

## **SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**

za obdobie od 01. 01. 2024 – 31. 12. 2024

z auditu účtovnej zvierky

akciovej spoločnosti

**PARTNERS poisťovňa, a.s.**  
**Bratislava**

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

pre akcionárov, dozornú radu, výbor pre audit a predstavenstvo akciovej spoločnosti  
PARTNERS poisťovňa, a.s., Bratislava

### Správa z auditu účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s. („spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024, výkaz ziskov a strát a komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s. 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 audítorských 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

#### Kľúčové záležitosti auditu

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

Pri plánovaní auditu, resp. v priebehu auditu, sme identifikovali nasledujúce najzávažnejšie riziká:

## 1. Oceňovanie poistných a zaistných zmlúv

V účtovnej závierke spoločnosti sú hodnoty poistných a zaistných zmlúv vykázané vo výške 2 295 tis. EUR vo výkaze o finančnej situácii v položkách Aktíva z poistných zmlúv a Aktíva zo zaistných zmlúv v pozícii aktív a v poznámke 7 a 8 v poznámkach k účtovnej závierke.

- i. Poistné a zaistné zmluvy účtuje spoločnosť v súlade s IFRS 17 Poistné zmluvy a oceňuje všeobecným modelom (GMM). Pri oceňovaní aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, rizikovú prirážku na nefinančné riziká a zmluvnú servisnú maržu.

Ocenenie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyžaduje od manažmentu Spoločnosti použitie úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov vrátane tých, ktoré pokrývajú dlhé obdobie. Tieto predpoklady vstupujú do modelov peňažných tokov, ktoré využívajú aktuárske metódy. Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov a ďalšie údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte rizikovej prirážky na nefinančné riziká a zmluvnej servisnej marže.

Kľúčovými predpokladmi, ktorých relatívne nevýznamná zmena môže mať významný vplyv na výšku záväzku z poistných zmlúv sú miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti zmlúv, výška nákladov na zmluvu, jednotky krytia a diskontné sadzby.

Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Z tohto dôvodu je potrebná naša zvýšená pozornosť počas auditu, a z toho dôvodu považujeme ocenenie aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv za kľúčovú záležitosť auditu.

- ii. Našou reakciou na uvedené riziko, v spolupráci s našim externým aktuárskym expertom a IT expertom, bolo najmä :

- Posúdenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad hodnoty záväzkov z poistných zmlúv a ich primeranosť v súlade s IFRS 17 Poistné zmluvy
- Testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol v procese ocenenia záväzkov z poistných a zaistných zmlúv, ktoré zahŕňajú tvorbu a aktualizáciu aktuárskych predpokladov, kvalitu a kompletnosť dát , a integritu aktuárskych modelov
- Overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy.
- Testovanie údajov na vzorke poistných zmlúv
- Posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou a nezávislý odhad rizikovej prirážky a servisnej marže k 31.12.2024.

- Preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti so poisťnými a zaistnými zmluvami primerane adresujú kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky štandardov finančného výkazníctva.

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ 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 audítorskej spoločnosti 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 spochybníť 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 o účtovníctve. Naš 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 valným zhromaždením spoločnosti dňa 14. júna 2024. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme neboli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 4 roky.

### 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.

Bratislava, 13. júna 2025



CLA Slovakia s.r.o.  
Karpatská 8  
811 05 Bratislava  
Obchodný register, zložka 74698/B  
Licencia SKAU č. 269



Zodpovedný audítor  
Bart Waterloos  
Licencia UDVA č. 1029

Výročná správa spoločnosti

PARTNERS poisťovňa, a.s.

k 31. decembru 2024

## OBSAH

1.	Základné údaje o spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s. ....	3
2.	Orgány spoločnosti .....	4
3.	Príhovor predsedu predstavenstva .....	5
4.	Správa o stave a činnosti .....	6
4.1	Stratégia a poslanie spoločnosti .....	6
4.2	Výkon poisťovacej činnosti .....	6
5.	Strategické zámery rozvoja spoločnosti na rok 2025 .....	7
6.	Ostatné informácie .....	8
6.1	Udalosti osobitného významu po dni účtovnej závierky.....	8
6.2	Riziká a neistoty.....	8
6.3	Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja .....	9
6.4	Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov .....	9
6.5	Návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku za rok 2024 .....	9
6.6	Environmentálne zameranie .....	9
6.7	Vplyv na zamestnanosť .....	9
6.8	Údaje požadované podľa osobitných predpisov .....	10
6.9	Informácia podľa §20 odsek 12 zákona o účtovníctve .....	10
6.10	Informácia o organizačných zložkách v zahraničí.....	10
7.	Správa nezávislého audítora a Účtovná závierka k 31.12.2024.....	10

## 1. Základné údaje o spoločnosti PARTNERS poisťovňa, a.s.

Názov:

PARTNERS poisťovňa, a.s.

Sídlo:

Einsteinova 24  
851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka  
Slovenská Republika

IČO:

53 831 691

DIČ:

2121499941

Zápis:

Obchodný register vedený Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č.: 7242/B

Právna forma:

Akciová spoločnosť

Orgán dohľadu zodpovedný za finančný dohľad:

Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, Slovenská republika (ďalej len „NBS“)

Externý audítor:

VGD SLOVAKIA s.r.o. (od 01.01.2025 zmena obchodného mena na CLA Slovakia s. r. o.),  
Karpatská 8, Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 05, Slovenská republika, IČO: 36 254 339,  
zapísaná v obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č.: 74698/B

Spoločnosť patrí do finančnej skupiny PARTNERS, ktorá je zastúpená viacerými finančnými subjektmi. Finančná skupina je etablovaná na slovenskom trhu od roku 2007.

Spoločnosť má oprávnenie na výkon poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu poistných odvetví uvedených v prílohe č. 1 zákona o poisťovníctve č. 39/2015 Z.z. a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „Zákon o poisťovníctve“) – Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov Zákona o poisťovníctve nasledovne:

Časť B – poistné odvetvia životného poistenia:

1. Poistenie

a) pre prípad smrti,

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.

Spoločnosti bolo udelené povolenie podľa § 7 ods. 1 Zákona o poisťovníctve na vykonávanie poisťovacej činnosti zo strany NBS dňa 30.04.2021 (č. z. 100-000-285-695, č. sp.: NBS1-000-054-367). Predmetné povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti nadobudlo právoplatnosť dňa 11.05.2021. Následne dňa 28.05.2021 vykonal Okresný súd Bratislava I (súčasný Mestský súd Bratislava III) zápis Spoločnosti do obchodného registra. Spoločnosť začala poisťovaciú činnosť vykonávať v priebehu 1. štvrtroku 2022.

## 2. Orgány spoločnosti

### Valné zhromaždenie:

#### **PARTNERS GROUP HOLDING SK, a. s.**

sídlo: Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka

IČO: 46 314 873

výška podielu: 51%

#### **PARTNERS FOR YOU, a. s.**

sídlo: Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka

IČO: 46 315 071

výška podielu: 49%

### Predstavenstvo Spoločnosti počas roku 2024:

Ing. Pavel Gašpar – predseda predstavenstva	(od 01. 09. 2023)
Ing. Jana Gruntová – podpredseda predstavenstva	(od 01. 09. 2023 do 01. 02. 2024)
Ing. Mária Kamenárová, PhD. – podpredseda predstavenstva	(od 01. 02. 2024 do 19. 12. 2024)
Ján Müller – člen predstavenstva	(od 01. 11. 2021)
Ing. Jozef Bartánus – člen predstavenstva	(od 01. 11. 2021 do 19. 12. 2024)
Ing. Jozef Bartánus – podpredseda predstavenstva	(od 19. 12. 2024)

### Dozorná rada Spoločnosti k 31.12.2024:

Ing. Bohuslav Benedek – predseda dozornej rady	(od: 28.05.2021)
Marcel Kohút – člen dozornej rady	(od: 28.05.2021)
Ing. Pavol Šulej – člen dozornej rady	(od: 28.05.2021)
Ing. Silvia Karcolová, MBA – člen dozornej rady	(od: 26.04.2022)
Ing. Peter Matovič – člen dozornej rady	(od: 26.04.2022)

Dozorná rada zároveň plní funkciu výboru pre audit.

### 3. Príhovor predsedu predstavenstva

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

rok 2024 bol pre PARTNERS poisťovňu ďalším významným krokom na ceste k napĺňaniu nášho poslania – poskytovať kvalitnú a spoľahlivú poistnú ochranu v oblasti životného poistenia. V treťom roku našej činnosti sme opäť potvrdili, že moderný a digitálne orientovaný model životného poistenia má pevné miesto na slovenskom poistnom trhu.

Naším cieľom nie je len poskytovať poistné produkty, ale pomáhať ľuďom zvládať nepriaznivé životné situácie. Vďaka dôrazu na jednoduchosť, transparentnosť a digitálne spracovanie sme schopní prinášať klientom rýchle a spoľahlivé riešenia, ktoré majú skutočný finančný zmysel – či už ide o závažné ochorenia, úrazy, alebo výpadky príjmu.

Rok 2024 sa niesol v znamení rastu a konsolidácie. Počet aktívnych poistných zmlúv v našom portfóliu vzrástol na 13 814 a hodnota portfólia prekročila 11,9 mil. EUR. Predpísané poistné dosiahlo úroveň 10,4 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 55 %. Pozitívny hospodársky výsledok vo výške 759 tis. EUR je dôkazom správne nastavenej stratégie, efektívneho upisovania rizík a dôsledného riadenia nákladov.

Počas uplynulého roka sme kládli mimoriadny dôraz na oblasť rizík a odolnosti. Implementácia požiadaviek nariadenia DORA, zameraného na digitálnu prevádzkovú odolnosť, zintenzívnila našu snahu o stabilitu a ochranu dát v dynamicky sa vyvíjajúcom digitálnom prostredí. Súčasne sme dôsledne pracovali na rozvoji systému riadenia rizík a zvyšovaní našej solventnosti. K 31. 12. 2024 sme dosiahli ukazovateľ solventnosti na úrovni 155,5 % a minimálnej miery solventnosti na úrovni 336,8 %, čím sme jednoznačne preukázali našu finančnú stabilitu a schopnosť plniť záväzky voči klientom.

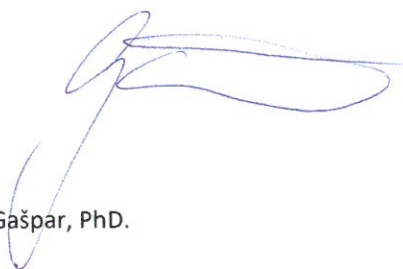
Veľmi si vážime dôveru, ktorú nám klienti, obchodní partneri aj akcionári prejavujú. Osobitne nás teší, že PARTNERS poisťovňa sa v prestížnom rebríčku Trend TOP 2024 zaradila medzi päť najlepších poisťovní na Slovensku v kategórii „Poisťovňa roka“. Tento úspech je o to cennejší, že sme ho dosiahli už po dvoch rokoch pôsobenia na trhu.

Sme však len na začiatku našej cesty. Poistenie budúcnosti nebude o formulároch – bude o dátach, prevencii a rýchlej reakcii. O kombinácii empatie, technológií a zmyslu pre férovosť. Už dnes budujeme základy na to, aby PARTNERS poisťovňa bola lídrom v tomto novom svete: stabilná, solventná, odolná voči výzvam digitálnej éry, ale zároveň stále blízka ľuďom.

Aj naďalej zostávame verní našej vízii – byť stabilným, digitálnym a dôveryhodným partnerom pre každého, kto hľadá ochranu pred životnými rizikami. S pokorou, no zároveň s odhodlaním, vstupujeme do ďalšieho obdobia s cieľom pokračovať v našom raste a prinášať istotu a hodnotu každému klientovi.

Chcem poďakovať všetkým zamestnancom a spolupracovníkom za ich odbornosť, nasadenie a odhodlanie. Práve vďaka nim sme schopní rásť, zvyšovať kvalitu našich služieb a napĺňať dôveru, ktorú do nás klienti vkladajú.

S úctou,



Ing. Pavel Gašpar, PhD.

## 4. Správa o stave a činnosti

### 4.1 Stratégia a poslanie spoločnosti

PARTNERS poisťovňa vznikla s cieľom priniesť moderné a zmysluplné životné poistenie, ktoré skutočne chráni príjem a finančnú stabilitu klienta. Naším poslaním je byť spoľahlivým partnerom v náročných životných situáciách a poskytovať poistnú ochranu, ktorá má reálny prínos a je ľahko dostupná.

Sústredíme sa na rizikové poistenie bez sporiacej či investičnej zložky. Chceme, aby klienti presne vedeli, za čo platia a akú hodnotu za to získavajú – transparentnosť, jednoduchosť a účelnosť sú preto základom našich produktov.

Naša stratégia je postavená na štyroch pilieroch:

Jednoduchosť a zrozumiteľnosť produktov – navrhujeme poistné riešenia tak, aby boli pre klienta ľahko pochopiteľné a mali jasný cieľ: finančná ochrana v prípade vážnych životných udalostí.

Digitálne technológie a efektívnosť – využívame moderné nástroje a automatizované procesy, čím zvyšujeme rýchlosť, presnosť a komfort pre klienta.

Zodpovedný rast a stabilita – aj pri dynamickom raste kladieme dôraz na kvalitné riadenie rizík, kapitálovú primeranosť a udržateľnosť podnikania. V roku 2024 sme dosiahli ukazovateľ solventnosti na úrovni 155,5 %, čo potvrdzuje našu finančnú silu.

Zameranie na klienta a jeho dôveru – dlhodobý vzťah je pre nás viac než jednorazový predaj. Naše produkty navrhujeme s ohľadom na potreby reálneho života a pri škodách sa snažíme konať férovou a ľudsky.

Veríme, že kvalitná poistná ochrana môže byť jednoduchá, férová a dôveryhodná – a že každý klient si zaslúži istotu, ktorá dáva zmysel.

### 4.2 Výkon poisťovacej činnosti

#### Zhodnotenie trhu:

Makroekonomické prostredie Slovenskej republiky v roku 2024 bolo ovplyvnené viacerými faktormi, ktoré mali dopad aj na vývoj poistného trhu. Hoci sa inflácia postupne spomaľovala, cenová hladina zostávala vyššia ako v predchádzajúcich rokoch, čo sa prejavilo na spotrebiteľskom správaní. Domácnosti sa viac zameriavali na základné potreby, čo zvyšovalo tlak na hodnotovú a finančnú efektívnosť služieb, vrátane životného poistenia.

Rok 2024 priniesol životným poisťovniam na Slovensku viacero výziev aj príležitostí. Spotrebiteľia čoraz citlivejšie vnímajú hodnotu za svoje peniaze, a to najmä v oblasti finančných služieb. V dôsledku inflácie a rastúcich životných nákladov sa zvyšuje dopyt po poistení zameranom na ochranu príjmu a zdravia – teda presne po takom type poistných produktov, ktoré PARTNERS poisťovňa ponúka.

Zároveň však trh čelí aj výzvam v podobe stále nižšej ochoty uzatvárať zložité alebo neprehľadné poistné zmluvy, čo vytvára tlak na tradičné modely poistenia. Klienti uprednostňujú digitálny prístup, transparentnosť a jednoduchosť – trendy, ktoré zásadne formujú smerovanie odvetvia.

Vzhľadom na demografický vývoj, rastúce povedomie o potrebe finančnej ochrany a pokračujúcu digitalizáciu finančného sektora predpokladáme, že dopyt po kvalitnom rizikovom poistení bude v

nasledujúcich rokoch pokračovať. Našou ambíciou je zohrávať aktívnu rolu v ďalšom vývoji trhu a prispievať k jeho modernizácii a vyššej transparentnosti v prospech klientov.

V roku 2024 Spoločnosť uzavrela prostredníctvom svojho distribučného partnera 4 684 nových poisťných zmlúv v celkovom objeme poisťného vo výške 4 316 989 EUR.

Spoločnosť pokračovala aj v roku 2024 v úspešnom raste svojho portfólia, ktoré sa zvýšilo o viac ako 40 %. Počet poisťných zmlúv v kmeni dosiahol počet 13 814 a hodnota poisťného portfólia živých poisťných zmlúv je 11 935 tis. EUR.

#### Informačné technológie a digitalizácia:

Digitalizácia je jadrom obchodného modelu PARTNERS poisťovne. Už od svojho vzniku sme budovali technologickú infraštruktúru tak, aby umožnila rýchly, efektívny a bezpapierový proces uzatvárania zmlúv, správy poistenia aj likvidácie poisťných udalostí. V roku 2024 sme v tomto prístupe pokračovali a zároveň sme začali pripravovať IT infraštruktúru na splnenie požiadaviek nariadenia DORA, ktoré vstupuje do platnosti v roku 2025.

Kľúčovým prvkom nášho digitálneho riešenia je upisovací nástroj Reflex od zaistovateľa Hannover Rück SE, ktorý umožňuje automatizované vyhodnotenie zdravotného a finančného rizika klienta bez potreby manuálneho zásahu v prevažnej väčšine prípadov. Tento prístup výrazne znižuje čas spracovania a zvyšuje používateľský komfort klientov aj obchodných partnerov.

Zmluvný proces v našej poisťovni prebieha plne digitálne – od vyplnenia dotazníka, cez udelenie súhlasov, až po uzatvorenie zmluvy. Všetky nové zmluvy sa uzatvárajú výlučne bezpapierovo a komunikácia s klientmi prebieha elektronicky, čím nielen zvyšujeme efektívnosť, ale aj minimalizujeme environmentálnu stopu.

Našou ambíciou je naďalej rozvíjať digitálnu platformu tak, aby umožňovala bezproblémový životný cyklus poisťnej zmluvy – od uzatvorenia cez úpravy až po likvidáciu udalosti – a to rýchlo, bezpečne a bez zbytočnej administratívy.

## 5. Strategické zámery rozvoja spoločnosti na rok 2025

PARTNERS poisťovňa vstupuje do roku 2025 s jasnou víziou udržateľného rastu, zvyšovania hodnoty pre klienta a ďalšieho posilňovania svojej pozície medzi etablovanými hráčmi na slovenskom trhu životného poistenia. Strategické priority pre nadchádzajúce obdobie vychádzajú z doterajších výsledkov, spätnej väzby od klientov a partnerov, ako aj z výziev a príležitostí, ktoré prináša aktuálne regulačné a technologické prostredie.

