

NN Životná poisťovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená
podľa Medzinárodných štandardov
finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

Obsah

Správa nezávislého audítora

Individuálna účtovná zvierka zostavená k 31. decembru 2025

Anglický preklad správy nezávislého audítora
(Translation of the Independent Auditor's Report)



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

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s.

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembra 2025;
- a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025;
- individuálny výkaz ziskov a strát;
 - individuálny výkaz ostatného komplexného výsledku;
 - individuálny výkaz zmien vlastného imania;
 - individuálny výkaz peňažných tokov; a
 - poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

(„individuálna účtovná závierka“)

Podľa nášho názoru, priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz nekonsolidovanej finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembra 2025, nekonsolidovaného výsledku jej hospodárenia a nekonsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky.



Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou auditorov (ďalej len „Etický kódex audítora“) v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite.

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 individuálnej účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

Ocenenie záväzku na zostávajúce krytie (z angl. liability for remaining coverage „LRC“) pre životné poisťné zmluvy neoceňované metódou alokácie poisťného (z angl. premium allocation approach „PAA“)

Čistá hodnota záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA: záväzok vo výške 317 086 tis. EUR k 31. decembru 2025 a 320 855 tis. EUR k 31. decembru 2024.

Vid' poznámka 1.2.1 IFRS 17 Poisťné zmluvy a poznámka 2.9 Záväzky z poisťných zmlúv v individuálnej účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu
<p>Zostatok (záväzok alebo aktívum) záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť položiek Aktíva z poisťných zmlúv a Záväzky z poisťných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prirážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“).</p> <p>Ocenenie PVFCFs si 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</p>	<p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none">• vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulačnými požiadavkami a relevantnými štandardami finančného výkazníctva;• testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne:<ul style="list-style-type: none">• tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov;

<p>metódy. PVFCFs a ďalšie údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.</p> <p>Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:</p> <ul style="list-style-type: none"> • miery úmrtnosti a chorobnosti, • miery stornovanosti, • náklady na zmluvu, • jednotky krytia, a • diskontné sadzby. <p>Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poistného portfólia; a • integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs; <ul style="list-style-type: none"> • retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi; • na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy; • posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane: <ul style="list-style-type: none"> • miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu - porovnaním na historické analýzy Spoločnosti alebo externé trhové dáta; • jednotiek krytia - porovnanie projektovaných jednotiek krytia s predchádzajúcim rokom a posúdenie významných zmien (ak nejaké existujú); • diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov; • na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad CSM k 31 decembru 2025 pre celé portfólio poistných zmlúv; • preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.
--	---

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

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



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

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

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna 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 individuálnej účtovnej závierky.

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

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

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

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť,



ako aj o uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú v individuálnej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených v individuálnej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú individuálnu účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Naš názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie v individuálnej výročnej správe a, okrem rozsahu výslovné uvedeného v našej správe, neposkytujeme žiadnu formu uistenia k týmto informáciám.

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

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď obdržíme výročnú správu, vydáme Dodatok k správe nezávislého audítora v súlade so zákonom o štatutárnom audite, v ktorom na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či vo všetkých významných aspektoch:

- tieto iné informácie uvedené v individuálnej výročnej správe zostavenej za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie; a
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho v dodatku uvedieme, či sme identifikovali významné nesprávnosti v iných informáciách uvedených na základe poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky.

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 a v zmysle Etického kódexu audítora

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 26. septembra 2025 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti z 25. júna 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítora, predstavuje 10 rokov.



Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre dozornú radu Spoločnosti vykonávajúca funkciu výboru pre audit, ktorú sme vydali 24. marca 2026.

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.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme neposkytli Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené v individuálnej účtovnej závierke Spoločnosti.

Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:

Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Bratislava, 25. marca 2026

Individuálna účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2025

NN Životná poisťovňa, a.s.

Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ
za rok končiaci 31. decembra 2025

Obsah

Individuálny výkaz o finančnej situácii	3
Individuálny výkaz ziskov a strát.....	4
Individuálny výkaz komplexného výsledku.....	5
Individuálny výkaz zmien vlastného imania	6
Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda	7
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke.....	8
1 Účtovné zásady a metódy.....	9
1.1 Vyhlásenie o súlade	9
1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej závierky.....	10
1.3 Investície v dcérskych spoločnostiach	23
1.4 Výnosy z investícií.....	24
1.5 Ostatné náklady	24
1.6 Zamestnanecké požitky	24
1.7 Daň z príjmov	24
1.8 Cudzía mena	25
1.9 Nehmotný majetok	25
1.10 Pozemky, budovy a zariadenia	25
1.11 Nájom – IFRS 16.....	26
1.12 Finančný majetok	27
1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	29
1.14 Termínované vklady.....	29
1.15 Zníženie hodnoty finančného majetku (angl. impairment)	29
1.16 Netechnické rezervy.....	31
1.17 Základné imanie	31
2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch.....	31
2.1 Účtovné odhady a úsudky.....	31
2.2 Riadenie rizika.....	31
2.3 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	41
2.4 Finančný majetok	41
2.5 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	43
2.6 Pozemky, budovy a zariadenia	46
2.7 Nehmotný majetok	48
2.8 Ostatné aktíva	48
2.9 Závazky z poisťných zmlúv	49
2.10 Aktíva z pasívneho zaistenia.....	58
2.11 Splatná daň z príjmov	62
2.12 Odložené daňové záväzky a pohľadávky	63
2.13 Ostatné záväzky.....	64
2.14 Vlastné imanie.....	65
2.15 Výnosy z poisťných služieb	66
2.16 Náklady na poisťné služby	66
2.17 Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia	67
2.18 Výnosy z investícií a náklady na investície	67
2.19 Druhové členenie nákladov.....	68
2.20 Daň z príjmov	69
2.21 Spriaznené strany	70
2.22 Následné udalosti.....	71

Individuálny výkaz o finančnej situácii

k 31. decembru

v tis. EUR

	Poznámka	2025	2024
Aktíva			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.3	32 994	25 332
Investície	2.4	562 007	567 185
<i>Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)</i>		92 062	109 662
<i>Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL)</i>		469 945	457 523
Investície v dcérskych spoločnostiach	2.5	42 586	42 586
Závazky z poisťných zmlúv ako aktívum	2.9	129 180	108 010
Pasívne zaistenie ako aktívum	2.10	623	3 455
Hmotný majetok (Pozemky, budovy a zariadenia)	2.6	2 680	2 825
Odložená daňová pohľadávka	2.12	6 629	0
Nehmotný majetok	2.7	118	381
Ostatné aktíva	2.8	2 635	2 343
Aktíva celkom		779 452	752 117
Závazky			
Závazky z poisťných zmlúv	2.9	470 831	450 669
Závazky z pasívneho zaistenia	2.10	226	245
Splatná daň z príjmov	2.11	14 466	12 152
Odložený daňový záväzok	2.12	0	9 366
Ostatné záväzky	2.13	6 468	5 834
Závazky celkom		491 991	478 266
Vlastné imanie			
Základné imanie	2.14	25 524	25 524
Ážio	2.14	10	10
Rezervný fond	2.14	5 105	5 105
Ostatné kapitálové fondy	2.14	56 532	62 132
Ostatné fondy	2.14	345	301
Oceňovacie rozdiely	2.14	-13 510	-13 900
Nerozdelený zisk / strata (-)		213 455	194 679
Vlastné imanie celkom		287 461	273 851
Závazky a vlastné imanie celkom		779 452	752 117

Individuálny výkaz ziskov a strát

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	Poznámka	2025	2024
Výnosy z poisťných služieb	2.15	105 512	98 743
Náklady na poisťné služby	2.16	-79 885	-77 142
Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia	2.17	-3 635	-2 418
Výsledok za poisťné služby		21 992	19 183
Úrokový výnos vypočítaný efektívnou úrokovou mierou z finančných aktív oceňovaných inak ako cez výsledok hospodárenia (AC a OCI)		3 492	4 058
Čistý výnos z finančných aktív oceňovaných FVOCI		-55	-558
Čistý výnos z finančných aktív oceňovaných cez výsledok hospodárenia (FVTPL)		36 195	52 968
Ostatné investičné výnosy		-128	50
Čistý investičný výsledok	2.18	39 504	56 518
Čisté straty z trvalého zníženia hodnoty		10	37
Finančné výnosy alebo náklady z poisťných zmlúv		-33 533	-52 435
Finančné výnosy alebo náklady zo zaistných zmlúv		-110	-103
Ostatné (v rámci finančného výsledku)		-23	-18
Čistý finančný výsledok z poistenia	2.9	-33 666	-52 556
Finančný výsledok		5 848	3 999
Ostatné výnosy		5 704	9 713
Ostatné náklady	2.19	-5 588	-4 535
Výsledok hospodárenia pred zdanením		27 956	28 360
Daň z príjmov	2.20	-6 080	-7 115
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		21 876	21 245

