pri nadobudnutí poistenia.
- Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenia takýchto strát.
- Úpravy záväzkov vzniknutých nárokov, ktoré nevyplývajú z účinkov časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien.
- Straty zo zníženia hodnoty majetku na účely akvizície poistenia, peňažné toky a zrušenia takýchto strát zo zníženia hodnoty

### Čistý zisk alebo náklady z držaných zaistovacích zmlúv

Spoločnosť prezentuje finančnú výkonnosť skupín zaistovacích zmlúv držaných na čistom základe v čistom zisku (nákladoch) z držaných zaistných zmlúv, ktoré zahŕňajú nasledujúce sumy:

- náklady na zaistenie;
- vymáhanie vzniknutých poistných udalostí s výnimkou investičných zložiek znížených o alokácie zložiek na pokrytie strát;
- iné vzniknuté priamo priraditeľné výdavky;
- zmeny, ktoré súvisia s predchádzajúcou službou – zmeny v FCF týkajúce sa vymáhania vzniknutých poistných udalostí;
- účinok zmien v riziku neplnenia zaistovateľov; a
- sumy týkajúce sa účtovania zaťažujúcich skupín vydaných podkladových poistných zmlúv:
  - príjem z prvotného vykázania zaťažujúcich podkladových zmlúv;
  - zrušenia zložky na pokrytie straty iné ako zmeny v FCF držaných zaistovacích zmlúv; a
  - zmeny v FCF zaistovacích zmlúv držaných z nevýhodných podkladových zmlúv.

Výška nákladov na zaistenie vykázaných vo vykazovanom období zobrazuje prevod prijatých služieb poistnej zmluvy vo výške, ktorá odráža časť postupujúceho poistného, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí výmenou za tieto služby.

Náklady na zaistenie zahŕňajú nasledujúce sumy súvisiace so zmenami v zostávajúcom krytí:

- náhrady poistných udalostí a iných priamo priraditeľných výdavkov za dané obdobie, oceňované sumami, ktoré sa očakávajú na začiatku obdobia, s výnimkou:
  - sumy pridelené na zložku na pokrytie straty;
  - splácanie investičných zložiek; a
  - sumy súvisiace s úpravou zohľadňujúcou riziko v prípade nefinančného rizika
- zmeny v úprave o riziko vzhľadom na nefinančné riziko s výnimkou:
  - zmeny zahrnuté vo finančných výnosoch (nákladoch) z držaných zaistovacích zmlúv;
  - zmeny, ktoré sa týkajú budúceho pokrytia (ktorými sa upravuje CSM); a
  - sumy pridelené na zložku na pokrytie straty;
- sumy CSM vykázané za služby prijaté v danom období; a
- úpravy skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou.

### Finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv

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

- Vplyv časovej hodnoty peňazí a zmeny časovej hodnoty peňazí
- Vplyv finančného rizika a zmeny finančného rizika

Spoločnosť rozčleňuje finančné náklady alebo výnosy z vydaných poistných zmlúv medzi zisk alebo stratu a OCI. Vplyv zmien trhových úrokových sadziieb na hodnotu aktív a pasív poistných a zaistných zmlúv sa odráža v OCI s cieľom minimalizovať účtovný nesúlad medzi účtovníctvom finančných aktív a aktív a pasív poistenia a zaistenia.

Spoločnosť systematicky alokuje očakávané celkové finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv počas trvania skupiny zmlúv do hospodárskeho výsledku pomocou uzamknutých diskontných sadziieb určených pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv. Podrobný opis diskontných sadziieb je uvedený v poznámke 3.1.2.

#### **2.12.10 Prechod**

Prechodné prístupy spoločnosti uplatňované k dátumu prechodu na štandard IFRS 17 (1. január 2022) naďalej ovplyvňujú významnú časť spôsobu určenia zostatku CSM k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023. Účtovné metódy týkajúce sa spôsobu určovania CSM k dátumu prechodu pre skupiny poistných a zaistných zmlúv merané použitím modifikovaného retrospektívneho prístupu a úplného retrospektívneho prístupu sú zhrnuté nižšie.

### *Úplný retrospektívny prístup*

Spoločnosť pri prechode na IFRS 17 uplatnila úplný retrospektívny prístup na všetky poistné a zaistné zmluvy uzatvorené 1. januára 2021 alebo neskôr.

### *Modifikovaný retrospektívny prístup*

U skupín poistných a zaistných zmlúv uzavretých pred rokom 2021 Spoločnosť zistila, že získanie primeraných a preukázateľných informácií na uplatnenie úplného retrospektívneho prístupu nie je možné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia, a to z týchto dôvodov:

- nedostatočná granularita údajov dostupných v systémoch pre uplatnenie úplného retrospektívneho prístupu.

Spoločnosť preto použila primerané a preukázateľné informácie dostupné vo svojich systémoch vykazovania a uplatnila modifikovaný retrospektívny prístup k týmto zmlúvam.

Spoločnosť rozdelila zmluvy vydané v rokoch 2018, 2019 a 2020 do troch ročných kohort. Zmluvy vydané pred 1. januárom 2018 boli zlúčené do jednej skupiny zmlúv na základe partnerov a produktov, čo predstavuje zjednodušenie požiadavky ročnej kohorty vzhľadom na jej nevýznamný dopad.

Spoločnosť posúdila ziskovosť k dátumu prechodu, aby určila, či zmluvy patria do jednej z nasledujúcich skupín ziskovosti: skupiny nevýhodných zmlúv a skupiny, ktoré nie sú ani nevýhodné, ani nemajú významnú možnosť stať sa následne nevýhodnými. Spoločnosť tiež posúdila pravdepodobnosť zmien ziskovosti k dátumu prechodu.

Spoločnosť sa rozhodla použiť zjednodušenie v modifikovanom retrospektívnom prístupe na určenie CSM alebo stratovej zložky záväzku za zostávajúce krytie k dátumu prechodu.

Spoločnosť pre tieto zmluvy použila nasledujúci postup na určenie CSM (alebo stratovej zložky) pri prvotnom vykázaní:

- Odhadla budúce peňažné toky k dátumu prvotného vykázania ako sumu budúcich peňažných tokov k dátumu prechodu, upravenú o peňažné toky, ktoré sa vyskytli medzi dátumom prvotného vykázania a dátumom prechodu. Známe peňažné toky, ktoré sa vyskytli, zahŕňajú peňažné toky vyplývajúce zo zmlúv, ktoré prestali existovať pred dátumom prechodu
- použila diskontné sadzby k dátumu prvotného uznania skupiny zmlúv
- Odhadla úpravu rizika zohľadňujúcu nefinančné riziko k dátumu prvotného uznania úpravou úpravy zohľadňujúcej riziko k dátumu prechodu o očakávané uvoľnenie rizika v obdobiach pred prechodom. Očakávané uvoľnenie rizika bolo stanovené s odkazom na uvoľnenie rizika pre podobné zmluvy, ktoré spoločnosť vydala po dátume prechodu

CSM ku dňu prechodu bol ďalej určený:

- Použitie diskontných sadzieb stanovených pri prvotnom vykázaní na akumuláciu úrokov z CSM
- Uplatnenie sumy CSM vykázanej vo výsledku hospodárenia z dôvodu prevodu služieb pred dátumom prechodu porovnaním zostávajúcich jednotiek krytia k tomuto dátumu s jednotkami krytia poskytovanými v rámci skupiny zmlúv pred dátumom prechodu.

Spoločnosť nevytvorila žiadne akvizičné peňažné toky, ktoré by bolo možné priamo priradiť skupine poistných zmlúv predtým, ako by bola skupina pôvodne vykázaná podľa IFRS 17.

Spoločnosť sa rozhodla rozčleniť výnosy alebo náklady na financovanie poistenia medzi sumy zahrnuté do výsledku hospodárenia a sumy zahrnuté do ostatných súčastí komplexného výsledku.

Pre skupiny uzavretých zaistovacích zmlúv pokrývajúcich nevýhodné podkladové zmluvy, ktoré boli uzatvorené pred alebo súčasne s nevýhodnými podkladovými zmluvami, spoločnosť stanovila zložku na pokrytie straty aktíva pre zostávajúce krytie pri prechode vynásobením stratovej zložky záväzku za zostávajúce krytie podkladových poistných zmlúv k dátumu prechodu s percentuálnym podielom nárokov pre skupinu podkladových nevýhodných poistných zmlúv, ktorých vymáhanie Spoločnosť očakáva zo skupiny držaných zaistných zmlúv.

### **2.13 Dane**

Daňový náklad obsahuje splatnú daň a odloženú daň z príjmov. Daň z príjmu súvisiaca s transakciami vykázanými v ostatných súčiastiach komplexného výsledku je rovnako vykázaná v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

Splatná daň z príjmov je vypočítaná v súlade s daňovou legislatívou platnou v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

### **2.14 Rezervy**

Rezervy sa vykazujú, ak existuje súčasná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti, ak je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov a možno spoľahlivo odhadnúť výšku tejto povinnosti. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a používajú sa len na účel, na ktoré boli vykázané. Rezervy sa nevykazujú na budúce prevádzkové straty.

### 3 Kritické úsudky, účtovné odhady a základné predpoklady pri aplikovaní postupov účtovania

#### 3.1 Poistné a zaistné zmluvy

Kľúčové predpoklady týkajúce sa budúcich a iných kľúčových zdrojov neistoty odhadu k dátumu vykazovania, ktoré majú významné riziko spôsobenia významnej úpravy účtovnej hodnoty aktív a pasív v nasledujúcom finančnom roku, sú uvedené nižšie. Spoločnosť založila svoje predpoklady a odhady na parametroch dostupných v čase zostavenia účtovnej závierky. Existujúce okolnosti a predpoklady týkajúce sa budúceho vývoja sa však môžu zmeniť v dôsledku zmien na trhu alebo vznikajúcich okolností, ktoré sú mimo kontroly Spoločnosti. Takéto zmeny sa odrážajú v predpokladoch, keď sa vyskytnú.

##### 3.1.1 Predpoklady použité pri odhadoch týkajúcich sa poistných zmlúv

Do ocenenia každej skupiny zmlúv podľa IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci trvania každej skupiny zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov vychádzajú z očakávaných budúcich peňažných tokov vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, ktoré peňažné toky sa očakávajú, a pravdepodobnosť, že k dátumu ocenenia dôjde. Pri týchto očakávaniach Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, aktuálnych podmienkach a prognózach budúcich podmienok.

Odhad budúcich peňažných tokov Spoločnosti je priemer celého radu scenárov, ktoré odrážajú celú škálu možných výsledkov. Každý scenár určuje výšku, načasovanie a pravdepodobnosť peňažných tokov. Vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára predstavujúceho vážený priemer škály scenárov.

Spoločnosť zistila, že táto metóda vedie k systematickému a racionálnemu pridelovaniu. Podobné metódy sa dôsledne uplatňujú na rozdelenie nákladov podobného charakteru.

Administratívne náklady na poistné zmluvy sú priradené do skupín zmlúv na základe počtu zmlúv platných v rámci skupín.

Náklady na škody sú pridelené podľa celkového počtu vyplatených škôd.

Neistota v odhadovaní budúcich škôd a výplaty benefitov vyplýva predovšetkým zo závažnosti a frekvencie škôd a neistôt týkajúcich sa budúcich inflačných sadzieb, ktoré vedú k rastu škôd a nákladov na jej vysporiadanie.

Predpoklady používané na vypracovanie odhadov o budúcich peňažných tokoch sa na každý dátum odhadu preskúmajú a v prípade potreby sa upravujú.

Významné úsudky a odhady sú uvedené nižšie.

- *Miera úmrtnosti*

Spoločnosť odvodzuje predpoklady miery úmrtnosti z nedávnych dôveryhodných národných tabuliek úmrtnosti, ktoré uverejnil Štatistický úrad SR. Vykonáva sa vyšetrovanie skúseností Spoločnosti za posledné roky a štatistické metódy sa používajú na úpravu tabuliek úmrtnosti, aby sa v budúcnosti počas trvania poistných zmlúv vytvorila pravdepodobnosť očakávanej miery úmrtnosti.

Predpoklady sú diferencované podľa triedy upisovania a typu zmluvy, ale nie sú diferencované na základe pohlavia.

Zvýšenie očakávanej úmrtnosti zvýši očakávané náklady na poistné plnenie, čo zníži budúce očakávané zisky spoločnosti.

- *Náklady*

Predpoklady prevádzkových nákladov odrážajú predpokladané náklady na údržbu a servis platných poistných zmlúv a súvisiace režijné náklady. Súčasná úroveň nákladov sa berie ako primeraná nákladová základňa, prípadne upravená o očakávanú infláciu nákladov. Predpoklad nákladovej inflácie vychádza z indexu CPI Štatistického úradu SR. Sadzba sa neupravuje na základe vlastných skúseností spoločnosti.

Zvýšenie očakávanej úrovne nákladov zníži budúce očakávané zisky spoločnosti.

Peňažné toky zahŕňajú alokáciu režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť k plneniu poistných zmlúv. Tieto náklady vstupujú do výpočtu IFRS 17. Všetky ostatné náklady, ktoré môžu vzniknúť a nespĺňajú uvedené kritériá (nemôžu byť spojené s plnením poistnej zmluvy), sú nepriraditeľné náklady a nevstupujú do výpočtu IFRS 17. Percentuálny podiel Spoločnosti na priamo priraditeľných nákladoch za vykazované obdobie sa pohybuje medzi 65 – 75 %. Takéto režijné náklady sa priradujú do skupín zákaziek pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a dôsledne sa uplatňujú na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky.