Medzi hlavné rozvojové zámery na rok 2025 patria:

### 1. Posilnenie obchodného rastu a expanzia portfólia

Cieľom je pokračovať v dynamickom raste poisťného kmeňa pri zachovaní kvality upisovania rizík.

V oblasti distribúcie bude prioritou podpora prostredníctvom moderných nástrojov, školení a zefektívnenia back-office procesov.

### 2. Zvyšovanie digitálnej vyspelosti a implementácia DORA

Rok 2025 bude v znamení finalizácie požiadaviek vyplývajúcich z nariadenia DORA. Spoločnosť dokončí implementáciu opatrení na posilnenie kybernetickej bezpečnosti, prevádzkovej odolnosti a IT governance.

Pokračovať bude vývoj interných systémov, automatizácia a zjednodušenie procesov naprieč životným cyklom zmluvy (podpis, servis, zmena, výplata).

Cieľom je zjednotiť zákaznícku skúsenosť naprieč digitálnymi kanálmi.

### 3. Efektívne riadenie rizík a kapitálu

Zámerom je udržať ukazovateľ solventnosti výrazne nad zákonným limitom a optimalizovať kapitálové plánovanie v súlade s obchodnou expanziou.

### 4. Budovanie dôvery a značky

PARTNERS poisťovňa bude naďalej pracovať na budovaní svojej reputácie ako modernej, digitálnej a férovej poisťovne.

Dôraz bude kladený na transparentnú komunikáciu, proklientský prístup a korektné riešenie poistných udalostí.

Strategické zámery na rok 2025 reflektujú ambíciu byť nielen stabilným finančným partnerom, ale aj inovatívnou silou na slovenskom poistnom trhu. Spoločnosť chce aj naďalej prinášať produkty a služby, ktoré majú pre klienta skutočnú hodnotu – jednoducho, digitálne a s ľudským prístupom.

## 6. Ostatné informácie

### 6.1 Udalosti osobitného významu po dni účtovnej zvierky

Po dni účtovnej zvierky nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom výkazníctva.

Po dni, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka nastala plánovaná zmena jedného člena predstavenstva Spoločnosti:

JUDr. Katarína Faguľová - Člen predstavenstva (od 8.1.2025)

### 6.2 Riziká a neistoty

Riadenie rizika je kľúčovým prvkom systému správy a riadenia spoločnosti. Procesy riadenia rizika pozostávajú z identifikácie rizík, ich hodnotenia, kvantifikácie, ako aj návrhu a implementácie opatrení na ich zmiernenie.

Riadenie rizík je kontinuálny proces, ktorý zahŕňa identifikáciu rizík, hodnotenie/modelovanie rizík, monitorovanie, podávanie správ, riadenie a zmiernovanie rizík.

Spoločnosť splňa kapitálovú požiadavku na solventnosť a pravidelne vyhodnocuje riziko peňažnej likvidity ako aj ostatné riziká, ktorým je vystavená. Cieľom riadenia rizík je predchádzať rizikám a minimalizovať negatívne finančné dopady na hospodársky výsledok alebo kapitálovú primeranosť.

Spoločnosť identifikovala nasledujúce najvýznamnejšie riziká, na ktorých zrealizovala záťažové scenáre.

Kľúčové riziká	Záťažový scenár
Kapacita distribúcie	Distribučný kanál nenaplní očakávania v počte nových zmlúv o 20 % pre obdobie rokov 2025, 2026
Kľúčoví zamestnanci	Odchod 2 kľúčových zamestnancov (držiteľ kľúčovej funkcie, top manažér)
Regulačné riziko	Regulačné riziko nesúladu nariadenia DORA u dodávateľov IT služieb 3. strany

IT/Kapacity dodávateľov	Výpadok iPortál/StarINS počas celého posledného týždňa v mesiaci
Kybernetické riziko	Únik osobných údajov o klientoch v dôsledku kybernetického útoku
Ekonomická recesia	Zhoršenie makroekonomického výhľadu – inflácie, zhoršenie kreditného rizika Slovenska , bankového sektora a zaisťovateľa
Nedostatok zdravotnej starostlivosti	Skutočná morbidita pre invaliditu vzrastie v rokoch 2025, 2026
Dopad klimatickej zmeny	Zhoršenie zdravotného stavu obyvateľstva v súvislosti s klimatickou zmenou

Najvýznamnejšími rizikami z pohľadu ukazovateľa kapitálovej požiadavky je scenár „Nedostatok zdravotnej starostlivosti“. Primárnym zdrojom zisku Spoločnosti je zisk z predaja poistenia rizika úmrtnosti, invalidity a z ekonomického riadenie nákladov. Z toho dôvodu Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje ziskovosť a škodovosť jednotlivých produktov a neodkladne reaguje na prípadné zmeny, ako aj dôsledne postupuje pri upisovaní zdravotného rizika za účelom predchádzania vyššej škodovosti, sledovala čerpanie plánovaných prevádzkových nákladov.

### 6.3 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v tejto oblasti ku koncu roka 2024 nevyvíjala žiadne aktivity.

### 6.4 Informácia o nadobudnutí vlastných obchodných podielov

Spoločnosť nenadobudla vlastné obchodné podiely.

### 6.5 Návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku za rok 2024

Spoločnosť za rok 2024 vykázala hospodársky výsledok po zdanení vo výške 759,4 tis. EUR.

Predstavenstvo Spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

- prídel do zákonného rezervného fondu 76 tis. EUR,
- prídel do sociálneho fondu 2 tis. EUR,
- rozdiel ponechať na pokrytie strát z predchádzajúcich účtovných období.

Rozdelenie hospodárskeho výsledku bude predložené Valnému zhromaždeniu na schválenie dňa 27. júna 2025.

### 6.6 Environmentálne zameranie

Spoločnosť si uvedomuje zodpovednosť aj v oblasti životného prostredia a jeho udržateľnosti pre budúce generácie. Súčasťou stratégie Spoločnosti je vybudovanie digitálnej a teda „bez papierovej“ poisťovne.

Spoločnosť svojou činnosťou nevytvára ekologické záťaž a ekologické riziko.

### 6.7 Vplyv na zamestnanosť

K 31.12.2024 spoločnosť zamestnávala 33 zamestnancov. Spoločnosť podporuje svojich zamestnancov pri výkone práce, podporuje ich osobnostný rozvoj. Spoločnosť je vo fáze rýchleho rastu portfólia

poistných zmlúv a každý rok vytvára nové pracovné pozície, aby vedela zabezpečiť rýchlu dostupnosť ponúkaných služieb.

Zamestnanci spoločnosti sa aktívne zapájajú do podpory aktivít súvisiacich so vzdelávaním študentov v oblasti aktuárstva.

#### 6.8 Údaje požadované podľa osobitných predpisov

Zákon o poisťovníctve neupravuje osobitné požiadavky na údaje a informácie zverejnené vo výročnej správe.

#### 6.9 Informácia podľa §20 odsek 12 zákona o účtovníctve

Spoločnosť vo svojej výročnej správe nezverejňuje nefinančné informácie o vývoji, konaní, pozícií a o vplyve činnosti účtovnej jednotky na environmentálnu, sociálnu a zamestnaneckú oblasť ani informáciu o boji proti korupcii a úplatkárstvu podľa § 20 odsek 9 zákona o účtovníctve, nakoľko priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za účtovné obdobie neprekročil 500 zamestnancov.

#### 6.10 Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Spoločnosť nemá zriadené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

### 7. Správa nezávislého audítora a Účtovná závierka k 31.12.2024

Účtovná závierka spoločnosti

PARTNERS poisťovňa, a.s.

k 31. decembru 2024

## Obsah

<b>Obsah</b> .....	<b>2</b>
<b>1. Všeobecné informácie</b> .....	<b>7</b>
<b>2. Informácie o významných účtovných zásadách a metódach</b> .....	<b>9</b>
2.1. Vyhlásenie o súlade.....	9
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky .....	10
2.3. IFRS 17 Poistné zmluvy .....	11
2.4. IFRS 9 Finančné nástroje .....	19
2.5. Výnosy a náklady z investícií.....	21
2.6. Ostatné náklady .....	21
2.7. Zamestnanecké požitky .....	21
2.8. Daň z príjmov.....	21
2.9. Cudzia mena.....	22
2.10. Nehmotný majetok.....	22
2.11. Pozemky, budovy a zariadenia.....	22
2.12. Majetok s právom na užívanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv .....	23
2.13. Finančný majetok.....	23
2.14. Netechnické rezervy .....	24
2.15. Základné imanie .....	24
<b>3. Účtovné odhady a úsudky</b> .....	<b>25</b>
<b>4. Riadenie rizika</b> .....	<b>25</b>
4.1. Upisovacie riziko v životnom poistení.....	26
4.2. Finančné riziko.....	28
4.3. Riziko likvidity .....	30
4.4. Riadenie kapitálu .....	31
<b>5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty</b> .....	<b>31</b>
<b>6. Finančné investície</b> .....	<b>32</b>
<b>7. Aktíva z poistných zmlúv</b> .....	<b>32</b>
<b>8. Aktíva zo zaistných zmlúv</b> .....	<b>36</b>
<b>9. Odložená daňová pohľadávka</b> .....	<b>36</b>
<b>10. Hmotný majetok</b> .....	<b>37</b>
<b>11. Majetok - právo na užívanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv</b> .....	<b>38</b>
<b>12. Nehmotný majetok</b> .....	<b>39</b>
<b>13. Ostatné aktíva</b> .....	<b>39</b>
<b>14. Záväzky (iné ako z poistenia a zaistenia) a ostatné záväzky</b> .....	<b>39</b>
<b>15. Záväzky a rezervy voči zamestnancom</b> .....	<b>40</b>
<b>16. Daňové záväzky</b> .....	<b>40</b>
<b>17. Vlastné imanie</b> .....	<b>40</b>
<b>18. Výnosy z poistných služieb</b> .....	<b>41</b>
<b>19. Náklady na poistné služby</b> .....	<b>42</b>
<b>20. Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia</b> .....	<b>42</b>
<b>21. Finančný výsledok z investícií a z poistenia</b> .....	<b>43</b>
<b>22. Druhové členenie nákladov</b> .....	<b>44</b>
<b>23. Daň z príjmov a pohyb odloženej dane</b> .....	<b>45</b>
<b>24. Spriaznené osoby</b> .....	<b>45</b>
<b>25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti</b> .....	<b>47</b>
<b>26. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia</b> .....	<b>47</b>

## Výkaz o finančnej situácii

<b>Súvaha v tis. EUR</b>	<b>Pozn.</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Aktíva</b>			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5	5 573	3 260
Finančné investície	6	6 256	4 541
Aktíva z poisťných zmlúv	7	1 659	1 968
Aktíva zo zaistných zmlúv	8	636	116
Odložená daňová pohľadávka	9	57	40
Hmotný majetok	10	65	46
Majetok - právo na užívanie	11	676	647
Nehmotný majetok	12	725	790
Ostatné aktíva	13	36	35
<b>Aktíva spolu</b>		<b>15 683</b>	<b>11 444</b>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie		3 700	3 700
Zákonný rezervný fond		464	370
Ostatné kapitálové fondy		10 000	7 000
Úprava pri prvotnej aplikácii IFRS 17		1 309	1 309
Nerozdelený zisk (strata) minulých období		-2 244	-3 086
Hospodársky výsledok za bežné obdobie		759	940
Oceňovacie rozdiely z poisťných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI		44	67
Oceňovacie rozdiely z precenenia na FV investícií cez OCI		18	0
<b>Vlastné imanie spolu</b>	<b>17</b>	<b>14 051</b>	<b>10 299</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky (iné ako z poistenia a zaistenia)	14	199	149
Závazky a rezervy voči zamestnancom	15	477	367
Daňové záväzky	16	4	0
Finančné záväzky z leasingových zmlúv	11	671	628
Ostatné záväzky	14	281	0
<b>Závazky spolu</b>		<b>1 633</b>	<b>1 145</b>
<b>Závazky a vlastné imanie spolu</b>		<b>15 683</b>	<b>11 444</b>

## Výkaz ziskov a strát a komplexného výsledku

<b>Výkaz ziskov a strát v tis. EUR</b>	<b>Pozn.</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Výnosy z poistných zmlúv	18	7 869	4 402
Náklady z poistných zmlúv	19	-6 429	-2 819
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv	20	-341	-309
<b>Celkový výsledok z poistných služieb</b>		<b>1 099</b>	<b>1 273</b>
Finančné výnosy/(náklady) z poistných zmlúv		35	26
Finančné výnosy/(náklady) zo zaistných zmlúv		17	5
<b>Čistý finančný výsledok z poistenia</b>	<b>21</b>	<b>52</b>	<b>31</b>
Úrokový výnos z finančných aktív		295	155
Ostatné (v rámci finančného výsledku)		-21	-18
<b>Čistý finančný výsledok z investícií</b>	<b>21</b>	<b>273</b>	<b>137</b>
Ostatné nepriraditeľné prevádzkové náklady	22	-646	-514
<b>Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady</b>		<b>-646</b>	<b>-514</b>
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>779</b>	<b>927</b>
Daň z príjmov	23	-20	13
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>759</b>	<b>940</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>			
<b>Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát:</b>			
Finančné výnosy/(náklady) z poistných a zaistných zmlúv	21	-8	103
Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku FVOCI	21	23	0
Tvorba odloženého daňového záväzku z ostatných súčastí komplexného výsledku	23	-20	0
<b>Iný komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení vykázaný vo VI</b>		<b>-4</b>	<b>103</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>755</b>	<b>1 043</b>

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za obdobie končiace sa 31. decembra 2024

V tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk / neuhradená strata	Oceňovacie rozdiely	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2024</b>	3 700	7 370	-2 147	1 376	10 299
<b>Celkový komplexný výsledok</b>					
Výsledok bežného obdobia	0	0	759	0	759
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0		-4	-4
<b>Celkový komplexný výsledok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>759</b>	<b>-4</b>	<b>755</b>
Základné imanie	0	0	0	0	0
Tvorba zákonného rez. fondu	0	94	-94	0	0
Tvorba ostatných fondov	0	3 000	0	0	3 000
Tvorba sociálneho fondu	0	0	-3	0	-3
Výplata tantiém	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>3 700</b>	<b>10 464</b>	<b>-1 484</b>	<b>1 371</b>	<b>14 051</b>

Za obdobie končiace sa 31. decembra 2023

V tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk / neuhradená strata	Oceňovacie rozdiely	Spolu
<b>Stav k 1. januáru 2023</b>	3 700	5 370	-3 087	1 273	7 256
<b>Celkový komplexný výsledok</b>					
Výsledok bežného obdobia	0	0	940	0	940
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0		103	103
<b>Celkový komplexný výsledok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>940</b>	<b>103</b>	<b>1 043</b>
Základné imanie	0	0	0	0	0
Tvorba zákonného rez. fondu	0	0	0	0	0
Tvorba ostatných fondov	0	2 000	0	0	2 000
Výplata tantiém	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>3 700</b>	<b>7 370</b>	<b>-2 147</b>	<b>1 376</b>	<b>10 299</b>

## Výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	779	927
Nepenažné úpravy týkajúce sa:		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení, vrátane leasingu	100	83
Amortizácia ostatného nehmotného majetku	185	160
Úrokové náklady z leasingu	21	2
Úrokové výnosy vrátane amortizácie diskontu a kupónu z CP	-295	-155
Prijaté úroky	279	143
Zaplatená zrážková daň	-53	-27
Zmena stavu poisťných zmlúv	309	-1 197
Zmena stavu zaistných zmlúv	-520	-200
(Nárast)/pokles ostatných aktív	3	-6
Zmena stavu ostatných záväzkov	331	-19
Zmena stavu rezervy na zamestnanecké požitky	110	104
Zmena stavu daňových záväzkov a ostatných rezerv	0	4
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>1 250</b>	<b>-181</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia	-52	-46
Obstaranie nehmotného majetku	-120	-227
Zmena stavu finančného majetku a Zisky/straty zo zmeny reálnej hodnoty finančného majetku (FVOCI)	-1 692	500
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-1 863</b>	<b>228</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Platby záväzkov z prenájmu	-73	-69
Navýšenie kapitálových fondov	3 000	2 000
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>2 927</b>	<b>1 931</b>
<b>Prírastok / úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>2 313</b>	<b>1 978</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	3 260	1 282
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru 2023	871	138
Termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	4 902	3 122
<b>Peňažné prostriedky a ekvivalenty a termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov k 31. decembru</b>	<b>5 573</b>	<b>3 260</b>

## Poznámky k účtovnej závierke

### 1. Všeobecné informácie

Názov spoločnosti:	PARTNERS poisťovňa, a. s.
Adresa sídla	Einsteinova 24, Bratislava – mestská časť Petržalka 851 01, Slovenská Republika
IČO:	53 831 691
DIČ:	2121499941
Zápis:	Obchodný register vedený Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 7242/B
Právna forma:	akciová spoločnosť
Orgán dohľadu zodpovedný za finančný dohľad:	NBS, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, Slovenská republika
Externý audítor Spoločnosti:	VGD SLOVAKIA s. r. o. (od 01.01.2025 zmena obchodného mena na CLA Slovakia s. r. o.), Karpatská 8 - Bratislava – mestská časť Staré mesto 811 05, Slovenská republika, IČO: 36 254 339, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom Bratislava III, oddiel: Sro, vložka č.: 74698/B

Obchodná spoločnosť PARTNERS poisťovňa, a.s., (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou spísanou vo forme notárskej zápisnice č. N 524/2020, Nz 30939/2020 zo dňa 12.10.2020 v znení jej opravnej doložky zo dňa 12.11.2020 a dodatku č. 1 zo dňa 24.02.2021.