Individuálny výkaz komplexného výsledku

Za rok končiaci 31. decembra

v tis. EUR

	2025	2024
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	21 876	21 245
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		
Finančný výsledok z poistných a zaistných zmlúv cez Ostatné súčasti komplexného výsledku	612	2 015
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	-77	1 071
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám súhrnného výsledku hospodárenia	-145	-201
Ostatný čistý komplexný výsledok hospodárenia	390	2 885
Komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení	22 266	24 130

Všetky položky uvedené vo Výkaze komplexného výsledku môžu byť následne preklasifikované do Výkazu ziskov a strát.

Individuálny výkaz zmien vlastného imania

Za rok končiaci 31. decembra 2025

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk/strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	62 132	301	194 679	-13 900	273 851
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	0	0	21 876	0	21 876
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	0	0	390	390
Celkový komplexný výsledok za rok 2025	0	0	0	0	0	21 876	390	22 266
<i>Transakcie s akcionármi</i>								
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-3 100	0	-3 100
Akciové programy	0	0	0	0	44	0	0	44
Vklady do ostatných kapitálových fondoch	0	0	0	0	0	0	0	0
Výbery z ostatných kapitálových fondov	0	0	0	-5 600	0	0	0	-5 600
Stav na konci roka	25 524	10	5 105	56 532	345	213 455	-13 510	287 461

Za rok končiaci 31. decembra 2024

v tis. EUR

	Základné imanie	Ážio	Rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk/strata(-)	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Stav na začiatku roka	25 524	10	5 105	71 732	264	181 434	-16 785	267 284
Výsledok bežného obdobia	0	0	0	0	0	21 245	0	21 245
Ostatný čistý súhrnný výsledok hospodárenia	0	0	0	0	0	0	2 885	2 885
Celkový komplexný výsledok za rok 2024	0	0	0	0	0	21 245	2 885	24 130
<i>Transakcie s akcionármi</i>								
Výplata dividendy	0	0	0	0	0	-8 000	0	-8 000
Akciové programy	0	0	0	0	37	0	0	37
Vklady do ostatných kapitálových fondoch	0	0	0	0	0	0	0	0
Výbery z ostatných kapitálových fondov	0	0	0	-9 600	0	0	0	-9 600
Stav na konci roka	25 524	10	5 105	62 132	301	194 679	-13 900	273 851

Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

Za rok končiaci 31. decembra 2025 a 2024

<i>v tis. EUR</i>	2025	2024
Výsledok hospodárenia po zdanení	21 876	21 245
Daňový náklad	6 080	7 115
Odpisy pozemkov, budov, zariadení a amortizácia nehmotného majetku	730	850
Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku	-36 599	-50 682
Výnosy z dividend	-7 961	-12 997
Úrokové výnosy	-3 492	-4 058
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez OCI	17 408	13 814
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez PL	24 243	22 480
Zmena stavu poisťných zmlúv	61	18 123
Zmena stavu zaistných zmlúv	2 357	781
Zmena ostatných aktív	-293	314
Zmena ostatných záväzkov	634	832
Zmena záväzkov z akciových programov	43	37
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	25 087	17 854
Prijaté úroky z krátkodobých termínovaných vkladov	88	326
Prijaté dividendy z investícií	2 361	3 397
Prijaté úroky z investícií v cenných papieroch	3 453	3 348
Zaplatená daň z príjmov (aj preplatok dane)	-19 905	-23 365
Čistý peňažný tok prevádzkovej činnosti	11 084	1 560
Nákup hmotného majetku	-345	-596
Prijmy z predaja majetku/vyradenie majetku	40	132
Zmena stavu nehmotného majetku nákup	-17	-36
Prijaté dividendy od dcérskych spoločností	5 600	9 600
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti	5 278	9 100
Zaplatené dividendy	-3 100	-8 000
Výbery z kapitálových fondov	-5 600	-9 600
Čistý peňažný tok z finančných činností	-8 700	-17 600
Zmena stavu peň. prostriedkov a peň. ekvivalentov	7 662	-6 940
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</i>	<i>25 332</i>	<i>32 272</i>
<i>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</i>	<i>32 994</i>	<i>25 332</i>

Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke

za rok končiaci 31. decembra 2025

IČO: 35 691 999
DIČ : 2020861557
IČ DPH: SK7120001922
Právna forma Spoločnosti: akciová spoločnosť
zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu
Bratislava III., oddiel Sa, vložka č.: 1095/B

Sídlo Spoločnosti: Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

NN Životná poisťovňa, a.s. (ďalej aj „NN ŽP, a.s.“ alebo „Spoločnosť“) je spoločnosť so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť má oprávnenie na vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa povoľujú vykonávať poisťné odvetvia pre poisťný druh životného poistenia a neživotného poistenia podľa prílohy č. 1 s názvom Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných druhov, ktorá tvorí prílohu č. 1 k zákonu č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve (ďalej len „zákon o poisťovníctve“) nasledovne:

Životné poistenie Poistné odvetvie:

1. Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
2. Dôchodkové poistenie,
3. 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,
4. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva,
5. Poistenie podľa bodov 1, 2 a 4 spojené s investičnými fondmi,
6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

Neživotné poistenie Poistné odvetvie :

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.

Spoločnosť ďalej v rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje činnosti samostatného finančného agenta pre oblasť finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu, doplnkového dôchodkového sporenia, prijímania vkladov a poskytovania úverov.

Evidenčný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2025 je 342 (k 31.12.2024: 335) a priemerný prepočítaný stav zamestnancov je 243 (v roku 2024: 241). Počet členov predstavenstva je 8 a počet členov dozornej rady je 3 (v roku 2024: počet členov predstavenstva je 8 a počet členov dozornej rady je 3).

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2025:

Predstavenstvo:

Ing. Peter Brudňák - predseda predstavenstva
Mgr. Martin Višňovský, PhD. - člen predstavenstva
Ing. Peter Jung – člen predstavenstva
Ing. Branislav Bušík – člen predstavenstva
Ing. Miroslava Jandorfová – člen predstavenstva
Ing. Jozef Dúcky – člen predstavenstva
Ing. Peter Šterbák – člen predstavenstva
Ing. Boris Fošný – člen predstavenstva

Dozorná rada:

Mgr. Eva Hajná - člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti
Bartholomeus Odilia Petrus Frijs – člen dozornej rady
Renata Jadwiga Kulej – člen dozornej rady

Spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NN Group N.V., so sídlom Amsterdam, Holandsko, s kancelármi na adrese Hague, Holandsko, zapísaná v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 52387534, a na tejto adrese je možné nahliadnuť do konsolidovanej účtovnej závierky.

Najvyššou materskou spoločnosťou (angl. „Ultimate shareholder“/ „Ultimate controlling party“) je NN Group N.V.

Dňa 25.06.2025 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o použití prostriedkov kapitálového fondu na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 5 600 000 EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.“ Uvedené finančné prostriedky boli akcionárovi vyplatené dňa 26.06.2025.

1 Účtovné zásady a metódy

1.1 Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka (angl. „financial statements“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS (EU)“). Účtovná závierka bola zostavená a schválená vedením Spoločnosti. Účtovná závierka bola zostavená ako individuálna. Spoločnosť nemá povinnosť zostavovať konsolidovanú účtovnú závierku (viď bod 1.3.2).

Uznesením valného zhromaždenia zo dňa 25.06.2025 bola schválená účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená v súlade s IFRS za rok 2024.

Pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 je účinných niekoľko nových štandardov a je povolená ich skoršia aplikácia. Spoločnosť však pri zostavovaní tejto individuálnej účtovnej závierky neuplatnila skoršiu aplikáciu.

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 (skoršia aplikácia možná). Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv Spoločnosť posudzuje.