- *Miera stornovania*

Spoločnosť odvodzuje predpoklady o miere stornovania na základe vlastných skúseností spoločnosti. Historické miery stornovania sú odvodené z údajov o správe politiky spoločnosti. Potom sa vykoná analýza historických storien spoločnosti v porovnaní s predtým použitými predpokladmi. Štatistické metódy sa používajú na odvodenie úprav, ktoré odrážajú vlastné skúsenosti spoločnosti a akékoľvek trendy v údajoch, aby sa dospelo k pravdepodobnosti váženým očakávaným mieram stornovania. Vykonáva sa analýza a predpoklady sa stanovujú podľa hlavných produktových radov.

Možné zvýšenie miery stornovania by mohlo zvýšiť alebo znížiť odhady budúcich peňažných tokov, a tým znížiť alebo zvýšiť CSM v závislosti od špecifik produktov.

- *Škodové pomery*

Spoločnosť odhaduje poistné záväzky vo vzťahu k poistným udalostiam vzniknutým pre každé riziko samostatne. Odhady sa vykonávajú na základe vzniknutého roka.

Úsudok je zahrnutý do posúdenia najvhodnejšej techniky na odhad poistných záväzkov za vzniknuté poistné plnenia. V určitých prípadoch boli pre jednotlivé roky nehody alebo skupiny úrazových rokov v rámci toho istého typu zmluvy zvolené rôzne techniky alebo kombinácia techník. Najbežnejšími metódami používanými na odhad vzniknutých nárokov sú reťazový rebrík a Bornhuetter-Fergusonova metóda, ktoré sú priemyselnými normami.

Technika reťazového rebríka zahŕňa analýzu faktorov vývoja historických nárokov a výber odhadovaných vývojových faktorov založených na tomto historickom modeli. Vybrané faktory vývoja sa potom použijú na kumulatívne údaje o poistných udalostiach za každý rok nehody, ktorý ešte nie je úplne rozvinutý, aby sa získali odhadované konečné náklady na poistné plnenie za každý rok nehody.

### 3.1.2 Diskontné sadzby

Spoločnosť meria časovú hodnotu peňazí pomocou diskontných sadzieb, ktoré odrážajú charakteristiky likvidity poistných zmlúv a charakteristiky peňažných tokov v súlade s pozorovateľnými aktuálnymi trhovými cenami. Vylučujú vplyv faktorov, ktoré ovplyvňujú takéto zistiteľné trhové ceny, ale neovplyvňujú budúce peňažné toky poistných zmlúv (napr. kreditné riziko).

Spoločnosť odvodzuje diskontné sadzby pomocou prístupu zdola nahor. Záväzky z poistných zmlúv sa vypočítavajú diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov spotovou bezrizikovou sadzbou, ktorá sa určuje odkazom na príslušnú výnosovú krivku predpísanú orgánom EIOPA pre Slovensko, bez použitia párovacej korekcie, korekcie volatility alebo prechodného opatrenia na bezrizikovú výnosovú krivku.

Výnosové krivky, ktoré boli použité na diskontovanie odhadov budúcich peňažných tokov, sa nelíšia v závislosti od výnosov podkladových položiek.

Diskontné spotové sadzby uplatňované na diskontovanie budúcich peňažných tokov sú uvedené nižšie:

%	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
Diskontná sadzba (EUR) 2024	2,245%	1,961%	1,966%	2,058%
Diskontná sadzba (EUR) 2023	3,357%	2,439%	2,323%	2,393%

### 3.1.3 Riziková úprava pre nefinančné riziká

Riziková úprava pre nefinančné riziká predstavuje kompenzáciu potrebnú na znášanie nefinančného rizika vyplývajúceho z neistoty budúcich peňažných tokov a kryje poistné riziko, riziko zániku a riziko výdavkov. Úprava rizika odráža sumu, ktorú by poisťovateľ racionálne zaplatil, aby odstránil neistotu, že budúce peňažné toky prekročia sumu očakávanej hodnoty.

Úprava rizika sa vypočíta samostatne pre každú skupinu zmlúv (zúčtovaciu jednotku).

Spoločnosť odhadla úpravu rizika pomocou prístupu úrovne spoľahlivosti (pravdepodobnosť dostatočnosti) na 80. percentil v prípade LRC aj LIC. To znamená, že spoločnosť vyhodnotila svoju indierenciu k neistote pre všetky produktové rady (ako ukazovateľ kompenzácie, ktorú požaduje za znášanie nefinančného rizika) ako ekvivalentnú 80. percentilu spoľahlivosti mínus stredná hodnota rozdelenia odhadovanej pravdepodobnosti budúcich peňažných tokov. Spoločnosť odhadla rozdelenie pravdepodobnosti budúcich peňažných tokov a dodatočnú sumu nad očakávanú súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov potrebných na splnenie cieľových percentilov.

### 3.1.4 Rozpustenie zmluvnej servisnej marže (CSM)

Výška CSM sa rozpustí do výsledku hospodárenia v každom období, počas ktorého sa poskytujú služby poistnej zmluvy.

Pri určovaní výšky CSM, ktorá sa má rozpustiť v každom období, Spoločnosť postupuje podľa troch krokov:

- Stanoví celkový počet jednotiek krytia v skupine. Výška jednotiek krytia v skupine sa určuje s prihliadnutím na množstvo požitkov poskytnutých na základe zmluvy a očakávané súčasné a zostávajúce obdobie krytia pre každú zmluvu;
- Priradiť CSM na konci obdobia (predtým, ako sa ktorákoľvek z nich uvoľní do zisku alebo straty, aby odrážala služby poistnej zmluvy poskytnuté v danom období) rovnako každej z jednotiek poistného krytia poskytnutých v bežnom období a očakávaných že budú poskytnuté v budúcnosti;
- Vykázať vo výsledku hospodárenia sumu CSM alokovanú na jednotky krytia poskytnuté počas obdobia.

Počet jednotiek poistného krytia v skupine je množstvo služieb vyplývajúcich z poistnej zmluvy poskytovaných zmluvami v skupine, určené zohľadnením množstva poskytnutých požitkov a očakávaného obdobia poistného krytia.

Pre všetky skupiny zmlúv sa množstvo požitkov určuje ako riziková prémie získaná počas doby trvania zmlúv. Jednotky celkového krytia každej skupiny poistných zmlúv sa prehodnocujú na konci každého vykazovaného obdobia, aby sa upravili o zníženie zostávajúceho krytia a očakávania prepadnutia v danom období. Potom sa pridelujú na základe pravdepodobnostne váženého priemerného trvania každej jednotky pokrytia poskytnutej v súčasnom období a očakávanej doby, ktorá sa poskytne v budúcnosti.

V prípade uzatvorených zaistovacích zmlúv je amortizácia CSM podobná vydaným poistným zmluvám a odráža očakávaný model upisovania príslušných zmlúv, pretože úroveň poskytovaných služieb závisí od počtu platných príslušných zmlúv.

### 3.1.5 Analýza citlivosti na premenné upisovacieho rizika

Spoločnosť odhadla vplyv zmien kľúčových premenných, ktoré mali významný vplyv na zisk alebo stratu za dané obdobie a bilanciu CSM a vlastného imania ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu jednej premennej, pričom ostatné premenné zostali nezmenené. Takáto situácia sa v praxi nevyskytuje a jednotlivé premenné môžu byť korelované. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch.

Hlavné predpoklady analýzy citlivosti boli tieto:

#### *Segmentácia*

Poistné portfólio je rozdelené na účtovnú jednotku. Každá účtovná jednotka sa testuje samostatne a výsledky analýzy citlivosti sa nekompensujú.

#### *Úmrtnosť*

Citlivosť na úmrtnosť bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery strát na riziku úmrtia o +/- 10 %.

#### Chorobnosť

Citlivosť na chorobnosť bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery straty rizika celkovej a trvalej invalidity, dočasnej invalidity a hospitalizácie o +/- 10 %.

#### Škodové pomery

Citlivosť stratového pomeru bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery strát pri všetkých rizikách okrem uvedených v posledných dvoch bodoch o +/- 5 %.

#### Miera stornovania

Citlivosť miery stornovania sa vypočítala ako zvýšenie alebo zníženie miery stornovania o +/- 5 %.

#### Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov na likvidáciu poistných udalostí a správu portfólia poistných zmlúv je založený na poslednej dostupnej nákladovej štúdii spoločnosti, zvýšenej alebo zníženej o +/- 5 %.

#### Diskontná sadzba

Spoločnosť použila krivku bezrizikových úrokových sadzieb EIOPA, keď sa ku dňu ocenenia zvýšila alebo znížila o +/- 100 b.b. (viz Poznámka 4.2.2.1).

### Analýza citlivosti

k 31. decembru 2024	Vplyv na CSM		Vplyv na zisk pred zdanením		Vplyv na vlastné imanie	
	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net
(v tisícoch EUR)						
Miera úmrtnosti (10% zvýšenie)	-41	-40	-32	-31	8	8
Miera úmrtnosti (10% pokles)	47	45	36	35	-9	-9
Miera chorobnosti (10% zvýšenie)	-300	-289	-234	-225	56	54
Miera chorobnosti (10% pokles)	227	219	177	171	-43	-41
Náklady (5% zvýšenie)	-100	-96	-78	-75	19	18
Náklady (5% pokles)	106	102	83	80	-20	-19
Miera stornovania (5% zvýšenie)	-65	-63	-51	-49	12	12
Miera stornovania (5% pokles)	74	71	58	56	-14	-13
Škodový pomer (5% zvýšenie)	-47	-45	-37	-36	9	9
Škodový pomer (5% pokles)	53	51	42	40	-10	-10

k 31. decembru 2023	Vplyv na CSM		Vplyv na zisk pred zdanením		Vplyv na vlastné imanie	
	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net
(v tisícoch EUR)						
Miera úmrtnosti (10% zvýšenie)	-190	-174	-125	-113	12	12
Miera úmrtnosti (10% pokles)	165	151	150	135	-12	-12
Miera chorobnosti (10% zvýšenie)	-631	-579	-316	-284	38	38
Miera chorobnosti (10% pokles)	698	641	242	218	-39	-39
Náklady (5% zvýšenie)	-329	-302	-131	-118	14	14
Náklady (5% pokles)	329	302	131	118	-14	-14
Miera stornovania (5% zvýšenie)	-221	-203	-7	-6	4	4
Miera stornovania (5% pokles)	230	211	7	6	-4	-4
Škodový pomer (5% zvýšenie)	-161	-14	-97	-87	5	5
Škodový pomer (5% pokles)	145	133	72	65	-3	-3

## **3.2 Finančné aktíva**

### **3.2.1 Zníženie hodnoty finančných aktív**

Oceňovanie strát zo zníženia hodnoty podľa štandardu IFRS 9 v rámci relevantných finančných aktív si vyžaduje úsudok, najmä pri odhade výšky a načasovaní budúcich peňažných tokov pri určovaní strát zo zníženia hodnoty a pri posudzovaní významného zvýšenia kreditného rizika. Tieto odhady vychádzajú z výsledkov modelovaných scenárov ECL a použitých relevantných vstupov.

### **3.2.2 Klasifikácia finančných aktív**

Pri posudzovaní obchodného modelu, v rámci ktorého sa aktíva držané, a či zmluvné podmienky aktív sú výlučne platbami istiny a úrokov (SPPI) z nesplatennej sumy istiny.

#### 4 Reportovanie rizika a riadenie kapitálu

Akceptácia rizika je neoddeliteľnou súčasťou obchodného modelu Spoločnosti. Spoločnosť vyvinula a implementovala štruktúru riadenia rizík, ktorá je určená na identifikáciu, hodnotenie, kontrolu a monitorovanie rizík spojených s jej činnosťou.

Pri dodržiavaní tejto štruktúry sa Spoločnosť snaží splniť svoje záväzky voči poistníkom a iným zákazníkom a veriteľom, efektívne riadiť svoj kapitál a dodržiavať platné zákony a predpisy.

Predstavenstvo Spoločnosti má celkovú zodpovednosť za vytvorenie a dohľad nad rámcom riadenia rizík Spoločnosti. Funkcia riadenia rizík je zodpovedná za definovanie, aplikáciu a monitorovanie organizácie riadenia rizík s cieľom zabezpečiť, aby jej kontrolné systémy boli účinné. Predstavenstvo schvaľuje všetky politiky riadenia rizík, ako aj kvantitatívne a kvalitatívne prvky rámca ochoty Spoločnosti podstupovať a tolerovať riziko.

Táto časť popisuje rôzne riziká a spôsob, akým ich Spoločnosť riadi.

##### 4.1 Upisovacie riziko

Upisovacie riziko zahŕňa poistné riziko, riziko stornovania zmlúv a riziko nákladov. Spoločnosť riadi svoje upisovacie riziko na základe upisovacej politiky schválenej správnu radou. Výbor pre riadenie rizík monitoruje primerané uplatňovanie politiky a skúma trendy v tvorbe cien, pomeroch strát a upisovacích rizikách. Výbor pre riadenie rizík je tiež zapojený do rozhodnutí správnej rady o upisovaní, oceňovaní a trhovej stratégii.