Spoločnosti bolo udelené povolenie podľa § 7 ods. 1 Zákona o poisťovníctve na vykonávanie poisťovacej činnosti zo strany NBS dňa 30.04.2021 (č. z. 100-000-285-695, č. sp.: NBS1-000-054-367). Predmetné povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti nadobudlo právoplatnosť dňa 11.05.2021. Následne dňa 28.05.2021 vykonal Okresný súd Bratislava I (súčasný Mestský súd Bratislava III) zápis Spoločnosti do obchodného registra.

Spoločnosť má oprávnenie na výkon poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia v rozsahu poistných odvetví uvedených v prílohe č. 1 zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len ako „Zákon o poisťovníctve“) – Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov Zákona o poisťovníctve nasledovne:

Časť B – poistné odvetvia životného poistenia:

1. Poistenie

- a) pre prípad smrti,
- b) 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.

Spoločnosť začala vykonávať poisťovaciu činnosť v priebehu 1. štvrtroku 2022.

**Akcionári Spoločnosti k 31.12.2024 a k 31.12.2023:**

**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.**

Sídlo: Einsteinova 24, 851 01 Bratislava - mestská časť Petržalka (od 3.2.2023)

IČO: 46 314 873

Počet akcií: 1 887

Výška podielu: 51%

**PARTNERS FOR YOU, a.s.**

Sídlo: Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka (od 3.2.2023)

IČO: 46 315 071

Počet akcií: 1 813

Výška podielu: 49%

Celkový podiel akcionárov na základnom imaní: 100%

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

**Predstavenstvo Spoločnosti k 31.12.2024:**

Ing. Pavel Gašpar – predseda predstavenstva	(od 01. 09. 2023)
Ing. Jana Gruntová – podpredseda predstavenstva	(od 01. 09. 2023 do 01. 02. 2024)
Ing. Mária Kamenárová, PhD. – podpredseda predstavenstva	(od 01. 02. 2024 do 19. 12. 2024)
Ján Müller – člen predstavenstva	(od 01. 11. 2021)
Ing. Jozef Bartánus – člen predstavenstva	(od 01. 11. 2021 do 19. 12. 2024)
Ing. Jozef Bartánus – podpredseda predstavenstva	(od 19. 12. 2024)

**Dozorná rada Spoločnosti k 31.12.2024:**

Ing. Bohuslav Benedek – predseda dozornej rady	(od: 28.05.2021)
Marcel Kohút – člen dozornej rady	(od: 28.05.2021)
Ing. Pavol Šulej – člen dozornej rady	(od: 28.05.2021)
Ing. Silvia Karcolová, MBA	(od: 26.04.2022)
Ing. Peter Matovič	(od: 26.04.2022)

Dozorná rada zároveň plní funkciu výboru pre audit.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za rok 2024 bol 23 z toho vedúcich zamestnancov 5 (počet zamestnancov v roku 2023: 21, z toho vedúcich zamestnancov: 5).

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s., Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava (od 3.3.2023 so sídlom Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka). Na tejto adrese je možné konsolidovanú závierku získať.

## 2. Informácie o významných účtovných zásadách a metódach

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 (ďalej v texte účtovná závierka) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti na vydanie dňa 16. júna 2025 a Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 27. júna 2025.

Účtovná závierka k 31. decembru 2023, za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená predstavenstvom Spoločnosti na vydanie dňa 12. júna 2024 a Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 14. júna 2024.

Účtovná závierka bola zostavená ako individuálna. Spoločnosť nemá povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku. Spoločnosť je zahrnutá v konsolidovanej účtovnej závierke spoločnosti PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.

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 (ak nie je uvedené inak). Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti. Hodnoty sú zaokrúhlené na najbližších tisíc EUR.

### 2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) a ich interpretáciami v znení prijatom Európskou úniou účinnými ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, t. j. k 31.12.2024.

Spoločnosť neaplikovala predčasne žiaden z IFRS štandardov, pri ktorom sa nevyžaduje jeho prijatie k dátumu, ku ktorému je zostavená účtovná závierka, pretože neočakáva ich významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti po nadobudnutí ich účinnosti.

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré boli vydané, ale sú platné až pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr. Niektoré z týchto zmien ešte neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad týchto zmien na svoju účtovnú závierku:

- IFRS 18 – Prezentácia a zverejňovanie vo finančných výkazoch  
Tento nový štandard nahrádza IAS 1 a zavádza nové požiadavky na štruktúru výkazu ziskov a strát, ako aj na zverejňovanie manažérsky definovaných ukazovateľov výkonnosti (MPMs).
- IFRS 19 – Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie  
Nový štandard zameraný na zjednodušené zverejňovanie informácií pre dcérske spoločnosti, ktoré nemajú verejnú zodpovednosť.
- Dotatky k IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie  
Zmeny upravujúce klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov, a zavedenie upravených pravidiel pre zmluvy na dodávku elektriny závislej od prírodných podmienok, vrátane aplikácii výnimiek pre vlastné použitie a účtovania zaistovania pre zmluvy týkajúce sa elektriny, ktorej množstvo generovania závisí od neovládateľných prírodných podmienok, ako je počasie.
- Ročné úpravy v rámci zväzku 11 (volume 11)  
Úpravy zamerané na objasnenie, zjednodušenie a odstránenie drobných neúmyselných dôsledkov, opomenutí alebo konfliktov medzi požiadavkami v štandardoch: IFRS1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7.
- Dotatky k IAS 21 – Vplyv zmien kurzov cudzích mien: Nedostupnosť výmenného kurzu  
Úprava poskytuje usmernenia pre prípady, keď nie je možné vymeniť jednu menu za inú. Zavádzajú sa požiadavky na zverejňovanie informácií o vplyve takejto situácie na finančnú výkonnosť a peňažné toky podniku.

## 2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka pozostávajúca z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2024, výkazu ziskov a strát a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vlastného imania a výkazu peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2024, poznámok účtovnej závierky obsahujúcich súhrn významných účtovných zásad a metód za rok končiaci sa 31. decembra 2024, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou, účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Táto účtovná závierka bola pripravená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern).

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 je zostavená ako riadna účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem poistných a zaistných zmlúv oceňovaných na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy na nefinančné riziká (angl., risk adjustment for non-financial risk) a zmluvnej servisnej marže (CSM, angl. Contractual service margin) a okrem finančných investícií ktoré sú oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia alebo ostatný komplexný výsledok.

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby vedenie používalo odhady, predpoklady a úsudky (bližšie popísané v časti 3), ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na historickej skúsenosti, očakávanom vývoji poistného kmeňa, skúsenostiach a informáciách získaných od zaistovateľa a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Odhady a súvisiace predpoklady tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a pasív, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného obdobia, vykazuje sa v období, kedy k tejto úprave došlo, úpravy odhadov týkajúce sa budúcich období sú súčasťou zmluvnej servisnej marže alebo ostatného komplexného výsledku.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú závierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 3.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke. V priebehu aktuálneho účtovného obdobia bola jemne upravená štruktúra finančných výkazov s cieľom zlepšiť prehľadnosť prezentovaných údajov. V súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky, odsek 41, boli zodpovedajúcim spôsobom upravené aj údaje za porovnateľné obdobie, aby sa zabezpečila ich porovnateľnosť s údajmi bežného obdobia. Tieto úpravy nemali vplyv na celkové vykázané výsledky hospodárenia ani na finančnú situáciu spoločnosti.

Konkrétne sa jedná o nasledovné zmeny prezentácie:

- **Výkaz ziskov a strát:** Zrážková daň z úrokových výnosov je po novom zahrnutá medzi daňové náklady a výnosy (daň z príjmov). V predchádzajúcom období (2023) bola vykázaná v rámci čistého úrokového výnosu z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL).
- **Výkaz ziskov a strát:** Úrokový náklad z lízingov podľa IFRS 16 je vykazovaný v rámci položky „Finančný výsledok – ostatné“. V roku 2023 bol tento náklad vykázaný medzi ostatnými nákladmi (ostatné nepriraditeľné prevádzkové náklady).
- **Výkaz ziskov a strát:** Čistý výsledok zo zaistných zmlúv je po novom prezentovaný v jednej súhrnnej položke. V predchádzajúcom období boli výnosy a náklady zo zaistenia vykazované osobitne.
- **Súvaha:** Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú prezentované v netto hodnote podľa celkového zostatku k dátumu vykazovania. V roku 2023 boli tieto položky vykazované samostatne, čo viedlo k úprave celkovej bilančnej sumy v porovnateľnom období o hodnotu preklasifikovaného odloženého daňového záväzku.

- **Súvaha:** Prezentácia záväzkov bola upravená najmä v oblastiach zamestnaneckých požitkov, daňových záväzkov a ostatných záväzkov. Daňové záväzky po novom obsahujú výhradne záväzky zo splatnej dane z príjmov a odložené daňové záväzky, bez záväzkov odvodu dane zo závislej činnosti za zamestnancov. Záväzky voči zamestnancom zahŕňajú krátkodobé záväzky (napr. mzdy, rezervy na nevyčerpanú dovolenku, bonusy) a rezervy na odložené odmeny. V roku 2023 boli v tejto položke zahrnuté aj záväzky zo účtovania s inštitúciami sociálneho zabezpečenia (ZP, SP), ktoré boli preklasifikované spolu s ostatnými záväzkami do kategórie „Záväzky (iné ako z poistenia a zaistenia)“.

### 2.3. IFRS 17 Poistné zmluvy

Medzinárodný štandard finančného výkazníctva IFRS 17 Poistné zmluvy (angl. Insurance Contracts) bol vydaný v roku 2017 a následne upravený v roku 2020. Nahrádza doterajší štandard IFRS 4 a predstavuje významnú zmenu v účtovaní poistných zmlúv. IFRS 17 stanovuje jednotný princíp pre oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie poistných zmlúv, vrátane ich prvotného vykazovania a následného účtovania. Štandard zásadným spôsobom mení spôsob účtovania záväzkov z poistných zmlúv, ako aj spôsob časového rozlíšenia a vykazovania odložených akvizíčných nákladov (DAC) pre všetky poisťovacie spoločnosti.

#### Hlavné princípy IFRS 17

Hlavnými princípmi IFRS 17 sú:

- Záväzky a aktíva z poistných zmlúv sa oceňujú ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, upravené o rizikovú úpravu pre nefinančné riziká.
- Precenenie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z poistných zmlúv každé reportovacie obdobie pri použití súčasných predpokladov a diskontných kriviek.
- Zmluvná servisná marža vykázaná na súvahe pri prvotnom ocenení skupiny zmlúv sa rovná budúcej časti zisku prislúchajúceho tejto skupine zmlúv k dátumu ich vystavenia a je následne vykázaná vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv. Strata z vydaných nevýhodných poistných zmlúv je priamo vykázaná vo výsledku hospodárenia.
- Poistné zmluvy sú agregované na úrovni skupiny zmlúv. Skupina zmlúv pozostáva z poistných zmlúv patriacich do rovnakého portfólia, rovnakej profitabilnej skupiny a do rovnakého ročného časového obdobia. Portfólio poistných zmlúv tvoria poistné zmluvy, ktoré obsahujú podobné riziká a ktoré sú spravované spolu. Spoločnosť testuje tri profitabilné skupiny: nevýhodné poistné zmluvy; poistné zmluvy, na ktoré sa neviaže významná možnosť, že sa následne stanú nevýhodnými; ostatné poistné zmluvy. Aktuálne používa iba jednu skupinu a to poistné zmluvy, na ktoré sa neviaže významná možnosť, že sa následne stanú nevýhodnými. Poistné zmluvy vydané v rovnakom ročnom časovom období sa označujú ako ročná kohorta.
- Niektoré zmeny odhadov budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv upravujú zmluvnú servisnú maržu a sú následne vykázané vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv.
- Dopad zmien v diskontných sadzbách je v závislosti na metóde zvolenej na úrovni portfólia poistných zmlúv, pre ktoré sa používa všeobecný model ocenenia (angl. general measurement model, GMM), vykázaný buď priamo vo výsledku hospodárenia alebo v ostatnom komplexnom výsledku (OCI, angl. other comprehensive income) vo vlastnom imaní. Ak je dopad vykázaný v ostatnom komplexnom výsledku, vstupuje do výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania portfólia poistných zmlúv.
- Prezentácia súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok k účtovnej závierke sa zásadne zmenila. Výkaz ziskov a strát je prezentovaný v členení na výsledok za poistné služby, finančný výsledok a ostatné výnosy a náklady. Na stanovenie hodnoty príjmov sa už pri použití GMM nepoužíva predpísané poistné.
- IFRS 17 je aplikovaný retrospektívne.

#### Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17

IFRS 17 stanovuje zásady vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv, zaistných zmlúv a investičných zmlúv s prvkami dobrovoľnej účasti (angl. discretionary participation features, DPF).

Spoločnosť vyhodnocuje, či zmluvy spĺňajú definíciu poistnej zmluvy podľa IFRS 17, vrátane posúdenia prítomnosti významného poistného rizika. Všetky poistné zmluvy v portfóliu obsahujú významné poistné riziko, a preto patria do rozsahu pôsobnosti IFRS 17. To isté platí aj pre všetky zaistné zmluvy.

Pri identifikácii zmlúv podľa IFRS 17 Spoločnosť posudzuje, či je potrebné so súborom alebo sériou zmlúv zaobchádzať ako s jednou zmluvou a či je potrebné oddeliť vložené deriváty, investičné komponenty a komponenty tovarov a služieb a vykázať ich podľa iného štandardu.

Prístup k vyhodnoteniu významnosti poistného rizika je založený na posudzovaní významnosti sumy v riziku k dátumu vyhodnotenia, ktorým je začiatok platnosti poistnej zmluvy ako aj možnej straty z poistnej zmluvy v neskorších rokoch. Vzhľadom na typický charakter poistných produktov vždy existuje významné poistné riziko na začiatku poistnej zmluvy a možná strata v budúcich rokoch.

Okrem prístupu na vyhodnocovanie významnosti poistného rizika založenom na významnosti sumy v riziku, Spoločnosť zohľadňuje aj „významnosť“ rizika z hľadiska toho, ako toto riziko ovplyvňuje cenu produktu. V prípade všetkých poistných zmlúv Spoločnosti je poistné riziko významným faktorom ovplyvňujúcim stanovenie ceny produktov.

Navyše sa IFRS 17 uplatňuje na všetky zaistné zmluvy (nevyžaduje sa žiadne vyhodnotenie, zaistné zmluvy zahŕňajú významné poistné riziko, pretože Spoločnosť prenáša na zaistovňu iba poistné riziko zo svojho portfólia poistných zmlúv).

Spoločnosť nemá v portfóliu žiadne investičné zmluvy.

### Úroveň zoskupovania zmlúv

Podľa IFRS 17, poistné zmluvy a investičné zmluvy s DPF sú pri oceňovaní zoskupované do skupín. Zmluvy sú zoskupované podľa:

- portfólií zmlúv, na základe podobnosti rizík a spoločnej správy,
- ročných kohort (zmluvy uzatvorené v tom istom kalendárnom roku podľa roku vydania zmlúv)
- profitability skupín:
  - zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú (angl. onerous contracts, ONRS);
  - zmluvy, na ktoré sa pri prvotnom vykázaní neviaže významná možnosť, že by sa následne stali stratovými (angl. no significant possibility of becoming onerous, NSPO); a
  - všetky zostávajúce zmluvy v ročnej kohorte (angl. remaining contracts, REMC).

Zmluvy v rámci portfólia, ktoré by spadali do rôznych skupín len preto, že zákony alebo predpisy prakticky nedovoľujú Spoločnosti stanoviť inú cenu alebo úroveň plnenia pre poistníkov s rôznymi charakteristikami, môžu byť zahrnuté v rovnakej skupine.

U zaistenia je portfólio definované na úrovni zmluvy a klasifikácia sa odvíja od očakávaného čistého prínosu.

Skupiny zaistných zmlúv sú zostavené podobne, ako pri poistných zmluvách, pričom portfólio je stanovené na úrovni zaistnej zmluvy, skupiny profitability sa určujú podľa toho, či nákup zaistenia predstavuje pre spoločnosť čisté náklady alebo čistý zisk.

Zoskupovanie podľa IFRS 17 obmedzuje kompenzovanie ziskov zo skupín ziskových zmlúv, ktoré sa vo všeobecnosti časovo rozlišujú ako zmluvná servisná marža, so stratami zo skupín stratových zmlúv, ktoré sa vykazujú okamžite (pozri bod oceňovanie nižšie).

### Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv podľa IFRS 17 zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine. Obdobie, na ktoré sa vzťahuje poistné v rámci zmluvných hraníc, je „obdobie krytia“, ktoré je relevantné pri uplatňovaní viacerých požiadaviek v IFRS 17.

#### Poistné zmluvy

Pri poistnej zmluve sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z skutočných práv a povinností, ktoré existujú počas vykazovaného obdobia, v ktorom môže Spoločnosť požadovať od poistníka platiť poistné alebo má opodstatnenú povinnosť poskytovať služby (vrátane poistného krytia a investičných služieb). Skutočná povinnosť

poskytovať služby končí, keď:

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

### Zaistné zmluvy

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

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

V súčasnosti sa ocenenie zaistných zmlúv vo všeobecnosti zhoduje s ocenením podkladových zmlúv a zohľadňuje iba podkladové zmluvy už postúpené k dátumu ocenenia. Dopad tohto zjednodušenia na výsledky je nevýznamný.

### Oceňovanie poistných zmlúv

IFRS 17 zavádza oceňovací model založený na odhadoch súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy o nefinančné riziká a zmluvnej servisnej marže CSM.

Spoločnosť používa všeobecný model ocenenia (GMM) na zmluvy rizikového životného poistenia, na doplnkové poistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov a na zaistenie.

Spoločnosť nepoužíva model variabilných poplatkov (VFA) ani model alokácie poistného (PAA).

Skupina poistných zmlúv je oceňovaná ako súčet:

- (a) Fulfilment cash flows (FCF) - súčasná hodnota odhadov budúcich peňažných tokov zo zmlúv,
- (b) Riziková úprava za nefinančné riziká,
- (c) Zmluvná servisná marža (CSM) – ako kompenzácia za poskytované služby počas trvania zmluvy.