- *Zmeny a doplnenia IAS 21: Vplyvy zmien výmenných kurzov: Nedostatočná vymeniteľnosť;*
- *Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Doplnenia ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov;*
- *Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody;*
- *IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej zavierke;*
- *IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez zverejnenia verejnej zodpovednosti;*
- *Ročné vylepšenia štandardov IFRS – zväzok 11.*

1.2 Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

Spoločnosť túto účtovnú zvierku zostavuje ku dňu 31. decembra 2025 za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025. Účtovná zvierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti (going concern).

Účtovná zvierka je zostavená v eurách a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak).

Účtovná zvierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančných nástrojov oceňovaných cez Ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL) a poisťných 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).

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s IFRS vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, pasív, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Ich výsledky 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.

Úsudky vykonané vedením Spoločnosti v súvislosti s aplikáciou IFRS, ktoré majú významný vplyv na účtovnú zvierku a odhady, pri ktorých je riziko významnej úpravy v budúcom roku, sú bližšie popísané v bode 2.1.

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej zavierke.

1.2.1 IFRS 17 Poisťné zmluvy

1.2.1.1 Hlavné princípy IFRS 17

Hlavnými princípmi IFRS 17 sú:

- Ocenenie záväzkov z poisťných zmlúv na súvahe s použitím súčasnej hodnoty odhadov budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy o nefinančné riziká.
- Precenenie súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vyplývajúcich z poisťných zmlúv každé reportovacie obdobie pri použití súčasných predpokladov a diskontných kriviek.
- Zmluvná servisná marža vykázaná na súvahe sa rovná nezaslúženej časti zisku prislúchajúceho skupine zmlúv k dátumu ich vystavenia a je následne vykázaná vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv. Strata z vydaných nevýhodných poisťných zmlúv je priamo vykázaná vo výsledku hospodárenia.
- Poisťné zmluvy sú agregované na úrovni skupiny zmlúv. Skupina zmlúv pozostáva z poisťných zmlúv patriacich do rovnakého portfólia, rovnakej profitabilnej skupiny a rovnakom ročnom časovom období. Portfólio poisťných zmlúv tvoria poisťné zmluvy, na ktoré sa vzťahujú podobné

riziká a ktoré sú spravované spolu. Spoločnosť používa minimálne tri profitabilné skupiny: nevýhodné poisťné zmluvy; poisťné zmluvy, na ktoré sa neviaže významná možnosť, že sa následne stanú nevýhodnými; ostatné poisťné zmluvy. Poisťné zmluvy vydané v rovnakom ročnom časovom období sa označujú ako ročná kohorta.

- Niektoré zmeny v záväzkoch z poisťných zmlúv upravujú zmluvnú servisnú maržu a sú následne vykázane vo výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv.
- Dopad zmien v diskontných sadzbách je v závislosti na metóde zvolenej na úrovni portfólia poisťných zmlúv, pre ktoré sa používa všeobecný model ocenenia (angl. general measurement model, GMM), vykazaný buď priamo vo výsledku hospodárenia alebo v ostatnom komplexnom výsledku (OCI, ang. other comprehensive income) vo vlastnom imaní. Ak je dopad vykazaný v ostatnom komplexnom výsledku, vstupuje do výsledku hospodárenia počas zostávajúcej doby trvania portfólia poisťných 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 poisťné služby, finančný výsledok a ostatné výnosy a náklady. Na stanovenie hodnoty príjmov sa už pri použití GMM alebo VFA (model variabilných poplatkov, angl. variable fee approach, VFA) nepoužíva poisťné.
- IFRS 17 je aplikovaný retrospektívne.

1.2.1.2 Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17

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

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 vykazať ich podľa iného štandardu.

Prístup k vyhodnoteniu významnosti poisťného rizika je založený na posudzovaní významnosti sumy v riziku k dátumu vyhodnotenia, ktorým je začiatok platnosti poisťnej zmluvy ako aj novej straty z poisťnej zmluvy v neskorších rokoch. Vzhľadom na typický charakter poisťných produktov vždy existuje významné poisťné riziko na začiatku poisťnej zmluvy a možná strata v budúcich rokoch.

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

Preto Spoločnosť klasifikuje všetky zmluvy v portfóliu ako poisťné zmluvy patriace pod rozsah pôsobnosti IFRS17.