Spoločnosť v zásade vydáva nasledovné druhy životných a neživotných poistných zmlúv: Osobné úrazové a nemocenské poistenie, poistenie schopnosti splácať, poistenie náhodného poškodenia a krádeže, poistenie pravidelných platieb a osobných vecí, poistenie predĺženej záruky a cestovné poistenie.

Pri zmluvách o neživotnom poistení sú hlavnými rizikami, ktorým je Spoločnosť vystavená riziko frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Pri poistení náhodného poškodenia tovarov a poistení predĺženej záruky je aj riziko inflácie.

Pri zmluvách o životnom poistení sú hlavnými rizikami, ktorým je Spoločnosť vystavená, tieto:

- Riziko úmrtnosti – riziko straty vyplývajúce z výskytu úmrtia poistníka je iné, ako sa očakávalo
- Riziko chorobnosti – riziko straty vyplývajúce zo zdravotného stavu poistníka je iné, ako sa očakávalo
- Riziko nákladov – riziko straty vyplývajúce zo skúseností s výdavkami je iné ako sa očakávalo
- Riziko rozhodovania sa poistených – riziko straty vyplývajúce zo skúseností poistníka (stornovania zmlúv) sa líši od očakávaného

Poistné riziko predstavuje možnosť vzniku poistnej udalosti a neistotu výšky a/alebo načasovania výslednej pohľadávky. Vzhľadom na povahu poistnej zmluvy je toto riziko náhodné; možno ho však predvídať s určitou úrovňou spoľahlivosti.

V prípade portfólia poistných zmlúv, kde sa teória pravdepodobnosti uplatňuje pri tvorbe cien a tvorbe rezerv, je hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí na základe svojich poistných zmlúv, že skutočné poistné a poistné plnenia presahujú účtovnú hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Môže k tomu dôjsť, pretože frekvencia alebo závažnosť nárokov a výhod alebo výška budúcich výdavkov sú vyššie, ako sa odhadovalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška pohľadávok a dávok sa bude meniť z roka na rok od úrovne stanovenej pomocou štatistických techník. Cieľom štatistických metód je minimalizovať odchýlku skutočných hodnôt od očakávaných hodnôt. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie bude portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna variabilita očakávaného výsledku. Okrem toho je menej pravdepodobné, že diverzifikované portfólio bude ovplyvnené zmenou ktorejkoľvek podskupiny portfólia. Spoločnosť vyvinula svoju stratégiu upisovania poistenia s cieľom diverzifikovať typ prijatých poistných rizík a dosiahnuť dostatočne veľkú populáciu rizík v rámci každej z týchto kategórií, aby sa znížila variabilita očakávaného výsledku.

Cieľom Spoločnosti je zabezpečiť, aby boli k dispozícii dostatočné rezervy na krytie záväzkov spojených s týmito poisťovacími a zaistovacími zmluvami, ktoré vydáva. Expozícia voči riziku sa zmierni diverzifikáciou v rámci portfólií poisťovacích zmlúv. Variabilita rizík sa tiež zlepšuje starostlivým lekárskeým a finančným výberom počas upisovania a vykonávania usmernení stratégie upisovania, ako aj používaním mechanizmov držaných zaistením. Okrem toho sú stanovené prísne pravidlá na preskúmanie žiadostí s cieľom posúdiť všetky nové a prebiehajúce nároky, pravidelné podrobné preskúmanie postupov vybavovania nárokov a časté vyšetrovanie možných podvodných nárokov s cieľom znížiť riziko vystavenia spoločnosti. Riziko inflácie sa zmierni zohľadnením očakávanej inflácie pri vhodnom odhadovaní záväzkov vyplývajúcich z poisťovacích zmlúv a tvorby cien.

Spoločnosť kupuje zaistenie ako súčasť svojho programu zmiernovania rizika. Držané zaistenie sa umiestňuje na pomernom základe.

Získateľné sumy od poisťovní sa odhadujú spôsobom, ktorý je v súlade s základnými poisťovacími záväzkami a v súlade s poisťovacími zmluvami.

Napriek tomu, že má Spoločnosť zaistné zmluvy, nie je oslobodená od jej priamych záväzkov voči poisťovníkovi, a preto existuje úverová expoziícia vo vzťahu k držaným zaistným zmluvám, v rozsahu, v akom zaistovateľ nie je schopný plniť svoje záväzky.

#### **4.1.2 Koncentrácia upisovacieho rizika**

Spoločnosť uzatvára väčšinou poisťovacie zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku, ako aj s rizikami poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, prípadne zneužitie platobnej karty. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami, obchodníkmi s elektronikou a telekomunikačnými operátormi, resp. – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky, alebo pri kúpe výrobku. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesijnými alebo vekovými kritériami.

Upisovacie riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza koncentráciu upisovacieho rizika v rámci šiestich skupín poisťovacích plnení na jednotlivé intervaly podľa výšky poisťovacej sumy (poisťovacieho plnenia z jednej poisťovacej udalosti), ako aj vplyv zaistenia na zníženie rizikovej expoziície.

## Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2024:

Poistná suma (v tisícoch EUR)	Poistné	Zaistné	Net
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	3 683 804	-142 852	3 540 952
Poistenie úrazu a choroba	73 592	-395	73 197
Poistenie majetku	97 472	-	97 472
Poistenie finančných strát	460 265	-1 007	459 258
Cestované poistenie a asistenčné služby	3 722 643	-1 495 444	2 227 199
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	1 284 800	-18 372	1 266 428
<b>Spolu</b>	<b>9 322 576</b>	<b>-1 658 070</b>	<b>7 664 506</b>

## Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2023:

Poistná suma (v tisícoch EUR)	Poistné	Zaistné	Net
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	4 034 145	-84 404	3 949 741
Poistenie úrazu a choroba	193 578	-	193 578
Poistenie majetku	76 704	-	76 704
Poistenie finančných strát	565 279	-22 710	542 569
Cestované poistenie a asistenčné služby	3 913 130	-1 565 256	2 347 874
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	1 234 170	-23 071	1 211 099
<b>Spolu</b>	<b>10 017 006</b>	<b>-1 695 441</b>	<b>8 321 565</b>

#### 4.1.3 Prehľad poistného plnenia za roky 2019 a 2024

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2019 do 2024. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy, odhadované náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

##### Vývoj nákladov na poistné plnenia pred zaistením v tis. EUR v rokoch 2019 až 2024

Rok vzniku	2019 a skôr	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Na konci roku vzniku	69 876	10 102	10 140	10 478	12 344	15 419	-
O rok neskôr	59 343	7 895	7 980	8 396	11 357	-	-
O dva roky neskôr	55 208	7 851	7 795	8 233	-	-	-
O tri roky neskôr	55 449	7 866	7 844	-	-	-	-
O štyri roky neskôr	55 655	7 883	-	-	-	-	-
O 5 a viac rokov neskôr	55 766	-	-	-	-	-	-
<b>Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia</b>	<b>55 766</b>	<b>7 883</b>	<b>7 844</b>	<b>8 233</b>	<b>11 357</b>	<b>15 419</b>	<b>106 502</b>
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-55 722	-7 879	-7 820	-8 070	-10 133	-7 134	-96 758
<b>Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti</b>	<b>44</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>163</b>	<b>1 224</b>	<b>8 285</b>	<b>9 744</b>
<b>Diskontný faktor a bezpečnostná rezerva</b>							<b>-735</b>
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti</b>							<b>9 009</b>
					<b>Odhady PVCF</b>	<b>RA</b>	<b>Spolu</b>
Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti					8 349	660	9 009
Úprava o poistno-technické pohľadávky a záväzky					170	-	170
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti (po úprave)</b>					<b>8 519</b>	<b>660</b>	<b>9 179</b>

**Vývoj nákladov na poistné plnenia po zaistení v tis. EUR v rokoch 2019 až 2024**

Rok vzniku	2019 a skôr	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Na konci roku vzniku	62 861	9 953	9 677	10 138	12 087	15 148	-
O rok neskôr	53 959	7 527	7 656	8 124	11 249	-	-
O dva roky neskôr	51 738	7 475	7 481	8 201	-	-	-
O tri roky neskôr	52 225	7 505	7 834	-	-	-	-
O štyri roky neskôr	52 104	7 883	-	-	-	-	-
O 5 a viac rokov neskôr	55 759	-	-	-	-	-	-
<b>Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia (po zaistení)</b>	<b>55 759</b>	<b>7 883</b>	<b>7 834</b>	<b>8 201</b>	<b>11 249</b>	<b>15 148</b>	<b>106 074</b>
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)	-55 715	-7 879	-7 813	-8 050	-10 052	-7 031	-96 540
<b>Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)</b>	<b>44</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>151</b>	<b>1 197</b>	<b>8 117</b>	<b>9 534</b>
Diskontný faktor a bezpečnostná rezerva							-655
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti</b>							<b>8 879</b>
					Odhady PVCF	RA	Spolu
Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti					8 232	647	8 879
Úprava o poistno-technické pohľadávky a záväzky					170	-	170
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti (po úprave)</b>					<b>8 402</b>	<b>647</b>	<b>9 049</b>

Vývoj konečnej výšky poistných plnení v jednotlivých obdobiach vzniku ukazuje dostatočnú úroveň obozretnosti používanú Spoločnosťou v interných postupoch stanovenia poistných rezerv.

## 4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, 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 zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

### 4.2.1 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že spoločnosť sa stretne s ťažkosťami pri plnení záväzkov spojených s finančnými záväzkami, ktoré sú vyrovnané dodaním hotovosti alebo iného finančného aktíva.

Spoločnosť je vystavená denným výzvam na získanie dostupných finančných prostriedkov z dôvodu poistných udalostí. Riziko likvidity sa vzťahuje na možnú neschopnosť vyrovnať záväzky, keď sa stanú splatnými pri primeraných nákladoch.

Riziko likvidity súvisí s finančnou štruktúrou spoločnosti a jej riadením pozície. Zložky tohto rizika zahŕňajú riziko neschopnosti financovať aktíva prostredníctvom vhodných finančných nástrojov s vhodnou splatnosťou a úrokovými sadzbami alebo riziko neschopnosti predať a likvidovať aktíva rýchlosťou a výnosmi dostatočnými na to, aby spoločnosť mohla vyrovnať svoje záväzky v čase ich splatnosti.

Politika rizika likvidity spoločnosti stanovuje rámec, pravidiel, kritériá a usmernenia na priebežnú identifikáciu, meranie, riadenie, kontrolu a zmierňovanie rizika likvidity. Dodržiavanie politiky sa monitoruje a expozície a porušenia sa oznamujú Výboru pre aktíva a investície spoločnosti a/alebo Výboru pre riziká spoločnosti. Politika sa pravidelne prehodnocuje z hľadiska relevantnosti a zmien v rizikovom prostredí. Okrem toho má spoločnosť v držbe vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé vklady) ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity, ktoré možno ľahko zlikvidovať v prípade nepredvídateľného prerušenia peňažného toku. Predstavenstvo spoločnosti pravidelne monitoruje výšku finančných prostriedkov, ktoré sú k dispozícii na vyrovnanie záväzkov vyplývajúcich z poisťovacích operácií.

Nižšie uvedené tabuľky poskytujú prehľad profilu splatnosti finančných aktív spoločnosti na základe zostávajúcich nediskontovaných zmluvných peňažných tokov a profilu splatnosti portfólií vydaných poistných zmlúv a portfólií držaných zaistovacích zmlúv, ktoré sú záväzkami spoločnosti na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, ktorých vyplatenie sa očakáva v prezentovaných obdobiach.

(v tisícoch EUR)	Do 1 roka	2 rokov	3 rokov	4 rokov	5 rokov	Viac ako 5 rokov	2024 Spolu
<b>Finančný majetok</b>							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 803	-	-	-	-	-	4 803
Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI	-	1 988	868	3 775	3 013	3 306	12 949
<b>Spolu Finančný majetok</b>	<b>4 803</b>	<b>1 988</b>	<b>868</b>	<b>3 775</b>	<b>3 013</b>	<b>3 306</b>	<b>17 752</b>
<b>Aktíva z poistných zmlúv</b>							
Poistné zmluvy	309	-	-	-	-	-	309
Zaistné zmluvy	43	-	-	-	-	-	43
<b>Spolu aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>352</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>352</b>
<b>Záväzky z poistných zmlúv</b>							
Poistné zmluvy	13 359	1 714	307	132	61	-433	15 141
Zaistné zmluvy	-235	-75	-37	-24	-17	-34	-421
<b>Spolu Záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>13 124</b>	<b>1 639</b>	<b>270</b>	<b>109</b>	<b>44</b>	<b>-466</b>	<b>14 719</b>

(v tisícoch EUR)	Do 1 roka	2 rokov	3 rokov	4 rokov	5 rokov	Viac ako 5 rokov	2023 Spolu
<b>Finančný majetok</b>							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 634	-	-	-	-	-	4 634
Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI	742	-	1 935	845	2 772	-	6 294
<b>Spolu Finančný majetok</b>	<b>5 376</b>	<b>-</b>	<b>1 935</b>	<b>845</b>	<b>2 772</b>	<b>-</b>	<b>10 928</b>
<b>Aktíva z poistných zmlúv</b>							
Poistné zmluvy	9	-	-	-	-	-	9
Zaistné zmluvy	-	-	-	-	-	-	-
<b>Spolu aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
<b>Závazky z poistných zmlúv</b>							
Poistné zmluvy	12 423	1 180	-113	-343	-170	-416	12 561
Zaistné zmluvy	-760	-52	21	37	18	44	-692
<b>Spolu Závazkov z poistných zmlúv</b>	<b>11 663</b>	<b>1 128</b>	<b>-93</b>	<b>-306</b>	<b>-151</b>	<b>-372</b>	<b>11 869</b>

#### 4.2.2 Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov, poistných zmlúv a zaistných zmlúv, budú kolísať v dôsledku zmien cien. Trhové riziko sa skladá z troch typov rizík: kurzu cudzej meny (menové riziko), trhových úrokových sadzieb (úrokové riziko) a trhových cien (cenové riziko).