Všetky peňažné toky sú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity zmlúv. Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z podkladových aktív, sa upravujú o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych metód oceňovania a diskontujú sa pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje pomocou stochastického modelu, peňažné toky sa diskontujú sadzbami z ekonomických scenárov, ktoré sú v priemere nakalibrované na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.

Riziková úprava o nefinančné riziko pre skupinu zmlúv sa stanoví samostatne od ostatných odhadov. Predstavuje kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie neistoty týkajúcej sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.

CSM (angl. contractual service margin) skupiny zmlúv predstavuje budúci, zatiaľ nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže postupne, tak ako bude poskytovať služby podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupina zmlúv nie je stratová, ak súčet nasledujúcich položiek:

- (a) súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká;
- (b) všetkých peňažných tokov vznikajúcich k tomuto dátumu; a
- (c) sumy, ktorá vznikne z ukončenia vykazovania aktív a záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou zmlúv (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi);

predstavuje čistý príjem.

V tomto prípade sa CSM oceňuje ako dopočet voči čiastke čistého príjmu peňažných tokov tak, že pri prvotnom vykázaní nevznikajú žiadne výnosy ani náklady. Ak súčet predstavuje čistý odlev peňažných tokov, potom je skupina stratová a čistý odlev peňažných tokov sa vo všeobecnosti vykáže ako strata vo výkaze ziskov a strát; vytvorí sa stratový komponent vo výške čistého odlevu peňažných tokov. Ten určuje hodnoty, ktoré budú v nasledujúcich obdobiach vykázané vo výkaze ziskov a strát ako zrušenie strát zo stratových zmlúv.

Následne je účtovná hodnota skupiny zmlúv ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky súčtom záväzku za zostávajúce krytie a záväzku zo vzniknutých poistných nárokov. Záväzok za zostávajúce krytie zahŕňa:

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

Záväzok zo vzniknutých poistných nárokov zahŕňa peňažné toky za vzniknuté a ešte neuhradené poistné plnenia a rizikovú úpravu o nefinančné riziká.

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

Zmeny, ktoré sa týkajú budúcich služieb	Upraví CSM (alebo sa vykáže vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia, ak je skupina stratová až do momentu eliminácie stratového komponentu)
Zmeny, ktoré sa viažu na služby aktuálneho obdobia alebo minulých období	Vykázané vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia
Vplyv časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien na odhadované budúce peňažné toky	Vykázané ako finančné výnosy alebo náklady na poistenie vo výsledku hospodárenia alebo OCI

CSM navýšená o budúce zisky z predaja nových zmlúv, následne zvýšená o úrok, sa upraví o zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa týkajú budúcich služieb, a následne sa pomerná časť prislúchajúca vykáže vo výsledku hospodárenia v obdobiach, v ktorých budú služby poskytnuté. CSM ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky predstavuje zisk v skupine zmlúv, ktorý ešte nebol vykázaný vo výsledku hospodárenia, pretože sa týka budúcich služieb.

### Oceňovanie zaistných zmlúv

Ocenenie zaistenia sleduje rovnaké princípy ako oceňovanie poistných zmlúv, s osobitným dôrazom na riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Riziková úprava predstavuje úroveň rizika, ktoré Spoločnosť prenáša. CSM zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo zisk zo zaistenia a následne sa systematicky rozpúšťa počas obdobia poskytovania zaistných služieb.

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

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

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

Spoločnosť oceňuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pomocou predpokladov v súlade s tými, ktoré sa použijú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poistné zmluvy, s úpravou o riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia zaistovateľa sa posudzuje ku každému

dátumu zostavenia účtovnej závierky a vplyv zmien v riziku neplnenia sa vykazuje vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia.

Riziková úprava o nefinančné riziká predstavuje výšku rizika, ktoré Spoločnosť previedla na zaistovateľa.

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

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

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

### Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv

Peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi priamo súvisiace s nadobudnutím zmlúv (ako napr. z predaja, upisovania a založenia skupiny zmlúv), sú priradované k portfóliu zmlúv, do ktorého skupina patrí. Podľa IFRS 17 sa pre zmluvy životného poistenia peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi buď priamo priradia na poistnú zmluvu alebo rozdeľujú do skupín zmlúv pomocou systematických a racionálnych metód založených na celkovom novom poistnom a na počte nových zmlúv pre každú skupinu.

## Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady

### Odhady budúcich peňažných tokov

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

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

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

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

Peňažné toky sú na úrovni účtovnej jednotky priradené obstarávacím činnostiam a činnostiam súvisiacim s udržiavaním a správou portfólia zmlúv. Peňažné toky sú alokované do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a dôsledne sa uplatňujú na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti rozdeľuje peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi do skupín zmlúv na základe celkového nového poistného a počtu nových zmlúv pre každú skupinu, a náklady na údržbu a správu na základe počtu platných zmlúv a hodnoty poistného v každej skupine. Náklady na likvidáciu poistných udalostí sú samostatne alokované do skupín zmlúv.

### Záväzky na vzniknuté poistné nároky

Záväzky na vzniknuté poistné nároky predstavuje odhad konečných nákladov na vyrovnanie všetkých nárokov vyplývajúcich zo vzniknutých a nevyplatených poistných udalostí ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez ohľadu na to, či boli alebo neboli nahlásené. Ide o poistné plnenia zo zmlúv, ktoré boli klasifikované ako poistné zmluvy, poistné plnenia z doplnkových poistení s nimi súvisiacimi a primerané interné a externé náklady súvisiace s

likvidáciou poistných udalostí. Záväzky na vzniknuté poistné nároky nie sú diskontované z dôvodu nízkej materiality.

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné nároky sú aj rizikové úpravy o nefinančné riziká.

Zmeny v záväzkoch na vzniknuté poistné nároky vytvorených v minulých obdobiach a v bežnom období sú zohľadnené v účtovnej závierke v období, v ktorom sa zmena vykonala. Používané metódy a vytvorené odhady sú pravidelne prehodnocované. Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné nároky je odhad predpokladaných nákladov spojených s vybavovaním poistných udalostí.

### Kľúčové predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

#### Úmrtnosť

Spoločnosť odvodzuje očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy úmrtnosti, kde základným východiskom sú úmrtnostné tabuľky poskytnuté zaisťovateľom upravené na základe expertného úsudku.

Selekčné faktory sú aplikované v závislosti od poistného roku. Produktové skupiny, do ktorých sú poistné zmluvy rozdelené pre účely analýzy úmrtnosti, typu produktu (hlavné krytie/doplňkové poistenie) a od úrovne zdravotného upisovania (so zdravotným upisovaním/bez zdravotného upisovania).

#### Odhad škodovosti

Najlepší odhad pre škodovosť doplnkových poistení – predpokladu pravdepodobnosti výskytu invalidity, kritickej choroby, práceneschopnosti sú kombinované sadzby od zaisťovateľov, sadzby zohľadňujú nárast rizika v závislosti od veku.

Selekčné faktory sú aplikované v závislosti od poistného roku. Produktové skupiny, do ktorých sú poistné zmluvy rozdelené pre účely analýzy chorobnosti, typu produktu (hlavné krytie/doplňkové poistenie) a od úrovne zdravotného upisovania (so zdravotným upisovaním/bez zdravotného upisovania).

#### Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť má predpoklady o portfóliu na základe informácií z poistného trhu a vzhľadom na krátku dobu pozorovania skutočných výsledkov tieto predpoklady sú monitorované na ročnej báze.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti hlavného krytia v portfóliu.

Produkt	Poistný rok		
	1 - 5	6 - 10	11+
Poistenie Gemini	6 % - 12 %	6%	6%

#### Administratívne náklady a inflácia

Predpoklady pre administratívne náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2025. Fixné náklady sú navyšované o infláciu. Nákladová inflácia je odhadnutá z predpokladu o inflácii spotrebiteľských cien v SR.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa nákladov:

Produkt	počiatočné fixné náklady	počiatočné náklady ako percento z poistného	udržiavacie fixné náklady	udržiavacie náklady ako percento z poistného
Poistenie Gemini	170,05	0%	6,00	0%

Náklady používané pre vykazovanie podľa IFRS17 sú upravené nasledovnými koeficientami priamo priraditeľných nákladov:

koeficient pre počiatočné náklady	70 28%
koeficient pre udržiavacie náklady	75,46%

### Diskontné sadzby

Na kvantifikáciu poistných záväzkov podľa IFRS 17 je potrebné určiť diskontné sadzby, ktoré odrážajú charakteristiku peňažných tokov (FCF) a špecifiká poistných zmlúv v súvislosti s ich nelikviditou. Spoločnosť používa likvidnú bezrizikovú úrokovú krivku, bez úpravy o prirážku za nelikviditu, ktorá by bola odvodená z výnosov aktív po úprave o úverové riziko.

Spoločnosť určuje bezrizikové diskontné sadzby pomocou informácií publikovaných na stránke EIOPA. Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým bodom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a očakávanú infláciu. K 31.12. 2024 bola dlhodobá reálna úroková miera (angl. long-term forward rate, LTFR) na úrovni 3,3% (na konci roka 2023 to bolo 3,45%). Posledný dostupný trhovú bod (angl. last liquid point, LLP) je nastavený na 20 rokov (pre menu EUR), nakoľko pre IFRS 17 nie je špecificky definovaný, ale mal by odrážať likviditu finančných nástrojov pozorovaných na trhu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje výnosové krivky použité pri diskontovaní peňažných tokov poistných zmlúv Spoločnosti k 31.12.2023 v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

### Rozsah výnosových kriviek

	31.12.2024	31.12.2023
1 rok	2,2%	3,4%
5 rokov	2,1%	2,4%
10 rokov	2,3%	2,5%
20 rokov	2,3%	2,5%
30 rokov	2,4%	2,6%
40 rokov	2,6%	2,8%

### Riziková úprava o nefinančné riziko

Rizikové úpravy o nefinančné riziko odrážajú kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika, a stupeň jej averzie voči riziku.

Spoločnosť upravuje odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov v snahe zohľadniť kompenzáciu, ktorú požaduje za znášanie neistoty výšky sumy a načasovania peňažných tokov, ktorá vyplýva z nefinančných rizík. Spoločnosť zahrнула medzi nefinančné riziká nasledovné riziká: poistné riziko vrátane katastrofického rizika, riziko odstúpenia od zmluvy a riziko nákladov.

Finančné riziko je zahrnuté v odhadoch budúcich peňažných tokov alebo diskontnej sadzby použitej na úpravu peňažných tokov.

Riziková úprava o nefinančné riziká je koncepčne oddelená od odhadov budúcich peňažných tokov a diskontných sadzieb, ktorými sa upravujú tieto peňažné toky. Spoločnosť nesmie duplicitne započítať rizikovú úpravu o nefinančné riziká napríklad tak, že zároveň implicitne zahrnie rizikovú úpravu o nefinančné riziká do určovania odhadov budúcich peňažných tokov alebo diskontných sadzieb. Pri určovaní primeranej techniky odhadovania rizikovej úpravy o nefinančné riziká Spoločnosť uplatňuje expertný odhad parametrov použitých na výpočet rizikovej úpravy o nefinančné riziko. Na stanovenie presnejšieho výpočtu parametrov napríklad podľa techniky intervalu spoľahlivosti štatistického rozdelenia peňažných tokov nákladov alebo očakávaných poistných plnení, prípadne technikou „Cost of Capital“ alebo „Conditional Tail of Expectations“ Spoločnosť nemá dostatočné množstvo historických pozorovaní.

Spoločnosť vyhodnotila, že využitie výpočtu kapitálovej požiadavky vyplývajúce z požiadaviek Solventnosti II je vhodným odhadom na kalibráciu intervalu spoľahlivosti pre rizikovú úpravu o nefinančné riziká, konkrétne modul SCR pre riziko upisovania zdravotného rizika a modul SCR pre riziko upisovania pre životného rizika spĺňajú požiadavku pre nefinančné riziká životného a zdravotného poistenia a pokrývajú požiadavky stanovené štandardom IFRS 17. Pri prepočtoch SCR modulov upisovacieho rizika sa aplikujú zmluvné ohraničenia platné pre IFRS 17 poistné zmluvy a zaistené zmluvy. SCR moduly sú diverzifikované.

Rizikové úpravy o nefinančné riziká aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 80% - 85% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view). Úroveň spoľahlivosti sa vzťahuje na rizikové úpravy o nefinančné riziká neočistené o zaistenie (angl. gross of reinsurance). Rizikové úpravy o nefinančné riziká aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 64% - 70% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view) pre pasívne zaistené poisťné zmluvy.

### CSM

CSM skupiny zmlúv sa vykazuje vo výsledku hospodárenia tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine poisťných zmlúv. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytovaných poisťných služieb zo zmlúv v skupine a určuje sa pre každú zmluvu zohľadnením množstva poskytovaných plnení a predpokladanej doby krytia. Počet jednotiek krytia je prehodnocovaný a aktualizovaný ku každému dátumu vykazovania. Pri stanovení jednotiek krytia spoločnosť neuplatňuje diskontovanie.

CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v bežnom roku je vykázaná vo výsledku hospodárenia.

Spoločnosť určuje množstvo plnení poskytovaných v rámci každej skupiny zmlúv nasledovne.

Produkt/Portfólio/Doplnkové poistenie	Základ pre určenie množstva poskytovaných plnení
Rizikové životné poistenie (hlavné krytie)	Poisťná suma
Práceschopnosť	Poisťná suma * 365
Ostatné doplnkové poistenie	Poisťná suma

### Prezentácia a zverejňovanie

Podľa IFRS 17, portfóliá poisťných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, a portfóliá zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a ktoré sú pasívami, sú vo výkaze o finančnej situácii prezentované oddelene. Všetky práva a povinnosti vyplývajúce z portfólia zmlúv sú prezentované v rámci záväzkov alebo aktív z poisťných zmlúv, preto sa zostatky účtov ako pohľadávky a záväzky z poistenia neuvádzajú samostatne. Všetky aktíva alebo pasíva vykázané pre peňažné toky vzniknuté pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv (vrátane všetkých aktív pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi) sú tiež prezentované v rovnakej položke ako dotyčné portfóliá zmlúv.

Podľa IFRS 17 sa sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI (ostatný komplexný výsledok) rozčlenia na:

- poisťno-technický výsledok za poisťné služby zahŕňajúci výnosy z poisťných služieb a náklady na poisťné služby; a
- finančné výnosy alebo náklady z poistenia.

Sumy zo zaistných zmlúv sú uvádzané samostatne.

Samostatná prezentácia poisťno-technických a finančných výsledkov podľa IFRS 17 poskytuje dodatočnú transparentnosť, pokiaľ ide o zdroje a kvalitu zisku.

### Výsledok za poisťné služby a pasívne zaistenie

Výnosy z poisťných služieb za každý rok predstavujú zníženie záväzkov na zostávajúce krytie, ktoré sa týkajú poskytovaných služieb, za ktoré Spoločnosť dostáva poisťné a alokáciu časti poisťného, kryjúcej počiatočné náklady.

Okrem sumy vykázananej ako výnos poisťnej služby z dôvodu poskytnutých služieb v roku (rozpustenie CSM) ovplyvňujú výsledok za poisťné služby položky ako zmeny v rizikových úpravách na nefinančné riziká súvisiace so súčasnými službami, poisťné plnenia a iné náklady na poisťné služby vzniknuté v roku, všeobecne oceňované v sumách očakávaných na začiatku roka, očakávané obstarávacie náklady a ostatné sumy, vrátane úpravy na základe skutočnosti za prijaté poisťné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poisťnej služby.

Náklady poisťnej služby vyplývajúce z poisťných zmlúv sú vykázané v hospodárskom výsledku vo všeobecnosti vtedy, keď vznikli. Zahŕňajú položky ako vzniknuté poisťné plnenia a iné náklady na poisťné služby, amortizáciu peňažných tokov súvisiacich so získaním poisťných zmlúv a prípadné straty pri stratových zmluvách a rozpustenie týchto strát.

Náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k plneniam zo zmlúv alebo sú alokovateľné na skupiny zmlúv, sú vykázané vo výsledku hospodárenia ako náklady na poisťovacie služby, spravidla v čase ich vzniku. Náklady, ktoré nie sú priamo priraditeľné k plneniam zo zmlúv a nie sú alokovateľné na skupiny zmlúv, sú prezentované mimo výsledku za poisťovacie služby.

Podľa IFRS 17 nie sú neoddeliteľné investičné komponenty (angl. nondistinct investment component, NDIC) zahrnuté do výnosov a nákladov na poisťovacie služby alebo zaistné služby. Spoločnosť neidentifikovala NDIC pre poisťovacie zmluvy.

Plnenia získané od zaisťovateľov a náklady na zaistenie nie sú vykazované oddelene vo výsledku hospodárenia, pretože ich Spoločnosť bude vo výsledku poisťovacej služby vykazovať v netto vyjadrení ako „netto náklady zo zaistných zmlúv“, ale informácie o nich sú zahrnuté v poznámkach k účtovnej závierke. Spoločnosť identifikuje NDIC zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná plniť/získať v akomkoľvek scenári s obchodnou podstatou. Spoločnosť identifikovala NDIC na zmluve so zaisťovateľom - pasívne zaistenie.

Spoločnosť rozčleňuje zmeny v rizikovej úprave o nefinančné riziko v súčasnom období medzi výsledok za poisťovacie služby a finančné výnosy alebo finančné náklady na poistenie, zmeny v budúcom období medzi OCI a súčasť CSM.

### Finančné výnosy alebo náklady z poistenia

Podľa IFRS 17 sa zmeny v účtovných hodnotách skupín zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien vo všeobecnosti vykazujú ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia.

V prípade poisťovacích zmlúv oceňovaných metódou GMM sa Spoločnosť rozhodla rozčleniť finančné výnosy alebo náklady z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Očakáva sa, že sa tým zníži v budúcnosti účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia vzhľadom na to, že očakáva, že mnohé z budúcich podkladových finančných aktív budú dlhové finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou cez OCI (FVOCI) podľa IFRS 9. Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka je určená systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných výnosov alebo nákladov poistenia počas trvania skupiny zmlúv.

## 2.4. IFRS 9 Finančné nástroje

Štandard IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie bol nahradený štandardom IFRS 9 Finančné nástroje a je účinný pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť splnila podmienky na uplatnenie výnimky z odkladu aplikácie IFRS 9 a odložila jeho uplatnenie až do nadobudnutia účinnosti štandardu IFRS 17. IFRS 9 bol preto prvýkrát aplikovaný od 1. januára 2023.

### Prechod - posúdenie vplyvu na účtovnú závierku

Implementácia štandardu IFRS 9 nemala významný vplyv na finančnú pozíciu a výsledok hospodárenia spoločnosti k 1. januáru 2023. Spoločnosť mala do konca roku 2023 všetky prostriedky investované len v termínovaných vkladoch v bankách na Slovensku, t.j. vplyv IFRS 9 z finančných aktív z dôvodu prechodu na IFRS 17 k 1.1.2023 bol nulový.

### Klasifikácia finančných aktív a finančných záväzkov a ich oceňovanie

Štandard IFRS 9 obsahuje tri základné kategórie klasifikácie finančných aktív:

- oceňované amortizovanou hodnotou,
- oceňované reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI),
- a oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL).

Klasifikácia finančných aktív podľa štandardu IFRS 9 je všeobecne založená na obchodnom modeli, v rámci ktorého je finančné aktívum spravované, a na charakteristikách jeho zmluvných peňažných tokov. Štandard IFRS 9 ruší predchádzajúce kategórie podľa IAS 39, a to investície držané do splatnosti, úvery a pohľadávky a realizovateľné finančné aktíva. Podľa štandardu IFRS 9 sa deriváty vložené do zmlúv, ktorých hostiteľskou zmluvou je finančné aktívum v rozsahu pôsobnosti IFRS 9, neoddeľujú. Namiesto toho sa na účely klasifikácie posudzuje hybridný finančný nástroj ako celok. Štandard IFRS 9 nemá významný vplyv na účtovné postupy Spoločnosti týkajúce sa finančných záväzkov.

### Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez zisk alebo stratu (FVTPL):

Tieto aktíva sú oceňované reálnou hodnotou. Čisté zisky a straty, vrátane všetkých úrokových výnosov, dividendových výnosov a ziskov a strát z kurzových rozdielov, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

### Dlhové investície oceňované reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI):

Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery, zisky a straty z kurzových rozdielov a znehodnotenie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Ostatné čisté zisky a straty sa vykazujú v ostatných súčiastiach komplexného výsledku a kumulujú sa vo fonde precenenia na reálnu hodnotu. Pri vyradení sa kumulované zisky a straty, ktoré boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, reklasifikujú do výkazu ziskov a strát.

### Kapitálové investície oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI):

Dividendy sa vykazujú ako výnos vo výkaze ziskov a strát v momente, keď spoločnosti vznikne právo na príslušnú platbu, za predpokladu, že nepochybne predstavujú návrat časti obstarávacej ceny investície. Ostatné čisté zisky a straty sa vykazujú v ostatných súčiastiach komplexného výsledku a nikdy sa nereklasifikujú do výsledku hospodárenia. Kumulované zisky a straty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa pri predaji investície prevedú do nerozdeleného zisku minulých období.

### Finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou:

Sú oceňované pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy, zisky a straty z kurzových rozdielov a znehodnotenie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Všetky zisky alebo straty z vyradenia sa takisto vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

V 2024 Spoločnosť umiestnila svoje finančné prostriedky nie len do bežných účtov a termínovaných vkladov v bankách na Slovensku, ale po prvýkrát aj do nákupu slovenských štátnych dlhopisov a dlhopisu Európskeho nástroja finančnej stability (EFSF). Spoločnosť klasifikovala dlhopisy ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) v súlade s obchodným modelom a charakterom zmluvných peňažných tokov.

### Zníženie hodnoty finančných aktív

Spoločnosť posudzuje finančné aktíva, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Požiadavky na znehodnotenie sú založené na modeli očakávaných úverových strát (ECL – Expected Credit Loss). Model ECL sa aplikuje na dlhové nástroje oceňované amortizovanou hodnotou alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), väčšinu úverových záväzkov, zmluvy o finančných zárukách, pohľadávky voči sprostredkovateľom a lízingové pohľadávky podľa IFRS 16.

Spoločnosť uplatňuje 12-mesačný model ECL pri prvotnom zaúčtovaní (alebo pri uzatvorení záväzku či záruky), a následne tak dlho, kým nedôjde k významnému nárastu úverového rizika. V prípade, že dôjde – či už individuálne alebo kolektívne – k významnému zvýšeniu úverového rizika, Spoločnosť účtuje celoživotné očakávané úverové straty.

Pri obchodných pohľadávkach môže byť použitý zjednodušený prístup, pri ktorom sa vždy vykazujú celoživotné očakávané úverové straty.

Očakávané úverové straty predstavujú pravdepodobnostne vážený priemer potenciálnych úverových strát, pričom váhou je pravdepodobnosť zlyhania. Spoločnosť určuje, či finančné aktívum patrí do jedného z troch stupňov (1. bezproblémové; 2. významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané a 3. problémové alebo zlyhané) na základe posúdenia, či sa od prvotného zaúčtovania významne zvýšilo úverové riziko (t. j. riziko zlyhania) daného finančného nástroja.

### Stupne úverového rizika podľa IFRS 9

Stupeň	Úverovo znehodnotené aktíva	Významné zvýšenie úverového rizika	Očakávaná úverová strata	Úrokové výnosy
Stupeň 1	Nie	Nie	12-mesačná ECL	Z hrubej účtovnej hodnoty
Stupeň 2	Nie	Áno	Celoživotná ECL	Z hrubej účtovnej hodnoty
Stupeň 3	Áno	Áno	Celoživotná ECL	Z amortizovanej účtovnej hodnoty (netto)

### 12-mesačné a celoživotné očakávané úverové straty (ECL)

12-mesačná očakávaná úverová strata (ECL) predstavuje podiel očakávaných úverových strát spojených s finančným nástrojom, pri ktorom môže dôjsť k zlyhaniu počas nasledujúcich 12 mesiacov.

Celoživotné očakávané úverové straty (ECL) predstavujú očakávané úverové straty vyplývajúce zo všetkých možných prípadov zlyhania počas predpokladanej doby životnosti daného finančného nástroja.

Pri vyhodnocovaní úverového rizika spoločnosť zohľadňuje zmenu pravdepodobnosti zlyhania, ku ktorej môže dôjsť počas očakávanej životnosti finančného nástroja, nie však zmenu v odhadovanej výške očakávaných úverových strát.

#### Kľúčové vstupy pri výpočte ECL:

Výpočet očakávaných úverových strát (ECL) vychádza z časovej štruktúry týchto parametrov:

- Pravdepodobnosť zlyhania (Probability of Default – PD)
- Strata pri zlyhaní (Loss Given Default – LGD)
- Expozícia pri zlyhaní (Exposure at Default – EAD)

Tieto parametre vychádzajú zo skúseností spoločnosti, odborného úverového hodnotenia a informácií o očakávanom vývoji v budúcnosti. V prípade, že v predchádzajúcich účtovných obdobiach spoločnosť účtovala celoživotné ECL, a zároveň existuje dôkaz, že už neexistuje významné zvýšenie úverového rizika v porovnaní s prvotným vykázaním, opravná položka k danému nástroju sa opätovne vykazuje vo výške 12-mesačnej ECL.

#### Prezentácia očakávaných úverových strát vo výkazoch

Pri finančných aktívach oceňovaných amortizovanou hodnotou sa očakávané úverové straty (ECL) odpočítavajú od hrubej účtovnej hodnoty daného aktíva. Pri finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) sa ECL odpočítavajú z precenenia vo vlastnom imaní. Vo výkaze ziskov a strát sa očakávané úverové straty z finančných aktív vykazujú v položke Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív.

Dlhové cenné papiere sa odpíšu (v čiastočnom alebo úplnom rozsahu), ak neexistuje reálna a dostupná možnosť obnovy ich hodnoty. Zníženie hodnoty v dôsledku odpísania finančných nástrojov a iných pohľadávok sa vykazuje taktiež v položke Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív.

## 2.5. Výnosy a náklady z investícií

### Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy (vrátane alikvotnej časti prémie alebo diskontu) zo všetkých finančných nástrojov, vrátane termínovaných vkladov v bankách na Slovensku a finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), sa vykazujú ako výnosy z finančných investícií s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Úrokové náklady zo záväzkov z lízingových zmlúv podľa štandardu IFRS 16 sú vykazované v rámci finančného výsledku, v súlade s účtovnou politikou spoločnosti.

## 2.6. Ostatné náklady

Ostatné náklady zahŕňajú nepriraditeľné náklady súvisiace s poistením, ktoré nespĺňajú podmienky na priradenie k zmluvám o poistení podľa štandardu IFRS 17.

## 2.7. Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky zahŕňajú mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach (vrátane rezervy za nevyčerpanú dovolenku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

Spoločnosť tvorí dlhodobé rezervy na odloženú časť pohyblivej zložky odmeňovania vybraných riadiacich zamestnancov, v súlade s internými pravidlami odmeňovania Spoločnosti.

## 2.8. Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň a odloženú daň na základe zákonov, ktoré boli platné ku koncu účtovného obdobia. Daň z príjmov je účtovaná do výkazu ziskov a strát, pokiaľ sa nevzťahuje na položky účtované priamo do ostatného komplexného výsledku alebo do vlastného imania.

**Splatná daň** z príjmov je určená na základe daňového základu zdaniteľného zisku za bežné alebo predchádzajúce

účetné obdobia v súlade s platnou daňovou legislatívou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Spoločnosť vykazuje splatnú daň ako záväzok voči daňovému úradu. Splatná daň nezahŕňa osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach, keďže hospodársky výsledok Spoločnosti je pod hranicou pre jeho uplatnenie.

**Zrážková daň z úrokov** z bankových vkladov je zrazená platiteľom (bankou) a považuje sa za daňovo vysporiadanú. Spoločnosť túto daň účtuje priamo na účet zrážkovej dane z úrokov a vykazuje sa v položke daň z príjmov vo výkaze ziskov a strát.

**Odložená daň** je účtovaná súvahovou metódou na základe dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a pasív a ich daňovou základňou. Odložená daň zahŕňa aj daňové účinky súvisiace s možnosťou uplatnenia daňových strát v budúcnosti. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú pomocou daňových sadzieb, ktoré sú platné ku koncu účtovného obdobia, resp. použitím sadzby, ktorá sa očakáva v čase vyrovnaní dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložená daň sa vykazuje len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude možné realizovať budúce zdaniteľné zisky, proti ktorým je možné tieto rozdiely alebo daňové straty uplatniť.

**Ostatné dane**, ktoré nie sú daňou z príjmov (napr. miestne poplatky, správne a iné administratívne poplatky), sa účtujú ako súčasť prevádzkových nákladov.

## 2.9. Cudzia mena

### Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná závierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom spoločnosť vykonáva svoju hlavnú činnosť. Účtovná závierka je zostavená v eurách (EUR), ktoré sú zároveň funkčnou menou spoločnosti.

### Transakcie v cudzej mene

Spoločnosť počas účtovného obdobia nevykonávala transakcie v inej mene ako v eurách. Preto nevznikli žiadne kurzové rozdiely z prepočtu cudzo-menových položiek.

## 2.10. Nehmotný majetok

### Nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Nehmotný majetok je identifikovateľný nepeňažný majetok, ktorý nemá fyzickú podstatu. Oceňuje sa obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a všetky náklady priamo súvisiace s obstaraním majetku. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky (odpisy).

### Odpisy

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby používania nehmotného majetku.

Amortizácia nehmotného majetku je stanovená vychádzajúc z predpokladanej doby jeho používania a predpokladaného priebehu jeho opotrebenia. Odhadovaná doba používania ostatného nehmotného majetku pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie je 4 roky, využitie softvéru sa odhaduje na 6 rokov.

Amortizovať sa začína účtovať od prvého dňa mesiaca nasledujúceho po uvedení majetku do používania.

## 2.11. Pozemky, budovy a zariadenia

### Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Hmotný majetok je vyjadrený v obstarávacích cenách znížených o oprávky (kumulované odpisy).

Súčasťou obstarávacích cien sú aj výdavky priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho vybavenia, je vykázaný ako súčasť daného vybavenia.

V prípadoch, keď majú časti pozemkov, budov a zariadení rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

## 2.12. Majetok s právom na užívanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv

Spoločnosť má formou lízingu prenajaté na dobu určitú priestory sídla Spoločnosti v Bratislave. Nájomná zmluva je uzatvorená do roku 2035.

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

### Prvotné ocenenie záväzku z leasingu

Ku dňu začiatku nájmu sa záväzok z leasingu ocení na súčasnú hodnotu budúcich leasingových platieb, ktoré ešte neboli zaplatené. Leasingové platby sa diskontujú implicitnou úrokovou mierou leasingu. Ak implicitná úroková miera nie je známa, použije sa prírastková úroková miera. Spoločnosť pri výpočtoch použila prírastkovú úrokovú mieru.

### Prvotné ocenenie aktíva s právom na užívanie majetku

Aktívum s právom na užívanie majetku sa prvotne oceňuje v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa:

- sumu prvotného ocenenia leasingového záväzku,
- všetky leasingové splátky uskutočnené pred dátumom začiatku leasingu,
- všetky počiatočné priame výdavky,
- odhad nákladov na demontáž – náklady na rozobratie alebo odstránenie podkladového aktíva alebo na obnovu miesta pri obnovení podkladového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach leasingu.

### Následné ocenenie aktíva s právom na užívanie majetku

Následne sa takýto majetok oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a všetky naakumulované straty zo zníženia hodnoty. Zároveň sa vykoná úprava o akékoľvek precenenie leasingového záväzku v dôsledku prehodnotenia alebo modifikácie leasingovej zmluvy.

Aktívum s právom na užívanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby trvania leasingu.

## 2.13. Finančný majetok

### Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách splatné na požiadanie a termínované vklady do 3 mesiacov, ktoré boli dohodnuté za účelom finančného umiestnenia prostriedkov Spoločnosti. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote. Terminované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

### Termínované vklady

Termínované vklady sú finančným majetkom s pevne stanovenou dobou splatnosti. V rámci termínovaných vkladov Spoločnosť vykazuje vklady s dobou splatnosti nad 3 mesiace od dátumu účtovnej závierky. Spoločnosť ich účtuje v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Terminované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšenej o časovo rozlíšené úroky.

### Dlhopisy – dlhové cenné papiere

Spoločnosť zaraďuje investície do dlhopisov do kategórie: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“). Klasifikácia závisí od účelu nadobudnutia investícií. Manažment stanoví klasifikáciu investícií pri ich obstaraní.

Spoločnosť oceňuje dlhopisy reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok, nakoľko sa jedná o strategické investície (nie sú určené na obchodovanie) tak, aby aktíva aj záväzky Spoločnosti boli vykazované konzistentne (eliminácia účtovného nesúladu). Tieto investície sú držané s cieľom zabezpečiť stabilný a dlhodobý výnos, pričom ich hodnotenie na základe FVOCI umožňuje efektívne zohľadniť zmeny trhovej hodnoty bez ovplyvnenia výsledku hospodárenia v prípade krátkodobých fluktuácií.

Nákupy a predaje finančných aktív sa vykazujú k dátumu obchodu – dátum, kedy sa Spoločnosť zaviazala zaobstarať, alebo

predať aktíva alebo k dátumu vysporiadania. Finančné aktíva sa pri obstaraní oceňujú v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady. Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sa oceňujú s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, kreditné a likviditné prémie. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely z precenenia na FV investícií cez OCI“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku ako „Čistý výnos z dlhových CP oceňovaných FVOCI (pri predaji)“. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

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

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

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

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty, a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď bod 2.4.

## 2.14. Netechnické rezervy

Rezerva sa vytvára, keď má Spoločnosť súčasný právny alebo odvodený záväzok ako výsledok minulej udalosti, možno určiť jeho spoľahlivý odhad a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov.

## 2.15. Základné imanie

Akcionármi Spoločnosti sú PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s. s výškou podielu 51% a PARTNERS FOR YOU, a.s. s výškou podielu: 49%.

Základné imanie Spoločnosti k 31.12.2024 pozostáva z 3 700 ks kmeňových akcií znejúcich na meno v zaknihovanej podobe, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 EUR. Všetky vydané akcie sú plne splatené.

Hlasovacie právo patriace akcionárovi sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každé 1 EUR menovitej hodnoty akcií pripadá jeden hlas.

V tis. EUR	Počet akcií (ks)	Kmeňové akcie (v EUR)	Celkom
Stav k 1. januáru 2024	3 700	1 000	3 700
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2024	3 700	1 000	3 700
Stav k 1. januáru 2023	3 700	1 000	3 700
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2023	3 700	1 000	3 700

### 3. Účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje, aby Spoločnosť využívala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Spoločnosť robí odhady, ktoré môžu významne ovplyvniť účtovnú hodnotu majetku a záväzkov v nasledujúcom období. Odhady sú pravidelne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach z minulosti a ostatných faktoroch, ktoré zahŕňajú budúce udalosti, ktoré môžu v určitej miere a za istých okolností nastať, a zohľadňujú aktuálne podmienky na trhu. Spoločnosť tiež uplatňuje úsudok pri aplikovaní účtovných metód a zásad. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku a oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku:

- klasifikácia poistných a zaistných zmlúv (bod 2.3),
- oceňovanie poistných a zaistných zmlúv (bod 2.3),
- klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov (body 2.4 a 2.13).

### 4. Riadenie rizika

Cieľom Spoločnosti je podporovať silnú rizikovú kultúru, teda uistiť sa, že rozhodnutia sa vykonávajú spôsobom, aby Spoločnosť zvažovala a bola si vedomá všetkých relevantných rizík. Riziková kultúra je identifikovaná ako systém hodnôt a správania sa, ktoré ovplyvňuje každodenné aktivity, vrátane komunikácie v Spoločnosti o rizikách. Systém riadenia rizík je začlenený do organizačnej štruktúry a do rozhodovacích procesov, kde sa primerane zohľadnia fyzické osoby, ktoré riadia Spoločnosť alebo vykonávajú kľúčové funkcie.