##### 4.2.2.1 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov, poistných zmlúv a zaistných zmlúv, budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier.

Nástroje s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku peňažného toku, zatiaľ čo nástroje s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku reálnej hodnoty.

Neexistuje žiadny priamy zmluvný vzťah medzi finančnými aktívami a poistnými alebo zaistnými zmluvami. Investičná politika Spoločnosti však vyžaduje, aby riadila rozsah čistého úrokového rizika udržiavaním vhodnej kombinácie finančných nástrojov s pevnou a pohyblivou sadzbou na vyrovnanie aktív a pasív poistných zmlúv. Politika si tiež vyžaduje, aby Spoločnosť riadila splatnosť úrokov, ktoré majú finančné aktíva.

Spoločnosť nemá žiadnu významnú koncentráciu úrokového rizika.

Úrokové riziko je riadené konzervatívnou skladbou finančných nástrojov, ktoré tvoria predovšetkým termínované vklady a dlhopisy splatné v strednodobom horizonte.

K 31. decembru 2024 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,58% (2023: 0,08%) pre finančné investície oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a 2,08% (2023: 1,64%) pre termínované vklady.

Nasledujúca analýza ukazuje ako by sa zmenil zisk pred zdanením a vlastné imanie, ak by došlo k zmenám primerane pravdepodobných kľúčových premenných a za predpokladu, že ostatné premenné zostanú nezmenené. Korelácia premenných bude mať významný vplyv na určenie konečného vplyvu úrokového rizika, na preukázanie vplyvu v dôsledku zmien premenných by sa premenné museli meniť individuálne.

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty finančných nástrojov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 100 bázičných bodov (b.b.)

31. december 2024 (v tisícoch EUR)	Zmena (+/-) 100 b.b.	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	(+/-) 0	(+/-) +170
Poistné a zaistné zmluvy	(+/-) 0	(+/-) +10/-8

31. december 2023 (v tisícoch EUR)	Zmena (+/-) 100 b.b.	
	Dopad na hospodársky výsledok	Dopad na vlastné imanie
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	(+/-) 0	(+/-) +405
Poistné a zaistné zmluvy	(+/-) 0	(+/-) +26/-30

#### 4.2.2.2 Menové riziko

Menové riziko spočíva v tom, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančného nástroja, poistných zmluvných aktív a/alebo záväzkov bude kolísať z dôvodu zmien výmenných kurzov.

Hlavné transakcie Spoločnosti sa uskutočňujú v eurách a jej expozícia voči devízovému riziku vzniká predovšetkým v súvislosti s českou korunou. Finančné aktíva Spoločnosti sú primárne denominované v rovnakých menách ako záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv. Expozícia Spoločnosti voči transakciám zahrňujúcim cudzie meny má za následok devízové zisky a straty s účinkom na zisk alebo stratu. Aktíva a pasíva denominované v cudzích menách zahrňujú iba bežné pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2024 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 51 tis. EUR (2023: 0 tis. EUR) a stav aktív 0 tis. EUR (2023: 0 tis. EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovali krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

#### 4.2.2.3 Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov alebo aktív a pasív poistných zmlúv budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iných ako tie, ktoré vyplývajú z úrokového alebo devízového rizika – napr. zmena úverového ratingu emitenta), či sú tieto zmeny spôsobené faktormi špecifickými pre jednotlivé finančné nástroje alebo zmluvu, alebo faktormi ovplyvňujúcimi všetky podobné zmluvy alebo finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na trhu.

Expozícia voči cenovému riziku Spoločnosti sa týka finančných aktív a finančných záväzkov, ktorých hodnoty budú kolísať v dôsledku zmien trhových cien. Na základe portfólia poistných produktov neexistujú žiadne poistné alebo zaistné zmluvy, ktoré sú vystavené cenovému riziku. Expozícia Spoločnosti voči cenovému riziku preto vzniká len z investovania do dlhových nástrojov.

Investičná politika Spoločnosti vyžaduje, aby tieto riziká riadila stanovením a monitorovaním cieľov a obmedzení investícií, plánov diverzifikácie, obmedzení jednotlivých a celkových nástrojov finančných aktív.

Spoločnosť tiež investuje do štátnych dlhopisov eurozóny, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena úrokových sadzieb.

### 4.2.3 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že jedna strana finančného nástroja, poisťna zmluva vydaná v držanej pozícii aktíva alebo zaistná zmluva spôsobí finančnú stratu druhej strane tým, že neplní záväzok.

Politika riadenia rizík Spoločnosti hodnotí a určuje, čo predstavuje úverové riziko pre Spoločnosť. Dodržiavanie pravidiel je monitorované, vystavenie sa riziku a porušenia sú oznámené výboru pre riziká Spoločnosti. Táto politika sa pravidelne prehodnocuje z hľadiska vhodnosti a zmien v rizikovom prostredí.

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku prostredníctvom obchodných ako aj investičných aktivít. Riziko, že partner alebo emitent nebude solventný a schopný uhradiť svoj záväzok je monitorované na každodennej báze. Z titulu riadenia a kontroly miery úverového rizika Spoločnosť pristupuje k spolupráci iba s partnermi, ktorí majú jednoznačne dobré úverové hodnotenia. Partneri sú hodnotení z hľadiska úverového rizika pred začiatkom spolupráce ako aj pravidelne počas následnej spolupráce.

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku sú:

- pohľadávky z poisťných zmlúv,
- pohľadávky zo zaistných zmlúv,
- emitenti dlhových cenných papierov,
- hotovosť,
- ostatné pohľadávky,
- termínované vklady

Nasledujúce zásady a postupy sú zavedené na zmiernenie vystavenia Spoločnosti úverovému riziku.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho z pohľadávok: Spoločnosť pravidelne prehodnocuje úverové ratingy a solventnosť svojich spolupracujúcich partnerov.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho z finančných nástrojov: Investičnou politikou Spoločnosti je investovanie do vysoko kvalitných finančných nástrojov s nízkym rizikom zlyhania. Spoločnosť investuje výlučne do dlhopisov vydaných vládami krajín eurozóny, podnikových dlhopisov v investičnom pásme a termínovaných vkladov v hotovosti s protistranou zo zoznamu autorizovaných emitentov s účelom minimalizovať riziko zlyhania protistrany.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho zo zaistných zmlúv: Zaistenie sa poskytuje zmluvným stranám, ktoré prešli prísny výberom a majú dobrý úverový rating, v prípade potreby sa rokuje o zárukách, ktoré sa majú poskytnúť. Ku každému dátumu vykazovania, manažment posudzuje úverovú bonitu zaistovateľov a aktualizuje stratégiu nákupu zaistenia.

Povaha expozície Spoločnosti voči úverovému riziku a jej ciele, politiky a procesy používané na riadenie a meranie rizík sa od predchádzajúceho obdobia nezmenili.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poor's. Ak emitent nie je hodnotený žiadnou agentúrou, použije sa rating väčšinového akcionára emitenta alebo zakladateľa.

**2024**

Úverové riziko (v tisícoch EUR)	Finančný majetok vo FVOCI	Aktíva zo zaistných zmlúv	Ostatné pohľadávky	Terminované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	2 957	41	-	-	-
A	1 442	-	-	8 887	2 607
A-	3 499	-	-	2 505	2 192
AA-	2 318	-	-	-	-
BBB	1 762	-	-	-	-
BBB+	971	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	595	2 714	4
<b>Spolu</b>	<b>12 949</b>	<b>41</b>	<b>595</b>	<b>14 106</b>	<b>4 803</b>

**2023**

Úverové riziko (v tisícoch EUR)	Finančný majetok vo FVOCI	Aktíva zo zaistných zmlúv	Ostatné pohľadávky	Terminované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	962	11	-	-	-
A	-	-	-	14 460	4 537
A-	1 464	-	-	2 006	92
AA-	443	-	-	-	-
BBB	2 468	-	-	-	-
BBB+	957	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	355	-	5
<b>Spolu</b>	<b>6 294</b>	<b>11</b>	<b>355</b>	<b>16 466</b>	<b>4 634</b>

Všetky finančné investície sa vykazujú v 1. etape, ktoré podliehajú 12-mesačnej ECL.

Analýza zmien reálnej hodnoty a zodpovedajúcich ECL dlhových cenných papierov FVOCI je nasledovná:

(v tisícoch EUR)	Etapa 1		Spolu	
	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL
<b>Stav k 1. januáru 2024</b>	<b>6 294</b>	<b>-3</b>	<b>6 294</b>	<b>-3</b>
Prírastky	7 500	-	7 500	-
Príjmy z akumulovaných úrokov	87	-	87	-
Splatné alebo predané	-706	-	-706	-
Prémia	-464	-	-464	-
Precenenie	238	-3	238	-3
<b>Stav k 31. Decembru 2024</b>	<b>12 949</b>	<b>-6</b>	<b>12 949</b>	<b>-6</b>

(v tisícoch EUR)	Etapa 1		Spolu	
	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL
<b>Stav k 1. Januáru 2023</b>	<b>6 018</b>	<b>-3</b>	<b>6 018</b>	<b>-3</b>
Precenenie	276	-	276	-
<b>Stav k 31. Decembru 2023</b>	<b>6 294</b>	<b>-3</b>	<b>6 294</b>	<b>-3</b>

V priebehu roka nedošlo k žiadnemu významnému zvýšeniu kreditného rizika alebo zlyhania finančných aktív.

### 4.3 Riadenie kapitálu

Kapitál je obmedzený a strategický zdroj, ktorý si vyžaduje jasne vymedzený, prísny a disciplinovaný prístup k riadeniu, aby sa zabezpečilo jeho efektívne a účinné využívanie. Tento prístup musí vyvážiť potreby a požiadavky zainteresovaných strán vrátane akcionárov, regulačných orgánov, ratingových agentúr, zamestnancov a zákazníkov.

Politikou riadenia kapitálu Spoločnosti je udržiavať silnú kapitálovú základňu na udržanie dôvery akcionárov, veriteľov a trhu a na udržanie budúceho rozvoja v súlade s jeho obchodnou stratégiou. Výbor pre riadenie rizík Spoločnosti dohliada na legislatívou stanovené požiadavky na kapitálovú primeranosť pri monitorovaní kapitálovej pozície Spoločnosti.

Regulačný kapitál Spoločnosti je financovaný kombináciou vkladov akcionárov a nerozdelených ziskov. Odpočty sa vykonávajú pre nehmotný majetok a goodwill a úpravy sa vykonávajú pre ostatné aktíva a pasíva, s ktorými sa na regulačné kapitálové účely zaobchádza inak.

Národná banka Slovenska požaduje, aby aktíva Spoločnosti boli vyššie ako záväzky z poistných zmlúv vypočítané podľa legislatívy. Cieľom tejto požiadavky je zabezpečiť, aby Spoločnosť bola schopná splniť svoje záväzky počas nasledujúcich 12 mesiacov s 99.5 % spoľahlivosťou (zásady Solventnosť II).

Minimálny požadovaný kapitál sa musí udržiavať po celý rok. Porušenie tejto požiadavky – kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) – by viedlo k zásahu Národnej banky Slovenska do dohľadu a nápravným opatreniam na obnovenie úrovne kapitálu SCR.

Spoločnosť počas celého finančného roka spĺňala minimálne regulačné kapitálové požiadavky na solventnosť a hodnota jej regulátorneho kapitálu bola nasledovná:

(v tisícoch EUR)	2024	2023
Vlastné imanie spolu	17 604	16 200
Úpravy do regulačného základu	5 458	4 554
<b>Regulačný kapitál spolu</b>	<b>23 601</b>	<b>20 754</b>
<b>Minimálny regulačný kapitál na solventnosť</b>	<b>16 905</b>	<b>14 333</b>

Kapitálové plány spoločnosti sú vypracované s cieľom udržať kapitál, ktorý je primeraný kvantite a kvalite na podporu rizikového profilu spoločnosti, regulačných a obchodných potrieb. Kapitálové prognózy sa priebežne monitorujú podľa príslušných interných cieľových kapitálových pomerov, aby sa zabezpečilo, že zostanú primerané a zväžia riziká pre plán vrátane možných budúcich regulačných zmien.