Riadenie rizík je základným prvkom Systému správy a riadenia. Systémom riadenia rizík sa zabezpečuje účinná podpora obchodných rozhodnutí s cieľom obozretného a udržateľného podnikania v záujme klientov, zamestnancov a akcionárov, v súlade s prijatou stratégiou Spoločnosti a v rámci nastaveného rizikového apetítu.

Systém riadenia rizík zahŕňa:

- a) stratégiu riadenia rizík, ktorá vyjadruje rizikový apetít Spoločnosti v nadväznosti na celkovú obchodnú stratégiu Spoločnosti. Ciele a kľúčové zásady stratégie riadenia rizík, schválené tolerancie rizika a pridelenie povinností pri všetkých činnostiach musia byť zdokumentované;
- b) jasne vymedzený postup v rozhodovacom procese;
- c) písomné pravidlá, ktorými sa účinne zabezpečuje vymedzenie a kategorizácia významných rizík podľa druhu rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená a určujú sa schválené tolerancie pre každý druh rizika;
- d) postupy predkladania správ a postupy, ktorými sa zabezpečuje aktívne sledovanie a analyzovanie informácií o významných rizikách, ktorým čelí Spoločnosť, ako aj účinnosť systému riadenia rizík a tiež, že v prípade potreby sa vykonajú primerané úpravy systému.

Riadenie rizík je kontinuálny proces, ktorý zahŕňa identifikáciu rizík, hodnotenie/modelovanie rizík, monitorovanie, podávanie správ, riadenie a zmierňovanie rizík.

Vyjadrenie rizikového apetítu Spoločnosti je definované jej obchodnou stratégiou a napĺňaním definovaných strategických cieľov, a súčasne Stratégiou riadenia rizík a jej limitmi pre jednotlivé riziká, ktoré sú uvedené v tejto časti. Oba dokumenty sú pravidelne prehodnocované s cieľom zabezpečiť ich vzájomný súlad. Pre podrobný popis jednotlivých vyhlásení rizikového apetítu viď správa SFCR Kapitola B.3 Systém riadenia rizík.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ďalej len „ORSA“) je kľúčovou súčasťou systému riadenia rizík v Spoločnosti. ORSA zahŕňa všetky procesy a postupy používané na identifikáciu, hodnotenie, monitorovanie, manažovanie a vykazovanie krátkodobých a dlhodobých rizík. Pokrýva všetky piliere stratégie Solventnosti II a prináša obchodnú stratégiu spolu so stratégiou rizík a riadením kapitálu pre súčasné a budúce termíny podávania správ v súlade s horizontom obchodného plánovania Spoločnosti.

V rámci ORSA procesu Spoločnosť identifikuje významné riziká z pohľadu vedenia Spoločnosti prostredníctvom hodnotenia rizík zhora nadol. Tieto kľúčové riziká poskytujú základ pre záťažové testovanie a testovanie scenárov. Kvantifikuje sa ich dopad prostredníctvom záťažových testov a následne sa preveruje ich potenciálny vplyv na

kapitálovú pozíciu, rizikový profil a relevantné ukazovatele výkonnosti Spoločnosti. Tieto analýzy umožňujú prijať vhodné opatrenia, aby boli expozície voči kľúčovým rizikám v rámci rizikového apetítu, a aby Spoločnosť identifikovala schopnosť zvládať nepriaznivé podmienky.

#### 4.1. Upisovacie riziko v životnom poistení

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

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia, ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a čiastka škôd a plnení sa môže líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude celkovo zasiahnutý zmenou v určitej podskupine kmeňa. Jednotlivé skupiny krytí rizík navzájom diverzifikujú celkové riziko na úrovni Spoločnosti. Spoločnosť uplatňuje stratégiu upisovania, aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku a predchádzala riziku antiselekcie. Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika a geografického umiestnenia.

Spoločnosť monitoruje vývoj na poistnom trhu v oblasti sadzieb poistného, znenia všeobecných poistných podmienok, odmien pre sprostredkovateľov a škôd. Pravidelne porovnáva tieto údaje s vlastnými údajmi.

Spoločnosť tiež pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. V rámci neho monitoruje, či sa predpoklady použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov.

Všetky nové produkty sú ocenené v modeli na výpočet VNB (value of new business) a schválené výborom pre riadenie rizika a kapitálu. Model pre výpočet VNB je vyvíjaný interne a používa sa na určenie profitability skupiny poistných zmlúv.

Spoločnosť riadi riziko úmrtnosti a chorobnosti dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poistných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaistovateľom s premietnutím do svojich interných predpisov v oblasti upisovania rizík. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poistných súm dohodnuté so zaistovateľom musia byť poistné zmluvy zaslané zaistovateľovi na osobitné posúdenie.

Spoločnosť ďalej riadi svoje upisovacie riziko prostredníctvom svojich zaistných programov. Spoločnosť má jednu rámcovú zaistnú zmluvu, ktorá optimalizujú zaistné krytie v súlade s vyššou kapacitou akceptácie rizík Spoločnosti. Všetky významné upisovacie riziká sú zaistené: riziko úmrtia, riziko úmrtia následkom úrazu, trvalé následky úrazu, riziko závažnej choroby, riziko invalidity. Zaistný program je adekvátny pre prijímané poistné riziká.

Spoločnosť poistné udalosti bežne vyrieši v lehote niekoľkých dní od ich nahlásenia, v súčasnosti má hlásený malý počet poistných udalostí a preto v účtovnej závierke neuvádza prehľad vývoja nahlásených poistných udalostí podľa roku jej nahlásenia.

Prehľad hlavných upisovacích rizík, vrátane poistných rizík, ktorým Spoločnosť čelí je uvedený v tabuľke:

Riziko	Zmluvy životného poistenia
Riziko úmrtnosti	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo v inom čase, ako sa očakávalo.
Riziko chorobnosti	Pre rizikové doplnkové poistenia v prípade invalidity, nastatí kritickej choroby, práceneschopnosti alebo následkov úrazu poisteného je Spoločnosť vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo v inom čase, ako sa očakávalo.

Riziko stornovanosti	Riziko vyplývajúce zo stornovosti je, že Spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.
Náklady	Riziko je, že reálne náklady budú prevyšovať očakávané náklady zahrnuté v poistnom. Náklady Spoločnosti sa kryjú z nákladovej časti poistného (expense loading) prislúchajúcej hlavnému poisteniu a daným doplnkovým poisteniam. Patrí sem aj inflačné riziko a neistota týkajúca sa dopadov spojených s nákladmi potrebnými na implementáciu prichádzajúcich nových požiadaviek regulácie alebo iných projektov. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné udržiavacie náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.
Opcia zvýšenia/zníženia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť / znížiť si poistné krytie počas trvania hlavného poistenia, Spoločnosť túto opciu nemodeluje.

Tabuľka nižšie zobrazuje mieru upisovacích rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 31.12.2024. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

k 31.12.2024	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Miery úmrtnosti (10% nárast)	12	13	3	0	5	5
Miery úmrtnosti (10% pokles)	-12	-14	-3	0	-5	-5
Miery chorobnosti (10% nárast)	-6 103	-5 507	-539	100	-466	-358
Miery chorobnosti (10% pokles)	6 134	5 637	541	-82	355	266
Správne náklady (10% nárast)	-932	-932	-69	0	-91	-91
Správne náklady (10% pokles)	903	903	66	0	88	88
Miery storna (10% nárast)	-256	-238	38	-3	61	58
Miery storna (10% pokles)	195	180	-42	3	177	182

Miera upisovacích rizík, ktorým je spoločnosť vystavená k 31.12.2023:

k 31.12.2023	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Miery úmrtnosti (10% nárast)	11	12	-9	7	-9	-2
Miery úmrtnosti (10% pokles)	-11	-12	9	-7	9	2
Miery chorobnosti (10% nárast)	-3 935	-3 526	-319	58	-212	-152
Miery chorobnosti (10% pokles)	3 954	3 610	320	-48	140	91
Správne náklady (10% nárast)	-552	-552	-105	0	-110	-110
Správne náklady (10% pokles)	552	552	105	0	110	110
Miery storna (10% nárast)	-272	-256	21	-2	31	29
Miery storna (10% pokles)	246	229	-25	2	-35	-33

### Riziko úmrtnosti

Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovaciu prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža rozdelenie poskytnutých krytí.

Nasledujúce tabuľky zobrazujú koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti ku koncu obdobia 31. decembru 2024 a k 31.12.2023:

k 31.12.2024

v tis. EUR	Poistná suma			
	Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení
0 – 20 000 EUR	61 214	9%	48 381	14%
20 000 – 50 000 EUR	105 636	16%	83 240	24%
50 000 – 100 000 EUR	233 478	35%	135 472	38%
Viac ako 100 000 EUR	274 225	41%	85 422	24%
<b>Celkom</b>	<b>674 554</b>	<b>100%</b>	<b>352 515</b>	<b>100%</b>

k 31.12.2023

v tis. EUR	Poistná suma			
	Výška poistnej sumy	Pred zaistením		Po zaistení
0 – 20 000 EUR	44 794	9%	35 370	14%
20 000 – 50 000 EUR	78 868	16%	61 970	24%
50 000 – 100 000 EUR	170 059	35%	97 921	38%
Viac ako 100 000 EUR	195 324	40%	60 294	24%
<b>Celkom</b>	<b>489 046</b>	<b>100%</b>	<b>255 554</b>	<b>100%</b>

### Riziko invalidity

Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie doplnkového poistného rizika invalidity. Vzhľadom na dôslednú upisovaciu prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža rozdelenie poskytnutých krytí. Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad invalidity koncu obdobia 31.12.2024 a k 31.12.2023:

k 31.12.2024

V tis. EUR	Poistná suma			
	Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení
0 – 20 000 EUR	63 548	5%	45 600	7%
20 000 – 50 000 EUR	180 719	13%	146 449	22%
50 000 – 100 000 EUR	503 107	36%	276 845	41%
Viac ako 100 000 EUR	646 099	46%	200 206	30%
<b>Celkom</b>	<b>1 393 473</b>	<b>100%</b>	<b>669 099</b>	<b>100%</b>

k 31.12.2023

V tis. EUR	Poistná suma			
	Výška poistnej sumy	Pred zaistením		Po zaistení
0 – 20 000 EUR	49 288	5%	35 782	7%
20 000 – 50 000 EUR	135 185	14%	109 382	23%
50 000 – 100 000 EUR	361 290	36%	197 080	41%
Viac ako 100 000 EUR	450 506	45%	139 497	29%
<b>Celkom</b>	<b>996 269</b>	<b>100%</b>	<b>481 741</b>	<b>100%</b>

## 4.2. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť je vystavená najmä úrokovému a kreditnému riziku a čiastočne riziku nesúlady aktív a záväzkov. Nástrojmi pre riadenie finančných rizík s cieľom ochrany záujmov klientov a pre zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti sú najmä poistno-matematické výpočty pre zabezpečenie a vyhodnotenie kapitálovej požiadavky na solventnosť a vlastných zdrojov v riziku s ohľadom na trhové riziká.

### Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja alebo súčasnej hodnoty záväzkov z poistných a zaistných zmlúv sa bude meniť v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb.

## Úrokové riziko v poistných zmluvách

Súčasná hodnota záväzkov z poistných a zaistných zmlúv je citlivá na zmenu úrokových mier. Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti na zmeny úrokových sadzieb, ktoré sú preceňované do ostatného komplexného výsledku. Vlastné zdroje Spoločnosti ako aj výsledok hospodárenia sú citlivé na zmeny trhových podmienok.

Tabuľka nižšie vyjadruje dopad citlivosti na riziko úrokovej miery, ktorému je Spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 31.12.2024. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

k 31.12.2024	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Posun krivky nahor o +100bps	-38	-35	-1	0	176	179
Posun krivky nadol o -100bps	-4	-7	-1	0	-305	-308

## Kreditné riziko

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku, ktoré spočíva v skutočnosti, že protistrana nebude schopná plniť svoje záväzky v dátume splatnosti. Maximálne vystavenie sa kreditnému riziku sa rovná účtovnej hodnote finančného majetku. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby. Kreditné riziko je obmedzené obozretným investovaním so stanovenými internými limitami Spoločnosti.

Cieľom riadenia kreditného rizika je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Všetky investície Spoločnosti sú realizované v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, zákonom, a s aktuálnou platnou Konceptiou riadenia investičných rizík a Stratégiou riadenia rizík s dôrazom na rating a koncentračné limity stanovené pre emitenta alebo triedu aktív. Investície do konkrétnych finančných nástrojov, posudzuje Výbor pre riadenie rizika a kapitálu.

v tis. EUR	Stav k 31.12.2024							Celkom
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	
<b>Aktíva</b>								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	0	1 514	3 025	0	0	0	0	4 538
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	0	0	1 718	0	0	0	0	1 718
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	4 529	1 044	0	0	0	0	5 573
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>0</b>	<b>6 043</b>	<b>5 786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 829</b>

v tis. EUR	Stav k 31.12.2023							Celkom
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	
<b>Aktíva</b>								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	0	0	0	0	0	0
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	0	4 541	0	0	0	0	0	4 541
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	3 127	133	0	0	0	0	3 260
<b>Celkový majetok nesúci kreditné riziko</b>	<b>0</b>	<b>7 668</b>	<b>133</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 801</b>

## Kreditné riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Prevodom poistného rizika na zaistovateľa Spoločnosť rozlišuje dva rôzne typy úverového rizika: riziko zlyhania úveru

a riziko koncentrácie. Aby sa obmedzilo riziko kreditného zlyhania, rating kreditného rizika externého zaistovateľa musí byť aspoň A-/A3 (rating poskytnutý externou ratingovou inštitúciou). Riziko úverového zlyhania možno zmierniť aj vyjednaním podmienok v zaistej zmluve, ktoré by znížili úverové straty po zlyhaní protistrany. Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledujúca:

Podiel zaistovateľov v tis. EUR	AA	Celkom
Stav k 31. decembru 2024	636	<b>636</b>
Stav k 31. decembru 2023	116	<b>116</b>

## Menové riziko

Menové riziko nie je žiadne, všetky transakcie prebiehajú v lokálnej mene Euro.

### 4.3. Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam napríklad sprostredkovateľom, zaistovateľovi a iné. Riziko likvidity je riziko, kedy dostupná hotovosť nemusí byť k dispozícii na zaplatenie záväzkov v čase splatnosti za primerané náklady. Potreba likvidity je nepretržite monitorovaná a jej zvýšená potreba je vopred hlásená za účelom zabezpečenia potrebných zdrojov.

Cieľom riadenia rizika likvidity je ochrana záujmov klientov a zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti. Riziko likvidity v krátkom období Spoločnosť riadi najmä monitorovaním požiadaviek na použitie hotovosti a zabezpečovaním dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Spoločnosť drží hotovosť a likvidné vklady, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov a monitoruje očakávané splatnosti termínovaných, ktoré taktiež môžu čiastočne pokryť očakávané hotovostné potreby.

Analýza peňažných tokov finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2024 podľa zmluvnej splatnosti je uvedená v nasledovnej tabuľke:

v tis. Eur	31.12.2024							Spolu
	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5 a viac rokov	Bez splatnosti	
<b>Aktíva</b>								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	5 573	0	0	0	0	0	0	5 573
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	0	4 538	0	0	0	0	0	4 538
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	1 718	0	0	0	0	0	0	1 718
Záväzky z poistných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 333	2 581	2 463	2 281	2 040	559	0	11 257
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	645	-50	-49	-56	-83	-159	0	268
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	10	0	0	0	0	26	0	36
<b>Spolu finančné aktíva a poistné aktíva</b>	<b>9 278</b>	<b>7 069</b>	<b>2 414</b>	<b>2 225</b>	<b>1 977</b>	<b>426</b>	<b>0</b>	<b>23 390</b>
<b>Záväzky</b>								
Záväzky a rezervy voči zamestnancom	332	50	47	47	0	0	0	477
Finančné záväzky z leasingových zmlúv (nediskontovaný peňažný tok zaistenia), ostatné záväzky	73	73	73	73	79	412	0	785
	485	0	0	0	0	0	0	485
<b>Spolu finančné pasíva a poistné záväzky</b>	<b>890</b>	<b>123</b>	<b>121</b>	<b>121</b>	<b>79</b>	<b>412</b>	<b>0</b>	<b>1 746</b>

v tis. Eur	31.12.2024							Spolu
	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5 a viac rokov	Bez splatnosti	
<b>Aktíva</b>								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	5 573	0	0	0	0	0	0	5 573
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	0	4 538	0	0	0	0	0	4 538
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	1 718	0	0	0	0	0	0	1 718
Závazky z poisťných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 333	2 581	2 463	2 281	2 040	559	0	11 257
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	645	-50	-49	-56	-63	-159	0	268
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	10	0	0	0	0	26	0	36
<b>Spolu finančné aktíva a poisťné</b>	<b>9 278</b>	<b>7 069</b>	<b>2 414</b>	<b>2 225</b>	<b>1 977</b>	<b>426</b>	<b>0</b>	<b>23 390</b>
<b>Závazky</b>								
Závazky z poisťných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	0	0
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	73	73	73	73	79	412	0	785
<b>Spolu finančné pasíva a poisťné záväzky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### 4.4. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov, vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti a zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv na poisťnom trhu, kde pôsobí. Cieľom riadenia kapitálu je optimalizovať využitie vlastného kapitálu (vlastných zdrojov) a udržiavať dostatočnú mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami (najmä so Zákomom o poisťovníctve č. 39/2015 a delegovaným nariadením Komisie EÚ 2015/35). Spoločnosť počas roka 2024 spĺňala požiadavky na kapitál a kapitálovú primeranosť v zmysle Solventnosti II. Na základe informácií poskytovaných vedeniu Spoločnosti k 31.12.2024 a k 31.12.2023 bola výška vlastného kapitálu (vlastných zdrojov v zmysle regulácie Solventnosť II) vo výške 13 654 tis. EUR (2023: 10 162 tis. EUR) a boli splnené požiadavky na výšku vlastného kapitálu poisťovne stanovené legislatívnymi požiadavkami.