## 5 Právo na užívanie aktíva

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad pohybov aktív s právom na užívanie:

(v tisícoch EUR )	Kancelárske priestory
Obstarávacia cena k 1. januáru 2024	690
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2024	385
<b>2024</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2024	385
Prírastky	88
Odpisy	-135
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2024</b>	<b>338</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru 2024	778
Oprávky k 31. decembru 2024	-440
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2024</b>	<b>338</b>

(v tisícoch EUR )	Kancelárske priestory
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023	690
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2023	504
<b>2023</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2023	504
Odpisy	-119
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2023</b>	<b>385</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023	690
Oprávky k 31. decembru 2023	-305
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2023</b>	<b>385</b>

K 31. decembru 2024 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady spojené s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 135 tis. EUR v rámci prevádzkových nákladov.

## 6 Finančné aktíva a záväzky

Účtovné hodnoty finančných aktív a záväzkov vo vlastníctve spoločnosti sú:

(v tisícoch EUR)	2024			2023		
	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v amorti- zovanej hodnote (AC)	Spolu	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v amorti- zovanej hodnote (AC)	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	4 803	4 803	-	4 634	4 634
Termínované vklady	-	14 106	14 106	-	16 466	16 466
Finančné investície	12 949	-	12 949	6 294	-	6 294
Štátne dlhopisy	4 538	-	4 538	1 725	-	1 725
Ostatné dlhové cenné papiere	8 411	-	8 411	4 569	-	4 569
Ostatné aktíva	-	595	595	-	355	355
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>12 949</b>	<b>19 504</b>	<b>32 453</b>	<b>6 294</b>	<b>21 455</b>	<b>27 749</b>
Ostatné záväzky	-	2 842	2 842	-	2 487	2 487
<b>Spolu finančné záväzky</b>	<b>-</b>	<b>2 842</b>	<b>2 842</b>	<b>-</b>	<b>2 487</b>	<b>2 487</b>

Všetky ostatné finančné aktíva a záväzky, ktoré nie sú uvedené v tabuľke, sa oceňujú v amortizovanej hodnote.

Všetky finančné aktíva spoločnosti sú zaradené do úrovne 1 hierarchie reálnych hodnôt.

### 6.1 Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)

Členenie dlhových nástrojov ocenených vo FVOCI je takéto:

(v tisícoch EUR)	2024	2023
<b>Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)</b>		
Štátne dlhové nástroje	4 538	1 725
Ostatné dlhové nástroje	8 411	4 569
<i>Finančné inštitúcie</i>	6 490	2 677
<i>Nefinančné inštitúcie</i>	1 921	1 892
<b>Spolu</b>	<b>12 949</b>	<b>6 294</b>

## 7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

	2024	2023
Peniaze na účtoch v banke	4 802	4 632
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1	2
<b>Spolu</b>	<b>4 803</b>	<b>4 634</b>

## 8 Ostatné aktíva

(v tisícoch EUR)	2024	2023
Ostatné aktíva:		
• splatnosť do 1 roka	351	120
Preddavky za služby a iné aktíva	244	235
<b>Spolu</b>	<b>595</b>	<b>355</b>

Ostatné aktíva zahŕňajú pohľadávky iné ako pohľadávky vyplývajúce z poistných zmlúv a rôzne prevádzkové preddavky a zálohové platby. Všetky ostatné pohľadávky spoločnosti k 31. decembru 2024 a 2023 ešte neboli splatné.

## 9 Ostatné záväzky

(v tisícoch EUR)	2024	2023
Krátkodobé rezervy	1 095	836
Rezervy za zamestnancov	352	332
Záväzky voči dodávateľom služieb	43	1
Ostatné záväzky za zamestnancov	77	65
Ostatné záväzky	578	441
Záväzky z lízingu	520	526
- z toho krátkodobé záväzky z lízingu	121	58
Záväzky voči štátu	177	286
<b>Spolu</b>	<b>2 842</b>	<b>2 487</b>

## 10 Vlastné imanie

### 10.1 Základné imanie

(v tisícoch EUR)	2024	2023
Základné imanie schválené, vydané a splatené	11 012	11 012
<b>Spolu</b>	<b>11 012</b>	<b>11 012</b>

Základné imanie spoločnosti je 11 012 tis. EUR a je rozdelené na 3 317 kmeňových akcií na meno, neobchodovaných verejne, s menovitou hodnotou 3 320 EUR za akciu a 517 kusov akcií s emisnou cenou 4 955 EUR za akciu.

	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie (v tisícoch EUR)
Stav k 31. decembru 2023	3 317	11 012
Stav k 31. decembru 2024	3 317	11 012

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

## 10.2 Rozdelenie zisku za rok 2024

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 2 435 tis. EUR za rok 2024 bude rozdelený nasledovne:

(v tisícoch EUR)	<b>2024</b>
Dividendy	300
Prídel do zákonného rezervného fondu	244
Nerozdelený zisk	1 892
<b>Spolu</b>	<b>2 435</b>

## 10.3 Rozdelenie zisku za rok 2023

Spoločnosť v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku vo výške 1 440 tis. EUR rozhodla nasledovne:

(v tisícoch EUR)	<b>2023</b>
Prídel do zákonného rezervného fondu	144
Nerozdelený zisk	1 296
<b>Spolu</b>	<b>1 440</b>

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10% z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20% zo základného imania. Spoločnosť túto povinnosť splnila, a má vytvorený rezervný fond vo výške minimálne 20% zo základného imania. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

## 11 Poistné a zaistné zmluvy

Členenie skupín vydaných poistných zmlúv a držaných zaistných zmlúv, ktoré sú v aktívnej pozícii a tých, ktoré sú v pasívnej pozícii, je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

(v tisícoch EUR)	2024			2023		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
Aktíva z poistných zmlúv	-	296	296	7	2	9
Závazky z poistných zmlúv	-9 478	-4 614	-14 092	-9 145	-2 579	-11 724
<b>Spolu</b>	<b>-9 478</b>	<b>-4 318</b>	<b>-13 796</b>	<b>-9 138</b>	<b>-2 577</b>	<b>-11 715</b>
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
Aktíva zo zaistných zmlúv	81	-40	41	7	4	11
Závazky zo zaistných zmlúv	-1	-80	-81	-37	-24	-61
<b>Spolu</b>	<b>80</b>	<b>-120</b>	<b>-40</b>	<b>-30</b>	<b>-20</b>	<b>-50</b>

Spoločnosť rozčleňuje informácie, aby poskytla zverejnenie v súvislosti s uzavretými zmluvami o životnom a neživotnom poistení a zaistovacími zmluvami vedenými oddelene. Toto rozdelenie bolo určené na základe toho, ako je spoločnosť riadená.

### 11.1 Odsúhlasenie záväzkov z poistných zmlúv (LRC a LIC)

Vydané poistné zmluvy

Odsúhlasenie čistého aktíva alebo záväzku za vydané poistné zmluvy, znázorňujúce záväzok za zostávajúce krytie a záväzok za vzniknuté poistné udalosti, je uvedený v nasledujúcej tabuľke

	Záväzky na zostávajúce krytie				Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí				Spolu	Spolu	2024 Spolu		
	Životné		Neživotné		Životné		Neživotné					Životné	Neživotné
	Stratová zložka	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Bez stratovej zložky					
(v tisícoch EUR)													
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	-1 028	-1 475	-1 475	-2 502	-290	-416	-706	-6 635	-1 871	-9 138	-2 577	-11 715	
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	-1 046	-1 473	-1 473	-2 519	-295	-415	-710	-6 626	-1 869	-9 144	-2 579	-11 724	
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	18	-2	-2	16	5	-1	5	-9	-3	7	2	9	
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>31 841</b>	<b>15</b>	<b>15</b>	<b>31 856</b>	<b>14 537</b>	<b>-593</b>	<b>13 944</b>	<b>-29 099</b>	<b>-13 222</b>	<b>2 757</b>	<b>722</b>	<b>3 479</b>	
Výsledok za poistné služby	32 047	28	28	32 075	14 795	-570	14 224	-28 905	-13 200	3 170	1 024	4 194	
Výnosy z poistenia	32 605	-	-	32 605	16 206	-	16 206	-	-	32 605	16 206	48 812	
Všetky ostatné poistné zmluvy	24 012	-	-	24 012	12 863	-	12 863	-	-	24 012	12 863	36 874	
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu	8 594	-	-	8 594	3 344	-	3 344	-	-	8 594	3 344	11 937	
Náklady na poistné služby	-558	28	28	-530	-1 412	-570	-1 982	-28 905	-13 200	-29 435	-15 182	-44 617	
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby	-	164	164	164	-	973	973	-27 277	-13 384	-27 113	-12 411	-39 525	
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-558	-	-	-558	-1 412	-	-1 412	-	-	-558	-1 412	-1 970	
Straty a rozpustenie strát pri nevyhodných zmluvách	-	-136	-136	-136	-	-1 544	-1 544	-	-	-136	-1 544	-1 680	
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-1 627	184	-1 627	184	-1 443	
Poistné finančné náklady	-206	-12	-12	-219	-258	-23	-281	-195	-21	-413	-302	-715	
<b>Peňažné toky</b>	<b>-31 173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-31 173</b>	<b>-16 035</b>	<b>-</b>	<b>-16 035</b>	<b>28 075</b>	<b>13 572</b>	<b>-3 098</b>	<b>-2 463</b>	<b>-5 560</b>	
Prijaté poistné	-32 661	-	-	-32 661	-16 939	-	-16 939	-	-	-32 661	-16 939	-49 600	
Výplatené poistné plnenia a ostatný náklady	-	-	-	-	-	-	-	28 075	13 572	28 075	13 572	41 648	
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	1 488	-	-	1 488	904	-	904	-	-	1 488	904	2 391	
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>-360</b>	<b>-1 460</b>	<b>-1 460</b>	<b>-1 819</b>	<b>-1 788</b>	<b>-1 009</b>	<b>-2 797</b>	<b>-7 658</b>	<b>-1 521</b>	<b>-9 477</b>	<b>-4 318</b>	<b>-13 795</b>	
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	-360	-1 460	-1 460	-1 819	-2 785	-1 009	-3 794	-7 659	-821	-9 477	-4 614	-14 092	
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	-	-	-	-	996	-	996	-	-700	-	296	296	

	Závazky na zostávajúce krytie				Závazky zo vzniknutých poistných udalostí		Spolu		2023 Spolu	
	Životné		Neživotné		Životné		Neživotné			
	Stratová zložka	Spolu	Stratová zložka	Spolu	Životné	Spolu	Životné	Spolu		
(v tisícoch EUR)										
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	595	-2 289	-1 693	168	-646	-5 542	-1 563	-7 235	-2 041	-9 276
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	579	-2 281	-1 702	163	-643	-5 541	-1 563	-7 242	-2 043	-9 285
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	16	-8	8	5	-3	-1	-	7	2	9
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku</b>	32 431	814	33 245	9 147	230	-30 259	-8 535	2 985	842	3 828
Výsledok za poistné služby	32 578	826	33 404	9 189	233	-30 253	-8 533	3 151	889	4 040
Výnosy z poistenia	33 811	-	33 811	9 536	-	-	-	33 811	9 536	43 347
Všetky ostatné poistné zmluvy	21 756	-	21 756	6 136	-	-	-	21 756	6 136	27 892
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu	12 055	-	12 055	3 400	-	-	-	12 055	3 400	15 455
Náklady na poistné služby	-1 232	826	-407	-348	233	-30 253	-8 533	-30 659	-8 647	-39 307
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby	-	1 109	1 109	-	313	-27 847	-7 854	-26 738	-7 542	-34 280
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-1 232	-	-1 232	-348	-	-	-	-1 232	-348	-1 580
Straty a rozpustenie strát pri nevyhodných zmluvách	-	-283	-283	-	-80	-	-	-283	-80	-363
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-	-	-	-2 405	-678	-2 405	-678	-3 084
Poistné finančné náklady	-147	-12	-159	-42	-3	-7	-2	-166	-47	-213
<b>Peňažné toky</b>	-34 054	-	-34 054	-9 605	-	29 043	8 192	-4 888	-1 379	-6 267
Prijaté poistné	-36 151	-	-36 151	-10 196	-	-	-	-36 151	-10 196	-46 347
Vyplatené poistné plnenia a ostatný náklady	-	-	-	-	-	29 166	8 226	29 166	8 226	37 392
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	2 097	-	2 097	591	-	-	-	2 097	591	2 688
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	-1 028	-1 475	-2 502	-290	-416	-6 635	-1 871	-9 138	-2 577	-11 715
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	-1 046	-1 473	-2 519	-295	-415	-6 626	-1 869	-9 144	-2 579	-11 724
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	18	-2	16	5	-1	-9	-3	7	2	9

**Zaistné zmluvy v držbe**

Odsúhlasenie čistého aktíva alebo záväzku za zaistné zmluvy v držbe, znázorňujúce aktíva na zostávajúce krytie a aktíva za vzniknuté poistné udalosti, je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Aktíva na zostávajúce krytie						Aktíva za vzniknuté poistné udalosti		Spolu	2024 Spolu
	Životné			Neživotné			Životné	Neživotné		
	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Zložka pokrytia straty				
	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu		
(v tisícoch EUR)										
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>-1 137</b>	<b>113</b>	<b>-1 024</b>	<b>-758</b>	<b>76</b>	<b>-682</b>	<b>993</b>	<b>662</b>	<b>-30</b>	<b>-50</b>
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	-1 063	77	-987	-709	51	-658	993	662	6	11
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-74	37	-37	-49	24	-25	-	-	-37	-61
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku</b>	<b>-587</b>	<b>-8</b>	<b>-594</b>	<b>-296</b>	<b>-25</b>	<b>-321</b>	<b>536</b>	<b>392</b>	<b>-58</b>	<b>12</b>
Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv	-574	-23	-597	-297	-34	-331	534	391	-63	-2
Alokácia zaplateného zaistného	-574	-	-574	-297	-	-297	-	-	-574	-871
Sumy nahraditeľné od zaisťovateľov	-	-23	-23	-	-34	-34	534	391	511	868
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-57	-57	-	-3	-3	506	385	449	831
Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav	-	-	-	-	-	-	28	7	28	35
Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti	-	34	34	-	-31	-31	-	-	34	3
Zaistné finančné výnosy/náklady	-13	15	3	-	9	9	2	-	5	15
<b>Peňažné toky</b>	<b>1 574</b>	<b>-</b>	<b>1 574</b>	<b>878</b>	<b>-</b>	<b>878</b>	<b>-1 406</b>	<b>-1 048</b>	<b>168</b>	<b>-2</b>
Zaistné uhradené	1 574	-	1 574	878	-	878	-	-	1 574	2 452
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-	-	-	-	-	-	-1 406	-1 048	-1 406	-2 454
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>-150</b>	<b>106</b>	<b>-44</b>	<b>-176</b>	<b>51</b>	<b>-126</b>	<b>124</b>	<b>5</b>	<b>80</b>	<b>-40</b>
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-148	104	-43	-93	51	-43	124	3	81	41
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-2	1	-1	-83	-	-83	-	3	-1	-81

	Aktíva na zostávajúce krytie				Aktíva za vzniknuté poistné udalosti				Spolu		
	Životné		Neživotné		Životné		Neživotné		Životné	Neživotné	Spolu
	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Spolu	Spolu	Spolu	Spolu			
(v tisícoch EUR)											
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>-1 237</b>	<b>309</b>	<b>-927</b>	<b>-618</b>	<b>206</b>	<b>-824</b>	<b>-618</b>	<b>815</b>	<b>295</b>	<b>197</b>	<b>492</b>
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	-1 232	309	-923	-615	206	-821	-615	814	299	199	498
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-5	-	-5	-3	-	-3	-3	1	-4	-3	-6
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku</b>	<b>-560</b>	<b>-196</b>	<b>-756</b>	<b>-504</b>	<b>-131</b>	<b>-373</b>	<b>-504</b>	<b>451</b>	<b>-80</b>	<b>-53</b>	<b>-133</b>
Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv	-557	-204	-761	-508	-136	-371	-508	450	-86	-57	-143
Alokácia zaplateného zaistného	-557	-	-557	-371	-	-371	-371	-	-557	-371	-928
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	-204	-204	-136	-136	-	-136	450	471	314	785
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-143	-143	-95	-95	-	-95	423	492	328	821
Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav	-	-62	-62	-41	-41	-	-41	-	-62	-41	-103
Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-	-	-	-	-	27	41	27	68
Zaistné finančné výnosy/náklady	-3	8	5	3	6	-2	3	1	6	4	10
<b>Peňažné toky</b>	<b>660</b>	<b>-</b>	<b>660</b>	<b>440</b>	<b>-</b>	<b>440</b>	<b>440</b>	<b>-604</b>	<b>-246</b>	<b>-164</b>	<b>-409</b>
Zaistné uhradené	660	-	660	440	-	440	440	-	660	440	1 100
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-	-	-	-	-	-	-	-604	-905	-604	-1 509
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>-1 137</b>	<b>113</b>	<b>-1 024</b>	<b>-682</b>	<b>76</b>	<b>-758</b>	<b>-682</b>	<b>993</b>	<b>-30</b>	<b>-20</b>	<b>-50</b>
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-1 063	77	-987	-658	51	-709	-658	993	6	4	11
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-74	37	-37	-25	24	-49	-25	-	-37	-25	-61

### 11.2 Analýza poistných záväzkov podľa oceňovacieho komponentu

#### Vydané poistné zmluvy

Tabuľka nižšie prezentuje analýzu čistých poistných aktív a záväzkov podľa oceňovacieho komponentu pre držané poistné zmluvy. Ukazuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikovej prírážky a CSM a vplyv aplikácie prechodových prístupov na zavedenie CSM pre portfóliá poistných zmlúv pre súčasné obdobie.

	Životné				Neživotné				Spolu Životné	Spolu Neživotné	2024 Spolu	
	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MIRA	CSM Spolu	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MIRA				CSM Spolu
(v tisícoch EUR)												
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>-820</b>	<b>-3 538</b>	<b>-3 190</b>	<b>-1 590</b>	<b>-4 780</b>	<b>-231</b>	<b>-998</b>	<b>-900</b>	<b>-448</b>	<b>-1 348</b>	<b>-2 577</b>	<b>-11 715</b>
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	63	-15	-7	-34	-41	18	-4	-2	-10	-12	2	9
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	-883	-3 523	-3 183	-1 556	-4 739	-249	-994	-898	-439	-1 337	-2 579	-11 724
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku</b>	<b>1 937</b>	<b>-480</b>	<b>-234</b>	<b>796</b>	<b>562</b>	<b>2 974</b>	<b>234</b>	<b>-1 428</b>	<b>-320</b>	<b>-1 748</b>	<b>1 460</b>	<b>3 479</b>
Výsledok z poistných služieb	2 083	-332	-129	810	682	3 187	299	-1 408	-316	-1 724	1 762	4 194
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-1 885	258	-	-	-	125	59	-	-	-	184	-1 443
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	-1 885	258	-	-	-	125	59	-	-	-	184	-1 443
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	2 628	573	1 209	524	1 733	270	596	1 083	435	1 518	2 383	7 317
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	1 209	524	1 733	-	-	1 083	435	1 518	1 518	3 251
Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko	-	573	-	-	-	-	596	-	-	-	596	1 169
Úprava na základe skutočnosti	2 628	-	-	-	-	270	-	-	-	-	270	2 898
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	1 340	-1 163	-1 337	286	-1 051	2 792	-355	-2 491	-751	-3 242	-806	-1 680
Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM	-399	-301	816	286	1 102	1 566	1 152	-2 240	-751	-2 991	-272	130
Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM	-673	-337	-	-	-	1 084	-1 282	-	-	-	-198	-1 207
Zmluvy prvotne vykázané v roku	2 411	-524	-2 154	-	-2 154	141	-226	-251	-	-251	-336	-603
Poistné finančné výnosy/náklady	-145	-148	-105	-15	-120	-213	-65	-20	-4	-24	-302	-715
<b>Peňažné toky</b>	<b>-2 359</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 201</b>	<b>-5 560</b>
Prijaté poistné	-32 447	-	-	-	-	-16 272	-	-	-	-	-16 272	-48 719
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	1 497	-	-	-	-	948	-	-	-	-	948	2 445
Poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	28 590	-	-	-	-	12 123	-	-	-	-	12 123	40 713
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>-1 242</b>	<b>-4 018</b>	<b>-3 424</b>	<b>-794</b>	<b>-4 218</b>	<b>-458</b>	<b>-764</b>	<b>-2 328</b>	<b>-769</b>	<b>-3 097</b>	<b>-4 318</b>	<b>-13 797</b>
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	2 602	-160	-1 487	-659	-2 146	296	296
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	-1 242	-4 018	-3 424	-794	-4 218	-3 050	-604	-841	-109	-950	-4 614	-14 092

Životné Neživotné

	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MIRA	CSM Spolu	Spolu Životné	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MIRA	CSM Spolu	Spolu Neživotné	2023 Spolu
(v tisícoch EUR)													
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poisťovních zmlúv</b>	<b>-50</b>	<b>-2 553</b>	<b>-2 661</b>	<b>-1 971</b>	<b>-4 631</b>	<b>-7 235</b>	<b>-14</b>	<b>-721</b>	<b>-750</b>	<b>-556</b>	<b>-1 306</b>	<b>-2 041</b>	<b>-9 276</b>
Začiatkový stav aktív z poisťovních zmlúv	24	-12	-4	-1	-5	7	7	-4	-1	-	-1	2	9
Začiatkový stav záväzkov z poisťovních zmlúv	-74	-2 541	-2 657	-1 970	-4 627	-7 242	-21	-717	-749	-556	-1 305	-2 043	-9 285
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku</b>	<b>4 119</b>	<b>-984</b>	<b>-530</b>	<b>381</b>	<b>-149</b>	<b>2 985</b>	<b>1 162</b>	<b>-278</b>	<b>-150</b>	<b>107</b>	<b>-42</b>	<b>842</b>	<b>3 828</b>
Výsledok z poisťovních služieb	4 122	-895	-471	396	-75	3 151	1 163	-253	-133	112	-21	889	4 040
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-2 379	-26	-	-	-	-2 405	-671	-7	-	-	-	-678	-3 084
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	-2 379	-26	-	-	-	-2 405	-671	-7	-	-	-	-678	-3 084
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	3 027	882	1 253	679	1 932	5 840	854	249	353	191	545	1 647	7 487
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	1 253	679	1 932	1 932	-	-	353	191	545	545	2 477
Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko	-	882	-	-	-	882	-	249	-	-	-	249	1 130
Úprava na základe skutočnosti	3 027	-	-	-	-	3 027	854	-	-	-	-	854	3 881
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	3 475	-1 751	-1 724	-283	-2 007	-283	980	-494	-486	-80	-566	-80	-363
Zmeny v odhadoch	902	-900	395	-283	113	114	254	-254	112	-80	32	32	146
Zmluvy prvotne vykázané v roku	2 573	-850	-2 120	-15	-2 120	-397	726	-240	-598	-	-598	-112	-509
Poisťovní finančné výnosy/náklady	-4	-89	-59	-15	-74	-166	-1	-25	-17	-4	-21	-47	-213
<b>Peňažné toky</b>	<b>-4 888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 888</b>	<b>-1 379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 379</b>	<b>-6 267</b>
Prijaté poisťné	-35 722	-	-	-	-	-35 722	-10 075	-	-	-	-	-10 075	-45 797
Peňažné toky z obstarania poisťovních zmlúv	1 668	-	-	-	-	1 668	470	-	-	-	-	470	2 138
Poisťné plnenia a ostatné náklady na poisťné služby	29 166	-	-	-	-	29 166	8 226	-	-	-	-	8 226	37 392
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poisťovních zmlúv</b>	<b>-820</b>	<b>-3 538</b>	<b>-3 190</b>	<b>-1 590</b>	<b>-4 780</b>	<b>-9 138</b>	<b>-231</b>	<b>-998</b>	<b>-900</b>	<b>-448</b>	<b>-1 348</b>	<b>-2 577</b>	<b>-11 715</b>
Konečný stav aktív z poisťovních zmlúv	63	-15	-7	-34	-41	7	18	-4	-2	-10	-12	2	9
Konečný stav záväzkov z poisťovních zmlúv	-883	-3 523	-3 183	-1 556	-4 739	-9 145	-249	-994	-898	-439	-1 337	-2 579	-11 724

**Držané zaistné zmluvy**

Tabuľka nižšie prezentuje analýzu čistých zaistných aktív a záväzkov podľa oceňovacieho komponentu pre držané zaistné zmluvy. Ukazuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikovej prírážky a CSM a vplyv aplikácie prechodových prístupov na zavedenie CSM pre portfóliá zaistných zmlúv pre súčasné obdobie.

	Životné				Neživotné				2024 Spolu	
	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM Spolu	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM Spolu		
(v tisícoch EUR)										
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>-391</b>	<b>58</b>	<b>102</b>	<b>201</b>	<b>302</b>	<b>-30</b>	<b>68</b>	<b>134</b>	<b>201</b>	<b>-20</b>
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	-315	58	119	144	263	6	79	96	175	4
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-76	-	-17	56	39	-37	-12	38	26	-24
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>209</b>	<b>32</b>	<b>43</b>	<b>-201</b>	<b>-158</b>	<b>83</b>	<b>55</b>	<b>-134</b>	<b>-79</b>	<b>12</b>
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	240	29	15	-206	-191	77	41	-135	-94	-2
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	34	-5	-	-	-	28	-	-	-	7
Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí	34	-5	-	-	-	28	-	-	-	7
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia CSM vykázaná za prijaté služby	-64	-19	-61	19	-42	-125	26	-108	-82	85
Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko	-	-19	-	19	-42	-42	26	-108	-82	-124
Úprava na základe skutočnosti	-64	-	-	-	-	-19	-	-	-	-19
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	270	53	76	-225	-149	174	15	-26	-12	167
Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM	102	79	12	-156	-144	36	20	7	27	3
Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM	294	-36	-	-	-	258	-	-	-	-36
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-125	10	569	-	569	453	266	-	266	-29
Zmena vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM - zložka pokrytia straty	-	-	-504	-69	-573	-573	-272	-33	-305	198
Zaistné finančné výnosy/náklady	-31	3	28	5	33	5	14	1	15	-305
<b>Peňažné toky</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>
Zaistné uhradené	603	-	-	-	-	603	-	-	-	-30
Nahradiť náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-576	-	-	-	-	-576	-	-	-	329
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>-155</b>	<b>90</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>144</b>	<b>80</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>-121</b>
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-154	91	144	-	144	81	41	-	41	-40
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-	-	-	-	-	-1	82	-	82	-81