Podľa výsledkov vykonaných v rámci procesu Vlastného posúdenia rizika a solventnosti za rok 2024 (ORSA) je Spoločnosť dostatočne kapitalizovaná na to, aby pokryla existujúce riziká vyplývajúce z jej súčasných a aj plánovaných obchodných aktivít v súlade so schváleným kapitálovým plánom. Záťažové testovania v rámci procesu ORSA preukázali, že kapitálová pozícia Spoločnosti je adekvátna. Manažment preskúmal citlivosť kapitálovej primeranosti podľa jednotlivých scenárov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v Správe o solventnosti a finančnom stave (SFCR) za rok 2024 – kapitola E. Riadenie kapitálu:

(<https://www.partnerspoistovna.sk/storage/app/uploads/public/67f/4be/d50/67f4bed500d80260301025.pdf>)

## 5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Bankové účty	671	138
Vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov - nominálna hodnota	4 900	3 120
AUV - alikvótny úrokový výnos	2	2
Hotovosť v pokladni	0	0
Ostatné - ceniny	0	0
<b>Spolu peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty</b>	<b>5 573</b>	<b>3 260</b>

## 6. Finančné investície

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
TV v bankách so splatnosťou nad 3 mesiace - nominálna hodnota	1 700	4 500
AUV - alikvótny úrokový výnos k TV	18	41
Štátne dlhopisy SR - nominálna hodnota	3 120	0
Dlhopis EFSF (Európsky finančný stabilizačný nástroj) - nominálna hodnota	1 567	0
Amortizácia diskontu/kupónu, AUV, precenenie - dlhopisy	-149	0
<b>Čistá účtovná hodnota investícií</b>	<b>6 256</b>	<b>4 541</b>

IFRS 13 požaduje trojstupňovú hierarchiu reálnych hodnôt, ktorá odráža významnosť pozorovateľných vstupov použitých pri oceňovaní. Hierarchia má tri úrovne:

- Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,
- Úroveň 2 - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú pozorovateľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),
- Úroveň 3 - vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

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

Finančné investície (bez TV) v hodnote 4 538 tis. EUR boli ocenené reálnou hodnotou podľa úrovne 1., rok 2023: 0.

## 7. Aktíva z poisťných zmlúv

v tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
<b>Záväzky z poisťných zmlúv životného poistenia (GMM)</b>	<b>1 659</b>	<b>1 968</b>
vykázané ako aktívum	1 659	1 968
vykázané ako záväzok	0	0

### Aktíva/Záväzky z poisťných zmlúv pod GMM k 31.12.2024

V tis. EUR	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	spolu
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktíva - začiatkový stav</b>	<b>14 023</b>	<b>-3 857</b>	<b>-8 199</b>	<b>1 968</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, spolu</b>	<b>5 428</b>	<b>-2 212</b>	<b>-3 216</b>	<b>0</b>
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	5 789	-1 771	-4 019	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - úprava k 1.1.	-807	-74	881	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - ostatné	445	-367	-78	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, spolu</b>	<b>1 111</b>	<b>210</b>	<b>978</b>	<b>2 298</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	978	978
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	210	0	210
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	1 111	0	0	1 111
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, spolu</b>	<b>-781</b>	<b>-77</b>	<b>0</b>	<b>-858</b>
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté poisťné udalosti	-781	-77	0	-858
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv, spolu</b>	<b>596</b>	<b>-246</b>	<b>-314</b>	<b>36</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	500	-151	-314	35
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	97	-95	0	1
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>-1 786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 786</b>
Prijaté poisťné	-10 452	0	0	-10 452
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	4 180	0	0	4 180
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	4 488	0	0	4 488
<b>Hodnota poisťných zmlúv aktívay – konečný stav</b>	<b>18 592</b>	<b>-6 182</b>	<b>-10 751</b>	<b>1 659</b>

K 1. januáru 2024 došlo k spresneniu aktuárskych predpokladov použitých pri výpočte technických rezerv podľa štandardu IFRS 17. Táto úprava predstavuje zmenu v odhadoch na základe dostupných informácií k dátumu účtovania, ktorá reflektuje aktualizovaný pohľad na budúci vývoj relevantných parametrov. V dôsledku tejto úpravy nedošlo k zmene celkovej hodnoty poistných zmlúv, ale len k prepočtom medzi odhadom súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikovej úpravy a servisnej marže (CSM) v celkovej výške 881 tis. EUR, pričom tento dopad bol plne zachytený k 1. januáru 2024 v súlade s princípom retrospektívneho prístupu k účtovaniu zmien v odhadoch. Účelom tejto úpravy je zabezpečiť vernejšie zobrazenie očakávanej ziskovosti poistných zmlúv počas zostávajúceho trvania ich plnenia a zachovať konzistentnosť s aktuálnym rámcom modelovania podľa IFRS 17.

### Aktíva/Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31.12.2023

<i>V tis. EUR</i>	<i>Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov</i>	<i>Riziková úprava</i>	<i>Servisná marža</i>	<i>spolu</i>
<b>Hodnota poistných zmlúv aktíva - začiatkový stav</b>	<b>5 634</b>	<b>-1 979</b>	<b>-2 986</b>	<b>669</b>
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, spolu</b>	<b>7 405</b>	<b>-1 712</b>	<b>-5 693</b>	<b>0</b>
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	5 584	-1 571	-4 013	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	1 821	-141	-1 680	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, spolu</b>	<b>781</b>	<b>103</b>	<b>696</b>	<b>1 580</b>
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	696	696
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	128	0	128
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	781	-25	0	756
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, spolu</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
Úpravy aktív/závazkov na vzniknuté poistné udalosti	2	0	0	2
<b>Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, spolu</b>	<b>619</b>	<b>-269</b>	<b>-216</b>	<b>134</b>
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	347	-104	-216	27
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	272	-165	0	107
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
<b>Celkové peňažné toky</b>	<b>-418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-418</b>
Prijaté poistné	-8 827	0	0	-8 827
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	4 542	0	0	4 542
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	1 867	0	0	1 867
<b>Hodnota poistných zmlúv aktívy – konečný stav</b>	<b>14 023</b>	<b>-3 857</b>	<b>-8 199</b>	<b>1 968</b>

### Analýza prvotne vykázaných poistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2024

<i>v tis. EUR</i>	<i>Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - stratové</i>	<i>Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - ziskové</i>	<i>Zmluvy prvotne vykázané spolu</i>
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	0	-35 904	-35 904
- obstarávacie náklady	0	4 054	4 054
- poistné plnenia a priraditeľné náklady na poistné služby	0	26 060	26 060
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	0	30 114	30 114
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	0	-5 789	-5 789
Riziková úprava	0	1 771	1 771
Servisná marža	0	4 019	4 019
<b>Strata z poistných zmlúv prvotne vykázaných</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Analýza prvotne vykázaných poistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2023

<i>v tis. EUR</i>	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - stratové	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - ziskové	Zmluvy prvotne vykázané spolu
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	0	-32 972	-32 972
- obstarávacie náklady	0	3 840	3 840
- poistné plnenia a priraditeľné náklady na poistné služby	0	23 548	23 548
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	0	27 388	27 388
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	0	-5 584	-5 584
Riziková úprava	0	1 571	1 571
Servisná marža	0	4 013	4 013
<b>Strata z poistných zmlúv prvotne vykázaných</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Zmluvná servisná marža (CSM)

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2024

<i>v tis. EUR</i>	Zmluvy vydané po prechode a retrospektívnom prístupe	Modifikovaný retrospektívny prístup	Prístup podľa reálnej hodnoty	spolu GMM
<b>Začiatkový stav</b>	<b>8 199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 199</b>
- poistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	4 019	0	0	4 019
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - úprava k 1.1.	-881			-881
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - ostatné	78	0	0	78
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia</b>	<b>3 216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 216</b>
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-978	0	0	-978
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia</b>	<b>-978</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-978</b>
<b>Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát</b>	<b>314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>314</b>
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>10 751</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 751</b>

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2023

<i>v tis. EUR</i>	Zmluvy vydané po prechode a retrospektívnom prístupe	Modifikovaný retrospektívny prístup	Prístup podľa reálnej hodnoty	spolu GMM
<b>Začiatkový stav</b>	<b>2 986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 986</b>
- poistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	4 013	0	0	4 013
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	1 680	0	0	1 680
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia</b>	<b>5 693</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 693</b>
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-696	0	0	-696
<b>Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia</b>	<b>-696</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-696</b>
<b>Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>216</b>
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>8 199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 199</b>

### Zmluvná servisná marža podľa zostávajúcej doby

v tis. EUR	2024	2023
Menej ako 1 rok	1 158	894
1-2 roky	1 015	779
2-3 roky	898	682
3-4 roky	809	612
4-5 roky	736	556
5-10 roky	2 781	2 106
Viac ako 10 rokov	3 353	2 570
<b>Spolu</b>	<b>10 751</b>	<b>8 199</b>

### Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity GMM k 31.12.2024

v tis. EUR	Aktíva na zostávajúce krytie ( bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	spolu
<b>Začiatkový stav</b>	<b>2 271</b>	<b>0</b>	<b>-303</b>	<b>1 968</b>
<b>Výnosy za poistné služby</b>	<b>7 869</b>	<b>0</b>		<b>7 869</b>
Rozpustenie servisnej marže	978	0		978
Rozpustenie rizikovej úpravy	210	0		210
Očakávané poistné plnenia	2 154	0		2 154
Očakávané náklady	3 067	0		3 067
Očakávané obstarávacie náklady	1 013	0		1 013
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	447	0		447
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>-1 013</b>	<b>0</b>	<b>-5 417</b>	<b>-6 429</b>
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	-1 136	-1 136
Vzniknuté náklady	0	0	-3 423	-3 423
Amortizácia obstarávacích nákladov	-1 013	0	0	-1 013
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	-858	-858
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	0	0	0
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	0	0	0	0
<b>Finančné náklady z poistných zmlúv</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>-7</b>	<b>36</b>
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	39	0	-4	35
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	4	0	-3	1
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
<b>Peňažné toky</b>	<b>-6 272</b>	<b>0</b>	<b>4 486</b>	<b>-1 786</b>
Prijaté poistné	-10 452	0	0	-10 452
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	4 180	0	0	4 180
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	4 486	4 486
Ostatné toky	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	<b>2 900</b>	<b>0</b>	<b>-1 241</b>	<b>1 659</b>

## Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity GMM k 31.12.2023

v tis. EUR	Aktíva na zostávajúce krytie ( bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	spolu
<b>Začiatkový stav</b>	671	0	-2	669
<b>Výnosy za poistné služby</b>	4 402	0	0	4 402
Rozpustenie servisnej marže	898	0	0	898
Rozpustenie rizikovej úpravy	129	0	0	129
Očakávané poistné plnenia	1 315	0	0	1 315
Očakávané náklady	1 549	0	0	1 549
Očakávané obstarávacie náklady	851	0	0	851
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	62	0	0	62
<b>Náklady na poistné služby</b>	-651	0	-2 168	-2 819
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	-518	-518
Vzniknuté náklady	0	0	-1 653	-1 653
Amortizácia obstarávacích nákladov	-851	0	0	-851
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefítov za predchádzajúce obdobia	0	0	3	3
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	0	0	0
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	0	0	0	0
<b>Finančné náklady z poistných zmlúv</b>	134	0	0	134
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	27	0	0	27
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	107	0	0	107
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
<b>Peňažné toky</b>	-2 285	0	1 867	-418
Prijaté poistné	-8 827	0	0	-8 827
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	4 542	0	0	4 542
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	1 867	1 867
Ostatné toky	0	0	0	0
<b>Konečný stav</b>	2 271	0	-303	1 968

## 8. Aktíva zo zaistných zmlúv

v tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
<b>Aktíva z pasívneho zaistenia (GMM)</b>	636	116
vykázané ako aktívum	636	116
vykázané ako záväzok	0	0

## 9. Odložená daňová pohľadávka

V tis. EUR	31.12.2024		31.12.2023	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
Odložené daňové pohľadávky a záväzky cez výkaz ziskov a strát, netto	77	0	40	0
Odložená daňový záväzok - cez iný komplexný výsledok z poistných a zaistných zmlúv	-14	0	0	0
Odložená daňový záväzok - cez iný komplexný výsledok z preocenení dlhopisov	-6	0	0	0
<b>Spolu odložené daňové pohľadávky a záväzky</b>	57	0	40	0

Spoločnosť vykazuje celkovú odloženú daňovú pohľadávku alebo odložený daňový záväzok v netto hodnote podľa výšky zostatku k dátumu vykazovania. Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov.

Odložená daňová pohľadávka vo výške 77 tis. EUR cez výkaz ziskov a strát je vykázaná najmä v súvislosti:

- daňová pohľadávka z neumorených daňových strát z rokov 2021 a 2022 vo výške 26 tis. EUR.,
- daňová pohľadávka súvisiaca z rezervami a províziami vo výške 146 tis. EUR,

- daňový záväzok z doplatenia dane z precenenia IFRS17 vo výške 105 tis. EUR.

Pohyb odloženej dane je nasledovný:

<i>V tis. EUR</i>	31.12.2024	31.12.2023
Stav k 1.1. Odložená daňová pohľadávka, netto	40	0
Zmena cez výkaz ziskov a strát	37	40
(zvýšenie odloženej daňovej pohľadávky - daňový výnos)		
Zmena cez iný komplexný výsledok	-20	0
(zvýšenie odloženého daňového záväzku - daňový náklad)		
<b>Stav k 31.12. Odložená daňová pohľadávka, netto</b>	<b>57</b>	<b>40</b>

## 10. Hmotný majetok

<i>V tis. Eur</i>	Počiatočný stav			Úpravy/ presuny	Zostatok k 31.12.2024
	k 1.1.2024	Prírastky	Úbytky		
<b>Obstarávacia cena spolu</b>	<b>88</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140</b>
Hardvér	17	11	0	0	27
Ostatné stroje a prístroje	9	4	0	0	12
Automobily	31	28	0	0	59
Inventár a kancelársky nábytok	15	9	0	0	24
Ostatný hmotný majetok	17	0	0	0	17
<b>Oprávky spolu</b>	<b>-43</b>	<b>-33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-76</b>
Hardvér	-10	-11	0	0	-22
Ostatné stroje a prístroje	-8	-4	0	0	-12
Automobily	-15	-13	0	0	-29
Inventár a kancelársky nábytok	-3	-4	0	0	-7
Ostatný hmotný majetok	-5	-1	0	0	-7
<b>Zostatková hodnota hmotného majetku spolu</b>	<b>46</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65</b>

<i>V tis. Eur</i>	Počiatočný stav			Úpravy/ presuny	Zostatok k 31.12.2023
	k 1.1.2023	Prírastky	Úbytky		
<b>Obstarávacia cena spolu</b>	<b>42</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>88</b>
Hardvér	10	6	0	0	17
Ostatné stroje a prístroje	1	8	0	0	9
Automobily	31	0	0	0	31
Inventár a kancelársky nábytok	0	15	0	0	15
Ostatný hmotný majetok	0	17	0	0	17
<b>Oprávky spolu</b>	<b>-13</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>
Hardvér	-8	-5	0	0	-10
Ostatné stroje a prístroje	0	-8	0	0	-8
Automobily	-8	-8	0	0	-15
Inventár a kancelársky nábytok	0	-3	0	0	-3
Ostatný hmotný majetok	0	-5	0	0	-5
<b>Zostatková hodnota hmotného majetku spolu</b>	<b>28</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46</b>

## 11. Majetok - právo na užívanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv

Spoločnosť má v nájme kancelárske priestory formou operatívneho leasingu. Nájomná zmluva je uzatvorená do roku 2035.

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Obstarávacia hodnota podľa IFRS 16	797	701
Oprávky a opravné položky	-121	-54
<b>spolu</b>	<b>676</b>	<b>647</b>

Záväzky z nájmu sú vo Výkaze o finančnej situácii vykázané v položke Finančné záväzky z leasingových zmlúv.

Pohyby v hodnotách lízingových záväzkov:

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Stav lízingového záväzku k 1. januáru	628	5
Prírastky/úbytky	96	674
Úroky z lízingového záväzku	21	18
Lízingové splátky	-74	-69
<b>Stav lízingového záväzku k 31. decembru</b>	<b>671</b>	<b>628</b>

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

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Menej ako jeden rok	54	58
Jeden až päť rokov	238	234
Viac ako päť rokov	380	336
<b>spolu</b>	<b>671</b>	<b>628</b>

## 12. Nehmotný majetok

V tis. Eur	Počiatočný stav			Úpravy/ presuny	Zostatok k 31.12.2024
	k 1.1.2024	Prírastky	Úbytky		
Obstarávacia cena spolu	1048	113	0	0	1162
Softvér a licencie	1048	113	0	0	1162
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Oprávky spolu	-289	-185	0	0	-474
Softvér a licencie	-289	-185	0	0	-474
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	760	-72	0	0	688
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	30	7	0	0	37
<b>Zostatková hodnota nehmotného majetku spolu</b>	<b>790</b>	<b>-65</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>725</b>

V tis. Eur	Počiatočný stav			Úpravy/ presuny	Zostatok k 31.12.2023
	k 1.1.2023	Prírastky	Úbytky		
Obstarávacia cena spolu	848	200	0	0	1048
Softvér a licencie	848	200	0	0	1048
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Oprávky spolu	-128	-160	0	0	-289
Softvér a licencie	-128	-160	0	0	-289
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	720	40	0	0	760
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	13	17	0	0	30
<b>Zostatková hodnota nehmotného majetku spolu</b>	<b>733</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>790</b>

## 13. Ostatné aktíva

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Depozit nájom priestorov	26	26
Účty časového rozlíšenia - náklady budúcich období	10	9
<b>Spolu</b>	<b>36</b>	<b>35</b>

## 14. Závazky (iné ako z poistenia a zaistenia) a ostatné záväzky

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Závazky (iné ako z poistenia a zaistenia)	199	149
Ostatné záväzky	281	0
z toho: Závazky voči poisteným - preplatky	280	0
<b>Spolu</b>	<b>480</b>	<b>149</b>

Závazky (iné ako z poistenia a zaistenia) predstavujú najmä záväzky voči dodávateľom (123 tis. EUR), zúčtovanie s inštitúciami sociálneho zabezpečenia (52 tis. EUR) a odvod dane zo závislej činnosti zrazenú zamestnancom (24 tis. EUR).