	Životné					Neživotné					2023 Spolu		
	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MIRA	CSM Spolu	Spolu	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MIRA		CSM Spolu	
(v tisícoch EUR)													
Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistených zmlúv	-104	61	59	279	338	295	-69	41	40	186	225	197	492
Začiatkový stav aktív zo zaistených zmlúv	-101	61	59	279	339	299	-67	41	40	186	225	199	498
Začiatkový stav záväzkov zo zaistených zmlúv	-3	-	-	-1	-1	-4	-1	-	-	-1	-1	-2	-6
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>	<b>-42</b>	<b>-3</b>	<b>42</b>	<b>-78</b>	<b>-36</b>	<b>-80</b>	<b>-28</b>	<b>-2</b>	<b>28</b>	<b>-52</b>	<b>-24</b>	<b>-53</b>	<b>-133</b>
Čisté náklady zo zaistených zmlúv	-32	-6	32	-79	-47	-86	-22	-4	21	-53	-31	-57	-143
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	41	-	-	-	-	41	27	-	-	-	-	27	68
Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí	41	-	-	-	-	41	27	-	-	-	-	27	68
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	35	-17	-6	-77	-83	-65	24	-11	-4	-51	-56	-43	-108
CSM vykázaná za prijaté služby	-	-	-6	-77	-83	-83	-	-	-4	-51	-56	-56	-139
Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko	-17	-	-	-	-	-17	-	-11	-	-	-	-11	-28
Úprava na základe skutočnosti	35	-	-	-	-	35	24	-	-	-	-	24	59
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	-108	10	38	-2	36	-62	-72	7	26	-1	24	-41	-103
Zmeny v odhadoch	-56	-6	17	27	44	-18	-37	-4	11	18	29	-12	-30
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-53	17	337	-	337	301	-35	11	224	-	224	201	502
Zmena vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM - zložka pokrytia straty	-	-	-315	-29	-345	-345	-	-	-210	-20	-230	-230	-574
Zaistené finančné výnosy/náklady	-9	4	10	1	12	6	-6	2	7	1	8	4	10
<b>Peňažné toky</b>	<b>-246</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-246</b>	<b>-164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-164</b>	<b>-409</b>
Zaistné uhradené	660	-	-	-	-	660	440	-	-	-	-	440	1 100
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-905	-	-	-	-	-905	-604	-	-	-	-	-604	-1 509
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistených zmlúv</b>	<b>-391</b>	<b>58</b>	<b>102</b>	<b>201</b>	<b>303</b>	<b>-30</b>	<b>-261</b>	<b>39</b>	<b>68</b>	<b>134</b>	<b>201</b>	<b>-20</b>	<b>-50</b>
Konečný stav aktív zo zaistených zmlúv	-315	58	119	144	264	7	-210	39	79	96	175	4	11
Konečný stav záväzkov zo zaistených zmlúv	-76	-	-17	56	39	-37	-50	-	-12	38	26	-24	-61

### 11.3 Zložky nového obchodu

Nasledujúce tabuľky sumarizujú vplyv na oceňovacie komponenty vyplývajúce z prvotného vykazovania poistných a zaistných zmlúv:

(v tisícoch EUR)	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Životné	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Životné
			2024			2023
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	-10 848	-4 811	-15 659	-7 866	-11 188	-19 054
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-1 668	-410	-2 078	-335	-49	-384
<i>Poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	-9 180	-4 401	-13 581	-7 531	-11 139	-18 670
Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	13 289	4 781	18 070	10 380	11 246	21 626
Riziková prirážka na nefinančné riziká CSM	-287	-237	-524	-394	-457	-851
	-2 154	-	-2 154	-2 120	-	-2 120
<b>Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní</b>	<b>-</b>	<b>-267</b>	<b>-267</b>	<b>-</b>	<b>-399</b>	<b>-399</b>

(v tisícoch EUR)	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Neživotné	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Neživotné
			2024			2023
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	-5 650	-3 020	-8 670	-2 219	-3 155	-5 374
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-298	-596	-894	-95	-14	-108
<i>Poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	-5 352	-2 424	-7 776	-2 124	-3 142	-5 266
Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	5 936	2 875	8 811	2 928	3 172	6 100
Riziková prirážka na nefinančné riziká CSM	-35	-190	-226	-111	-129	-240
	-251	-	-251	-598	-	-598
<b>Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní</b>	<b>-</b>	<b>-336</b>	<b>-336</b>	<b>-</b>	<b>-112</b>	<b>-112</b>

v tisícoch EUR	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	2024	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	2023
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	-	-195	-195	-	-89	-89
Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-	1	1	-	1	1
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	10	10	-	28	28
Zložka pokrytia straty	651	-	651	502	-	502
<b>Výnosy/náklady rozpoznané pri prvotnom vykázaní</b>	<b>651</b>	<b>-184</b>	<b>466</b>	<b>502</b>	<b>-60</b>	<b>442</b>

v tisícoch EUR			Životné			Životné
	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	2024	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	2023
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	-	-126	-126	-	-53	-53
Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-	1	1	-	1	1
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	10	10	-	17	17
Zložka pokrytia straty	453	-	453	301	-	301
<b>CSM</b>	<b>453</b>	<b>-116</b>	<b>337</b>	<b>301</b>	<b>-35</b>	<b>266</b>

v tisícoch EUR			Neživotné			Neživotné
	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	2024	Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	2023
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	-	-69	-69	-	-36	-36
Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-	-	-	-	1	1
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	-	-	-	11	11
Zložka pokrytia straty	198	-	198	201	-	201
<b>CSM</b>	<b>198</b>	<b>-69</b>	<b>129</b>	<b>201</b>	<b>-24</b>	<b>177</b>

## 12 Výnosy a náklady z poistenia

### 12.1 Výnosy z poistenia a výsledok z poistných služieb

Analýza výnosov z poistenia, nákladov na poisťovacie služby a čistých nákladov z držaných zaistných zmlúv pre roky 2024 a 2023 je uvedená v tabuľke nižšie. Dodatočné informácie o vykázanych čiastkach v hospodárskom výsledku a OCI sú zahrnuté v porovnaní zostatkov poistných zmlúv v bode 11.1, 11.2, 11.3 a 12.2.

(v tisícoch EUR)	2024		
	Životné	Neživotné	Spolu
<b>Výnosy z poistenia</b>			
Čiastky súvisiace so zmenami v LRC	30 916	15 926	46 842
<i>Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady</i>	23 408	12 059	35 467
<i>Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko</i>	935	481	1 416
<i>CSM vykázaná za poskytnuté služby</i>	2 145	1 105	3 251
<i>Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou</i>	4 428	2 281	6 709
Návratnosť peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	1 300	670	1 970
<b>Spolu výnosy z poistenia</b>	<b>32 216</b>	<b>16 596</b>	<b>48 812</b>
<b>Náklady na poistné služby</b>			
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo alokovateľné náklady	-26 086	-13 438	-39 525
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF týkajúce sa LIC	-953	-491	-1 443
Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenie týchto strát	-1 109	-571	-1 680
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-1 300	-670	-1 970
<b>Spolu Náklady na poistné služby</b>	<b>-29 448</b>	<b>-15 170</b>	<b>-44 618</b>
<b>Čisté náklady z držaných zaistných zmlúv</b>			
Zmeny za zostávajúce krytie	-575	-296	-871
<i>Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady</i>	-117	-60	-177
<i>Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko</i>	-11	-6	-17
<i>CSM vykázaná za prijaté služby</i>	-82	-42	-124
<i>Úpravy na základe skúseností - vyplývajúce z postúpeného poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou</i>	-365	-188	-553
<b>Alokácia zaistného</b>	<b>-575</b>	<b>-296</b>	<b>-871</b>
Vzniknuté poistné udalosti a nahraditeľné náklady	548	282	831
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF súvisiace s vrátením vzniknutých poistných udalostí	23	12	35
Pokrytie straty a zrušenie pokrytia straty	2	1	3
<b>Sumy nahraditeľné zo zaistenia</b>	<b>573</b>	<b>295</b>	<b>868</b>
<b>Spolu čisté náklady z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>
<b>Spolu zisk z poistných služieb</b>	<b>2 767</b>	<b>1 425</b>	<b>4 192</b>

(v tisícoch EUR)

**2023**

	Životné	Neživotné	Spolu
<b>Výnosy z poistenia</b>			
Čiastky súvisiace so zmenami v LRC	32 578	9 189	41 767
<i>Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady</i>	25 449	7 178	32 626
<i>Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko</i>	983	277	1 260
<i>CSM vykázaná za poskytnuté služby</i>	1 932	545	2 477
<i>Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou</i>	4,215	1 189	5 404
Návratnosť peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	1 232	348	1 580
<b>Spolu výnosy z poistenia</b>	<b>33 811</b>	<b>9 536</b>	<b>43 347</b>
<b>Náklady na poistného služby</b>			
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo alokovateľné náklady	-26 738	-7 542	-34 280
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF týkajúce sa LIC	-2 406	-678	-3 084
Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenie týchto strát	-283	-80	-363
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-1 232	-348	-1 580
<b>Spolu Náklady na poistné služby</b>	<b>-30 659</b>	<b>-8 648</b>	<b>-39 307</b>
<b>Čisté náklady z držaných zaistných zmlúv</b>			
Zmeny za zostávajúce krytie	-557	-371	-928
<i>Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady</i>	-71	-47	-118
<i>Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko</i>	4	2	6
<i>CSM vykázaná za prijaté služby</i>	-83	-56	-139
<i>Úpravy na základe skúseností - vyplývajúce z postúpeného poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou</i>	-406	-271	-677
<b>Alokácia zaistného</b>	<b>-557</b>	<b>-371</b>	<b>-928</b>
Vzniknuté poistné udalosti a nahraditeľné náklady	492	328	821
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF súvisiace s vrátením vzniknutých poistných udalostí	41	27	68
Pokrytie straty a zrušenie pokrytia straty	-62	-41	-103
<b>Sumy nahraditeľné zo zaistenia</b>	<b>472</b>	<b>314</b>	<b>786</b>
<b>Spolu čisté náklady z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>-86</b>	<b>-57</b>	<b>-143</b>
<b>Spolu zisk z poistných služieb</b>	<b>3 066</b>	<b>831</b>	<b>3 897</b>

## 12.2 Sumy určené při prechode na IFRS 17

Analýzu výnosov z poistenia plynúcich z vydaných poistných zmlúv a CSM podľa metódy prechodu zobrazujú nasledovné tabuľky :

(v tisícoch EUR)	2024			2023		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
<b>Výnosy z poistenia</b>						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	24 337	12 537	36 874	21 756	6 136	27 892
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	7 879	4 059	11 937	12 055	3 400	15 455
<b>Spolu výnosy z poistenia</b>	<b>32 216</b>	<b>16 596</b>	<b>48 812</b>	<b>33 811</b>	<b>9 536</b>	<b>43 347</b>
<b>Stav CSM k 31. decembru</b>						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	3 796	1 956	5 752	3 190	900	4 090
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	1 032	531	1 563	1 590	448	2 038
<b>Spolu CSM z vydaných poistných zmlúv</b>	<b>4 828</b>	<b>2 487</b>	<b>7 315</b>	<b>4 780</b>	<b>1 348</b>	<b>6 128</b>
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
<b>Stav CSM k 31. decembru</b>						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	-146	-75	-221	-101	-68	-169
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-30	-15	-45	-200	-134	-334
<b>Spolu CSM z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>-176</b>	<b>-91</b>	<b>-267</b>	<b>-301</b>	<b>-202</b>	<b>-503</b>

### 12.3 Očakávané vykazovanie zmluvnej servisnej marže

Informácie o tom, kedy sa očakáva vykazovanie CSM v hospodárskom výsledku v budúcich rokoch, sú prezentované nižšie. Očakávaná časová os pre vykazovanie CSM pre držané zaistné zmluvy je v súlade s vydanými poistnými zmluvami.

					2024
(v tisícoch EUR)	Do roka	1-5 rokov	5-10 rokov	Viac ako 10 rokov	Spolu
<b>CSM z vydaných poistných zmlúv</b>	<b>2 628</b>	<b>4 303</b>	<b>383</b>	<b>1</b>	<b>7 315</b>
Životné	1 484	2 515	224	1	4 225
Neživotné	1 144	1 787	159	-	3 091
<b>CSM z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>92</b>	<b>124</b>	<b>46</b>	<b>5</b>	<b>267</b>
Životné	27	70	42	5	144
Neživotné	65	54	3	-	122
					<b>2023</b>
(v tisícoch EUR)	Do roka	1-5 rokov	5-10 rokov	Viac ako 10 rokov	Spolu
<b>CSM z vydaných poistných zmlúv</b>	<b>2 339</b>	<b>3 198</b>	<b>544</b>	<b>46</b>	<b>6 128</b>
Životné	1 825	2 494	425	36	4 780
Neživotné	515	704	120	10	1 348
<b>CSM z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>163</b>	<b>192</b>	<b>128</b>	<b>20</b>	<b>503</b>
Životné	127	150	100	16	392
Neživotné	36	42	28	4	111

### 13 Investičný výnos a čistý výsledok financovania poistenia

Nasledujúca tabuľka sumarizuje čistý investičný výsledok a čistý výsledok financovania poistenia Spoločnosti v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

(v tisícoch EUR)	2024			2023		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
Úrokový výnos vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery	475	245	720	305	86	391
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-2	-1	-3	-	-	-
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	157	81	238	208	59	267
<b>Spolu investičný výnos</b>	<b>630</b>	<b>325</b>	<b>955</b>	<b>513</b>	<b>145</b>	<b>658</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	473	244	717	305	86	391
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	157	81	238	208	59	267
<b>Finančné výnosy/náklady z vydaných poisťných zmlúv</b>						
Úrokové prírastky	-130	-139	-269	-92	-26	-118
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	302	149	451	172	48	220
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-231	-79	-310	-101	-29	-130
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-305	-157	-462	-119	-33	-152
<b>Spolu finančné výnosy/náklady z vydaných poisťných zmlúv</b>	<b>-365</b>	<b>-225</b>	<b>-590</b>	<b>-140</b>	<b>-40</b>	<b>-180</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	-84	-43	-128	-22	-6	-28
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-305	-157	-462	-119	-33	-152
<b>Finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv</b>						
Úrokové prírastky	16	10	27	9	6	15
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-7	-3	-10	-2	-2	-4
<b>Spolu finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>17</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>11</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	16	10	27	9	6	15
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-7	-3	-10	-3	-2	-4
<b>Čisté finančné výnosy/náklady z poisťných a zaistných zmlúv</b>	<b>-355</b>	<b>-218</b>	<b>-573</b>	<b>-133</b>	<b>-36</b>	<b>-169</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	-67	-34	-101	-10	-3	-13
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-312	-161	-473	-122	-34	-156

## 14 Druhové členenie nákladov

Analýza nákladov vzniknutých v Spoločnosti vo vykazovanom období je uvedená v tabuľke nižšie:

(v tisícoch EUR)	2024	2023
Náklady na poistné plnenia a benefity	10 750	9 340
Provízie	27 590	25 025
Straty z nevýhodných poistných zmlúv	1 680	363
Mzdy	1 945	1 824
IT služby	917	1 227
Služby a materiál	253	231
Audit	118	117
Daňové, právne a iné poradenstvo	2 668	2 404
Komunálne služby, pošta a telekomunikácie	196	181
Nájomné	137	119
Odpisy	94	117
Ostatné prevádzkové náklady	329	666
<b>Spolu</b>	<b>46 677</b>	<b>41 614</b>
<b>Náklady vyplývajúce z:</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Náklady na poistné služby	44 618	39 307
Ostatné prevádzkové náklady (nepriraditeľné)	2 059	2 307
<b>Spolu</b>	<b>46 677</b>	<b>41 614</b>

### 14.1 Odmeňovanie zamestnancov

(v tisícoch EUR)	2024	2023
Mzdy	1 313	1 266
Sociálne a zdravotné poistenie	620	545
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	<i>344</i>	<i>336</i>
Odmeny členov predstavenstva	13	13
<b>Spolu</b>	<b>1 946</b>	<b>1 824</b>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2024 bol 44 (2023: 43) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2023: 9)

## 15 Daň z príjmu

(v tisícoch EUR)	2024	2023
<b>Splatná daň</b>		
Daň z príjmov	315	182
Zrážková daň	119	33
<b>Spolu splatná daň</b>	<b>434</b>	<b>215</b>
Odložená daň z príjmov	-120	424
<b>Spolu daňový náklad</b>	<b>314</b>	<b>639</b>

Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť nenapĺňa limit stanovený v zákone 235/2012, §4, (2), nie je platcom osobitného odvodu.

Odložená daňová pohľadávka (v tisícoch EUR)	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2023</b>	<b>2 250</b>
Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku	-424
Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-38
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>1 788</b>
Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku	391
Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-198
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>1 981</b>

Odložená daň bola vypočítaná z dočasných daňových rozdielov z nasledujúcich položiek:

(v tisícoch EUR)	Výkaz ziskov a strát		Výkaz o finančnej situácii	
	2024	2023	2024	2023
Rezervy	91	3	337	245
Opravná položka k majetku	24	6	113	18
Položky súvisiace s poistením	-5	-43	-40	-35
Časové rozlíšenie nákladov	25	-17	20	-122
Nezaplatené faktúry	-1	-9	-10	-9
Nezaplatené provízie z poistných zmlúv	159	88	908	742
Odložená daň vyplývajúca z prechodu na IFRS 17/IFRS 9	-352	-454	470	829
Odložená daň vyplývajúca z poistných a zaistných zmlúv	81	-	-	-
Ostatne provízie	46	-	46	-
Ostatné	-	1	-	12
<b>Odložená daň s vplyvom na hospodársky výsledok</b>	<b>68</b>	<b>-424</b>	<b>1 844</b>	<b>1 680</b>
<b>Odložená daň s vplyvom na ostatné súčasti komplexného výsledku</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>137</b>	<b>108</b>
<b>Spolu odložená daň</b>	<b>120</b>	<b>-424</b>	<b>1 981</b>	<b>1 788</b>

Celková odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2024 je 1 981 tis. Euro (2023: 1 788 tis. Euro).

## 16 Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spŕňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

(a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,

(b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

Pri posudzovaní každej možnej spriaznenej osoby sa prihliada na ekonomickú podstatu vzťahu s ňou a nie len na jeho právnu formu.

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

BNP PARIBAS S.A., so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

Ostatné spriaznené spoločnosti pod spoločnou kontrolou, so ktorými Spoločnosť realizovala transakcie v priebehu tohto a minulého účtovného obdobia:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha

BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha

GIE BNP Paribas Cardif, Paríž

BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava

Cardif Életbiztosító Magyarországi Zrt., Budapešť (ďalej len "Cardif Hungary")

Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (ďalej len "Cardif Bulgaria")

Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (ďalej len "Cardif Austria")

**Odmeňovanie členov predstavenstva**  
(v tisícoch EUR)

	2024	2023
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	196	193
Sociálne a zdravotné poistenie	72	69
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	14	14
Ostatné sociálne náklady	14	14
<b>Spolu</b>	<b>296</b>	<b>276</b>

Spoločnosti pod kontrolou akcionára (v tisícoch EUR)	Pohľadávky 2024	Závazky 2024	Náklady 2024	Výnosy 2024
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	32	8
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	2	51	2 327	22
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	149	-
Cardif Hungary	-	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	212	399
BNP Paribas S.A. Niederlassung DE	11	-	-	-
Cardif Austria	-	-	-	6
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>13</b>	<b>51</b>	<b>2 720</b>	<b>439</b>

Spoločnosti pod kontrolou akcionára (v tisícoch EUR)	Pohľadávky 2023	Záväzky 2023	Náklady 2023	Výnosy 2023
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	33	4
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	-	-	2 697	-
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	348	-
Cardif Hungary	4	-	-	4
BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava	-	-	1 041	1 964
Cardif Austria	-	-	-	6
Cardif Bulgaria	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>4 119</b>	<b>1 978</b>

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 splatné od alebo voči spriazneným spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

## 17 Podmienené záväzky

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Podľa platnej legislatívy môže byť predmetom daňovej kontroly posledných 5 zdaňovacích období a za určitých okolností až 10 zdaňovacích období.


## 18 Udalosti po súvahovom dni

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

V Bratislave dňa: 7. mája 2025



Ing. Jaroslav Řehák  
člen predstavenstva



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA  
predseda predstavenstva

## Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade, predstavenstvu a výboru pre audit spoločnosti BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.:

### **Správa z auditu účtovnej závierky**

#### *Názor*

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

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

#### *Základ pre názor*

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov 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 auditorské 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.

### **Predpoklady použité pri výpočte záväzkov z poistných zmlúv**

Spoločnosť vykazuje záväzky z poistných zmlúv vo výške 14 092 tisíc EUR, čo predstavuje 83% celkových záväzkov Spoločnosti zverejnených v bode 11 (Poistné a zaistné zmluvy) poznámok k účtovnej závierke, ocenené všeobecným oceňovacím modelom („GMM“).

Naše auditorské postupy zahŕňali vyhodnotenie vhodnosti účtovných zásad Spoločnosti súvisiacich s oceňovaním záväzkov z poistných zmlúv podľa IFRS 17 (Poistné zmluvy) a toho, či sú predpoklady a metódy na vypracovanie účtovných odhadov primerané a či sa uplatňovali konzistentne.

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť oceňuje záväzok skupiny poistných zmlúv podľa GMM ako súčet:

V rámci našich auditorských postupov sme zapojili našich poistno-matematických odborníkov. Naše kľúčové auditorské postupy zahŕňali zhodnotenie metodiky Spoločnosti na výpočet záväzkov z poistných zmlúv a získanie pochopenia a

(i) súčasnej hodnoty peňažných tokov podľa IFRS 17 („fulfilment cash flows“), pozostávajúcich z

najlepších odhadov budúcich peňažných tokov upravených tak, aby odrážali časovú hodnotu peňazí, ktoré sú potrebné na vyrovnanie poistnej zmluvy, a úpravy na základe rizikovej prirážky na nefinančné riziká (risk adjustment);

(ii) zmluvnej servisnej marže (CSM), ako nerealizovaného zisku za poskytovanie poistných služieb v budúcnosti.

Závazky zo vzniknutých poistných udalostí Spoločnosť vykazuje tak, aby odrážali súčasný, explicitný, nezaujatý a pravdepodobnostne vážený odhad súčasnej hodnoty očakávaných budúcich výdavkov peňažných prostriedkov (najlepší odhad), požadovaný na vyrovnanie poistnej zmluvy, navýšeni o rizikovú prirážku na nefinančné riziká.

Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv zahŕňa úsudok ohľadom neistých budúcich výsledkov, čo si vyžaduje stanovenie rôznych predpokladov týkajúcich sa celkovej hodnoty vyrovnania poistných záväzkov. Určenie záväzkov súvisiacich s poistnými zmluvami si vyžaduje použitie komplexných poistno-matematických modelov a iných výpočtových nástrojov, pre ktoré je dôležité, aby ich koncepcia a konfigurácia boli primerané, použité predpoklady boli vhodné a vstupné údaje boli úplné a presné. Použitie rôznych poistno-matematických techník a predpokladov môže mať za následok významne odlišné odhady záväzkov z poistných zmlúv.

Okrem toho je výsledok z poistných služieb, vrátane výnosov z poistných zmlúv, do značnej miery výsledkom použitia tých istých procesov, nástrojov a predpokladov.

Kľúčovými predpokladmi, zverejnenými v bode 3.1 (Poistné a zaistné zmluvy) poznámok k účtovnej závierke, sú neekonomické predpoklady (miera úmrtnosti, náklady, miera stornovania, škodové pomery) a ekonomické predpoklady (diskontné sadzby, očakávaná inflácia).

Odhady použité pri výpočte záväzkov z poistných zmlúv preto považujeme za kľúčovú záležitosť auditu.

vyhodnotenie dizajnu interných kontrol relevantných pre túto oblasť, vrátane IT prostredia.

Overili sme presnosť a úplnosť údajov, ktoré Spoločnosť použila na ocenenie odhadovaných budúcich peňažných tokov odsúhlasením týchto údajov s podkladovými záznamami. Preskúmali sme využitie a vývoj ekonomických a neekonomických predpokladov, ako aj zjednodušenia v procese výpočtu. Preskúmali sme tok dát odsúhlasením vstupov do poistno-matematických modelov, ako aj odsúhlasením ich výstupov, ktoré sa ďalej použili pre potreby účtovných výkazov.

Preskúmali sme nastavenie a výpočty poistno-matematického modelu pre projekciu peňažných tokov, použité vstupy a výstupy z nich potrebné pre ďalšie kroky výpočtu v súlade s IFRS 17. Naša práca špecificky zahŕňala testovanie zmlúv vstupujúcich do modelu, vyhodnotenie adekvátnosti a konzistencie použitých predpokladov a vyhodnotenie hodnôt a vývoja v čase budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17. Pri výpočte záväzkov zo vzniknutých, ale doposiaľ nenahlásených škôd, ktoré sú súčasťou záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí, sme vykonali nezávislý prepočet. Ďalej sme preskúmali zmyslupnosť metodológie a výpočtu rizikovej prirážky a vykonali nezávislý prepočet vychádzajúci z obdržanej metodológie. Obdobne sme preskúmali výpočty týkajúce sa aktívneho a pasívneho zaistenia. Preskúmali sme tok dát odsúhlasením vstupov do poistno-matematických modelov, ako aj odsúhlasením ich výstupov, ktoré sa ďalej použili pre potreby účtovných výkazov.

Vykonali sme analytické postupy vrátane analýzy zmien súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov medzi obdobiami na základe našich znalostí vývoja v biznise a našich očakávaní odvodených z trhových skúseností a posúdenia, či tieto zmeny primerane odrážajú vývoj v aktuálnom účtovnom období.

Posúdili sme aj zverejnenia v bode 3.1 (Poistné a zaistné zmluvy) a v bode 11 (Poistné a zaistné zmluvy) poznámok k účtovnej závierke zahrnutej do účtovnej závierky z hľadiska ich úplnosti a súladu s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

### *Iná skutočnosť*

Audit účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2023 vykonal iný audítor, ktorý dňa 3. júna 2024 k tejto účtovnej závierke vyjadril nemodifikovaný názor.

### *Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku*

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) 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 spravovaním 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 zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním 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 spravovaním 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 prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním 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 informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto 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.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. 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 dňa 8. októbra 2024 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 14. júna 2024. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

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

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

#### 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 a účtovnej závierke sme Spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

7. mája 2025  
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor  
Licencia SKAU č. 893