## 15. Závazky a rezervy voči zamestnancom

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Krátkodobé zamestnanecké záväzky	132	97
Krátkodobá rezerva na bonusy zamestnancov	171	147
Rezervy na odložené odmeny	168	121
Ostatné záväzky (sociálny fond)	6	2
<b>Spolu</b>	<b>477</b>	<b>367</b>

Vývoj stavu sociálneho fondu:

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Počiatkový stav	2	1
Tvorba sociálneho fondu	10	5
Použitie sociálneho fondu	-6	-4
<b>Konečný stav</b>	<b>6</b>	<b>2</b>

Na Valné zhromaždenie bude dňa 27. júna 2025 preložený návrh na schválenie ďalšieho prídely z použiteľného zisku za rok 2024 vo výške 2 000 EUR.

## 16. Daňové záväzky

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
<b>Splatná daň z príjmov - záväzok, z toho:</b>	<b>4</b>	<b>0</b>
- Daň z príjmu z bežnej činnosti	0	0
- Minimálna daň	4	0
<b>Odložené daňové záväzky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Spolu</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

## 17. Vlastné imanie

Vlastné imanie pozostáva zo základného imania, rezervného fondu, ostatných kapitálových fondov, výsledku hospodárenia predchádzajúcich rokov a výsledku hospodárenia bežného roka.

Valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 14. júna 2024 schválilo účtovnú závierku za rok 2023. Zisk vo výške 940 tis. EUR za rok 2023 bol rozdelený nasledovne:

- Prídely do zákonného rezervného fondu 94 tis. EUR,
- prídely do sociálneho fondu 2,5 tis. EUR,
- rozdiel ponechať na pokrytie strát z predchádzajúcich účtovných období.

Účtovná závierka za rok 2024 bude schválená na Valnom zhromaždení dňa 27. júna 2025.

### Základné imanie

Základné imanie je vo výške 3 700 tis. EUR a je podrobne popísané v časti 2.15.

### Zákonný rezervný fond

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond v zmysle Obchodného zákonníka a v súlade so stanovami Spoločnosti, vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného obdobia do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícii na rozdelenie. Jeho výška ku koncu roka 2024 je 464 tis. EUR (2023: 370 tis. EUR).

Zákonný rezervný fond bude doplnený o 10% čistého zisku dosiahnutého za rok 2024, t.j. o 76 tis. EUR, ktorý bude schválený na Valnom zhromaždení Spoločnosti dňa 27. júna 2025.

### Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy predstavujú príspevok akcionárov vo výške 10 000 tis. EUR, príspevky boli splatené v pomere v akom sa akcionári podieľajú na základnom imaní Spoločnosti. Na splatenie príspevkov Akcionárov do kapitálového fondu boli primerane použité ustanovenia o vkladoch v zmysle zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, a za kapitálový fond boli považované okamihom splatenia. V roku 2024 boli ostatné kapitálové fondy navýšené o 3 000 tis. EUR akcionármi Spoločnosti.

### Precenenie v súvislosti s IFRS 17

Súčasťou vlastného imania je aj precenenie portfólia poisťných zmlúv v súvislosti s prechodom na nový štandard IFRS 17 vo výške 1 309 tis. EUR.

## 18. Výnosy z poisťných služieb

v tis. Eur	2024	
	GMM	spolu
Rozpustenie servisnej marže	978	978
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	210	210
Očakávané poisťné plnenia	2 154	2 154
Očakávané náklady na poisťné zmluvy	3 067	3 067
Očakávané obstarávacie náklady	1 013	1 013
Úprava poisťného na základe skutočnosti	447	447
Ostatné výnosy z poisťných služieb	0	0
<b>Výnosy z poisťných služieb General Model</b>	<b>7 869</b>	<b>7 869</b>
<b>Výnosy z poisťných služieb, spolu</b>	<b>7 869</b>	<b>7 869</b>

v tis. Eur	2023	
	GMM	spolu
Rozpustenie servisnej marže	696	696
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	129	129
Očakávané poisťné plnenia	1 315	1 315
Očakávané náklady na poisťné zmluvy	1 549	1 549
Očakávané obstarávacie náklady	651	651
Úprava poisťného na základe skutočnosti	62	62
Ostatné výnosy z poisťných služieb	0	0
<b>Výnosy z poisťných služieb General Model</b>	<b>4 402</b>	<b>4 402</b>
<b>Výnosy z poisťných služieb, spolu</b>	<b>4 402</b>	<b>4 402</b>

## 19. Náklady na poistné služby

v tis. Eur	2024	
	GMM	spolu
Vzniknuté poistné plnenia	-1 135	-1 135
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poistné služby	-3 423	-3 423
Amortizácia obstarávacích nákladov	-1 013	-1 013
Zmena hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti	-858	-858
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	0	0
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>-6 429</b>	<b>-6 429</b>

v tis. Eur	2023	
	GMM	spolu
Vzniknuté poistné plnenia	-518	-518
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poistné služby	-1 653	-1 653
Amortizácia obstarávacích nákladov	-651	-651
Zmena hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti	3	3
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	0	0
<b>Náklady na poistné služby</b>	<b>-2 819</b>	<b>-2 819</b>

## 20. Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia

v tis. EUR	2024	2023
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	-185	118
Podiel zaistovateľa na zmene hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti predchádzajúcich období	206	-69
<b>Výnosy z pasívneho zaistenia</b>	<b>21</b>	<b>49</b>
Rozpustenie servisnej marže	-197	-124
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	-50	-30
Očakávaný podiel zaistovateľa na poistných plneniach a ostatných nákladoch zo zaistenia	-82	-188
Úprava postúpeného poistného o skutočnosť	-34	-16
<b>Náklady z pasívneho zaistenia</b>	<b>-362</b>	<b>-358</b>
<b>Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia</b>	<b>-341</b>	<b>-309</b>

## 21. Finančný výsledok z investícií a z poistenia

### Výnosy z investícií a náklady na investície

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Úrokové výnosy z TV	256	155
Úrokové výnosy z dlhopisov	8	0
Amortizácia diskontu z dlhopisov	31	0
Úrokový náklad z nájmu (IFRS 16)	-21	-18
<b>Spolu čistý finančný výsledok z investícií cez výkaz ziskov a strát*</b>	<b>273</b>	<b>137</b>
Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku FVOCI cez ostatné súčasti komplexného výsledku	23	0
<b>Spolu komplexný finančný výsledok z investícií za účtovné obdobie*</b>	<b>296</b>	<b>137</b>

\* neočistený o zrážkovú daň / daň z príjmu

Finančné výnosy z dlhopisov v roku 2024 boli nasledovné:

- úrokový výnos vo výške 7,6 tis. EUR,
- amortizácia diskontu z dlhopisov vo výške 30,8 tis. EUR,
- precenenie na reálnu hodnotu cez ostatný komplexný výsledok vo výške 23,4 tis. EUR.

V rámci finančného výsledku Spoločnosť zahrnuje aj úrokový náklad z leasingu (prenájmu kancelárskych priestorov) podľa IFRS 16 vo výške 21,0 tis. EUR.

Náklady na investície predstavovali bankové poplatky a poplatky za správu CP spolu vo výške 6,0 tis. EUR (zahnuté v nákladoch na poisťovné služby nižšie).

### Finančný výsledok z poistenia

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Finančné výnosy/(náklady) z poisťovacích zmlúv	35	26
Finančné výnosy/(náklady) zo zaistovacích zmlúv	17	5
<b>Spolu čistý finančný výsledok z poistenia cez výkaz ziskov a strát*</b>	<b>52</b>	<b>31</b>
Oceňovacie rozdiely z poisťovacích zmlúv a zaistovacích zmlúv cez OCI cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-8	103
<b>Spolu komplexný finančný výsledok z investícií za účtovné obdobie*</b>	<b>43</b>	<b>134</b>

\* neočistený o zrážkovú daň / daň z príjmu

Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby z poistenia a zaistenia cez výkaz ziskov a strát predstavuje hodnotu 52,1 tis. EUR (2023: 31,1 tis. EUR). Oceňovacie rozdiely z poisťovacích zmlúv a zaistovacích zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku boli v hodnote 58,4 tis. EUR (2023: 66,6 tis. EUR), t. j. zmena počas roku -8,2 tis. EUR (bez vplyvu dane z príjmov).

## 22. Druhové členenie nákladov

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu	1 994	518
Osobné náklady	1 569	1 311
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom (s odpismi majetku - právo na užívanie, bez úrokového nákladu vykazanom vo finančnom výsledku)	88	90
Auditorské a poradenské služby	70	53
Marketingové náklady	2	2
Údržba IT	399	339
Odpisy dlhodobého majetku bez odpisov majetku - právo na užívanie	218	185
Bankové a ostatné poplatky	5	4
Ostatné poplatky	31	26
Kancelárske potreby	4	4
Provízie	5 901	4 718
Ostatné prevádzkové náklady	19	33
Obstarávacie náklady pri vzniku poistných zmlúv	4	3
Odpočít alokácie nákladov na likvidáciu	-61	-42
<b>Prevádzkové náklady vrátane provízií a poistných plnení</b>	<b>10 243</b>	<b>7 243</b>
Obstarávacie náklady vyplatené	-4 180	-4 543
Amortizácia obstarávacích nákladov	1 013	651
<b>Náklady spolu</b>	<b>7 075</b>	<b>3 351</b>
<u>Vykázané ako:</u>		
Náklady na poistné služby	6 429	2 819
Ostatné nepriraditeľné prevádzkové náklady	646	532
<b>Náklady spolu</b>	<b>7 075</b>	<b>3 351</b>

V tabuľke vyššie je uvedené nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom ako aj odpisy dlhodobého majetku podľa štandardu IFRS 16.

Celkové náklady na nájomné vrátane úrokového nákladu:

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	109	108

Spoločnosť využila služby VGD SLOVAKIA s.r.o. (od 01.01.2025 zmena obchodného mena na CLA Slovakia s. r. o.) v súvislosti s overením účtovnej závierky za rok 2024 vo výške 20,0 tis. EUR bez DPH (2023: 13,5 tis. EUR bez DPH).

### Zamestnanci a riadiaci pracovníci – mzdové náklady

V tis. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Mzdové náklady	1 181	973
z toho riadiaci zamestnanci	815	527
Sociálne a zdravotné poistenie spolu	375	318
z toho riadiaci zamestnanci	204	175
Ostatné sociálne náklady	34	22
<b>Spolu</b>	<b>1 569</b>	<b>1 311</b>

Medzi riadiacich zamestnancov sú zaradení členovia predstavenstva, členovia top manažmentu a predstavitelia kľúčových funkcií.

## 23. Daň z príjmov a pohyb odloženej dane

K 31. 12. 2024 bola platná základná sadzba dane z príjmov v SR 21 %. S účinnosťou od 1. 1. 2025 sa v zmysle legislatívnej úpravy zvyšuje sadzba dane z príjmov Spoločnosti na 24 %. Pri výpočte odloženej dane k 31.12.2024 Spoločnosť zohľadnila novú sadzbu dane 24 %, keďže sa predpokladá, že odloženej daňovej povinnosti a odpočítateľné dočasné rozdiely sa budú realizovať po nadobudnutí účinnosti novej sadzby.

Spoločnosť nepodlieha povinnosti platenia osobitného odvodu regulovaných subjektov podľa § 6 zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode regulovaných subjektov v znení neskorších predpisov, nakoľko základ dane pred zdanením za účtovné obdobie nepresiahol zákonom stanovený limit.

V tis. EUR	2024
Splatná daň z príjmov	0
Zrážková daň	53
Minimálna daň	4
<b>Spolu náklady - splatná daň príjmov</b>	<b>57</b>
<b>Zvýšenie odloženej daňovej pohľadávky cez výkaz ziskov a strát (výnos)</b>	<b>-37</b>
<b>Spolu daňové náklady cez výkaz ziskov a strát</b>	<b>20</b>
Zvýšenie odloženého daňového záväzku cez iný komplexný výsledok	20
<b>Spolu komplexný daňový výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>40</b>

Spoločnosti k 31.12.2024 nevznikla povinnosť platiť splatnú daň z príjmov právnických osôb, nakoľko základ dane bol znížený o daňové straty z predchádzajúcich rokov v súlade s ustanoveniami zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Vzhľadom na nulový základ dane však spoločnosť vznikla povinnosť zaplatiť minimálnu daň vo výške 3 840 EUR. Hospodárky výsledok pred zdanením predstavoval 779 tis. EUR. Daňový základ po zohľadnení pripočítateľných a odpočítateľných položiek bol vo výške 1 073 tis. EUR, pričom boli plne zohľadnené daňové straty z rokov 2021 a 2022. Daňový základ sa teda rovná nule.

Výpočet efektívnej sadzby dane z príjmov za účtovné obdobie končiacie 31. 12. 2024:

V tis. EUR	2024
Účtovný zisk pred zdanením	779
Očakávaná daň z príjmov*	164
Daňový efekt pripočítateľných položiek	1 053
Daňový efekt odpočítateľných položiek	-759
Uplatnenie daňových strát z minulých rokov	-1 073
<b>Splatná daň z príjmov</b>	<b>0</b>

\* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane z príjmu platná v bežnom účtovnom období 21%

## 24. Spriaznené osoby

Transakcie so spriaznenými osobami boli uskutočnené za rovnakých podmienok, ako prevládajú pri nezávislých transakciách („arm's length“ báza).

Spriaznené osoby sú nasledovní účastníci, ktorí predstavujú:

- podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov, kontrolujú alebo sú kontrolované,
- vrcholový manažment, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolovanie činností Spoločnosti.

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú:

- materská spoločnosť – PARTNERS GROUP HOLDING, a.s.,

- sesterské spoločnosti – PARTNERS FOR YOU, a.s., PARTNERS GROUP SK s.r.o., PARTNERS GLOBE, s.r.o., Gemini poisťovacie služby, a.s.,
- predstavenstvo spoločnosti,
- dozorná rada,
- členovia top manažmentu,
- predstavitelia kľúčových funkcií.

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu, a nie na jej formu.

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je PARTNERS GROUP HOLDING, a.s.

Za rokoch 2024 a 2023 neboli identifikované operácie so spriaznenými osobami, ktoré by boli vykonané za neobvyklých a neštandardných obchodných podmienok.

**Pohľadávky a záväzky voči spriazneným osobám - stav k 31.12.2024 a k 31.12.2023**

v tis. EUR	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS FOR YOU, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS GLOBE, s.r.o.	0	5	0	1
Gemini poisťovacie služby, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS INVESTMENTS, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS GROUP SK, s.r.o.	0	96	0	116
<b>Spolu</b>	<b>0</b>	<b>102</b>	<b>0</b>	<b>117</b>

**Náklady a výnosy so spriaznenými osobami - stav k 31.12.2024 a k 31.12.2023**

v tis. EUR	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2023
	Náklady	Výnosy	Náklady	Výnosy
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS FOR YOU, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS GLOBE, s.r.o.	11	0	14	0
Gemini poisťovacie služby, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS INVESTMENTS	2	0	0	0
PARTNERS GROUP SK, s.r.o.	5 937	0	4 811	0
<b>Spolu</b>	<b>5 950</b>	<b>0</b>	<b>4 825</b>	<b>0</b>

98% nákladov PARTNERS GROUP SK, s.r.o. predstavujú vyplatené provízie za sprostredkovanie poisťných zmlúv pre Spoločnosť.

**Transakcie s členmi kľúčového vedenia**

Personálne náklady (celkové mzdové a sociálne náklady, vrátane pohyblivej zložky mzdy vo forme odmien) riadiacich pracovníkov sú uvedené v bode 22, kde sú zahrnutí členovia predstavenstva, členovia top manažmentu a predstavitelia kľúčových funkcií. Štyria členovia kľúčového vedenia má v Spoločnosti uzatvorené poisťné zmluvy, v celkovej hodnote ročného poisťného 3 tis. EUR.

Každému členovi dozornej rady a predstavenstva patrí pevná zložka odmeny za výkon ich funkcie. Pohyblivá zložka odmeny (ročný bonus) sa členom predstavenstva ani členom dozornej rady neposkytuje.

Spoločnosť neposkytuje nárok na opcie na akcie, akcie a finančné deriváty ako súčasť odmeňovania. Spoločnosť v rámci svojich zásad odmeňovania poskytuje dobrovoľné príspevky platieb dôchodkového zabezpečenia. Členovia

predstavenstva, top manažmentu, dozornej rady a držiteľia kľúčových funkcií odchádzajú do dôchodku podľa platnej legislatívy Slovenskej republiky.

## 25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou. Existuje neistota ich aplikácie v praxi zo strany daňového orgánu. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať, avšak môže byť významná a zanikne až po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Manažment Spoločnosti pravidelne vyhodnocuje a posudzuje daňové zaťaženie vykázané v daňových priznaniach v súvislosti s oblasťami, v ktorých môžu byť príslušné daňové predpisy predmetom odlišnej interpretácie.

Spoločnosť zohľadňuje vplyv neistoty na svoju splatnú a odloženú daň buď na základe najpravdepodobnejšej sumy alebo očakávanej hodnoty, v závislosti od toho, ktorá metóda poskytuje lepšie predvídanie vyriešenia neistoty.

## 26. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

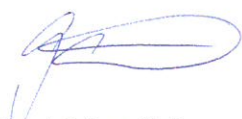
Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom výkazníctva.

Po dni, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka nastala plánovaná zmena jedného člena predstavenstva Spoločnosti:

JUDr. Katarína Faguľová - Člen predstavenstva (od 8.1.2025)

V Bratislave, dňa 11.6.2025

Podpisy členov štatutárneho orgánu a osôb zodpovedných za zostavenie účtovnej závierky:



Ing. Pavel Gašpar, PhD.  
Predseda predstavenstva



Ing. Jozef Bartánus  
Podpredseda predstavenstva



Ing. Michaela Filipová  
Finančný riaditeľ