Navyše sa IFRS17 uplatňuje na všetky zaistné zmluvy (nevyžaduje sa žiadne vyhodnotenie, zaistné zmluvy zahŕňajú významné poisťné riziko, pretože Spoločnosť prenáša na zaistovňu iba poisťné riziko zo svojho portfólia poisťných zmlúv).

Spoločnosť nemá v portfóliu investičné zmluvy s DPF.

1.2.1.3 Úroveň zoskupovania zmlúv

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

- zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú (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.

Skupiny zaistných zmlúv sú zostavené podobne, ako pri poistných zmluvách, pričom portfólio je stanovené na úrovni zaistej zmluvy.

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 1.2.1.6.).

1.2.1.4 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 podstatných 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). Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:

- Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poistníka a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto 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 obdobia po dátume prehodnotenia.

Zaistné zmluvy

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

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

Niektoré z kvótových zaistných zmlúv pokrývajú podkladové poistné zmluvy, vydané počas ročného obdobia a zaistené na báze pridávania rizík (angl. risk attachment), poskytujúce Spoločnosti aj zaistovateľovi jednostranné práva kedykoľvek ukončiť pridávanie nových podkladových rizík, a to s trojmesačnou výpovednou lehotou voči druhej zmluvnej strane. V súčasnosti sa ocenenie týchto zaistných zmlúv vo všeobecnosti zhoduje s ocenením podkladových zmlúv a zohľadňuje iba podkladové zmluvy už postúpené k dátumu ocenenia. Dopad tohto zjednodušenia na výsledky je nemateriálny.

1.2.1.5 Oceňovanie

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 (angl. general measurement model, GMM) a pre zmluvy s prvkami priamej účasti model variabilných poplatkov (angl. variable fee approach, VFA).

Poistné zmluvy s prvkami priamej účasti sú zmluvy, kde riziko investovania do podkladových aktív znáša klient. Sú to zmluvy, v ktorých pri vzniku:

- zmluvné podmienky špecifikujú, že poistník sa podieľa na jasne identifikovanej skupine podkladových aktív;

- Spoločnosť očakáva, že zaplatí poisťníkovi sumu rovnajúcu sa podstatnému podielu z reálnej hodnoty výnosov z podkladových aktív; a
- Spoločnosť očakáva, že podstatná časť akejkolvek zmeny v sumách, ktoré sa majú vyplatiť poisťníkovi, sa bude meniť so zmenou reálnej hodnoty podkladových aktív.

Model alokácie poistného (angl. premium allocation approach, PAA) je voliteľný zjednodušený model oceňovania v IFRS 17, ktorý je k dispozícii pre poistné a zaistné zmluvy spĺňajúce kritériá oprávnenosti pre túto metódu.

Spoločnosť aplikuje všeobecný model ocenenia na zmluvy rizikového a kapitálového životného poistenia, na pripoistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov a na zaistenie. Model variabilných poplatkov je aplikovaný na zmluvy investičného životného poistenia a na pripoistenia patriace k hlavnému poistnému krytiu týchto produktov. Spoločnosť nepoužíva model alokácie poistného.

Poistné zmluvy

Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet:

- (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy (angl. fulfilment cashflows, FCF), ktoré zahŕňajú odhady budúcich peňažných tokov, upravené o časovú hodnotu peňazí a súvisiace finančné riziká a rizikovú úpravu o nefinančné riziká; a
- (b) CSM.

Cieľom Spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu v rámci scenárov, ktoré predstavujú plný rozsah možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára budú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia v závislosti od zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť použije stochastický model na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastický model obsahuje projektovanie budúcich peňažných tokov podľa veľkého počtu možných ekonomických scenárov pre premenné, ako sú úrokové sadzby.

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 skupiny zmlúv predstavuje zatiaľ nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže postupne, tak ako bude poskytovať služby podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv stratová, ak súčet nasledujúcich položiek:

- (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 majetku alebo záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou zmlúv (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi; pozri nižšie);
- 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 z stratových zmlúv (pozri bod 1.2.1.6.).

Následne je účtovná hodnota skupiny zmlúv ku každému dátumu zostavenia účtovnej zvierky 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 zvierka, pomocou súčasných odhadov budúcich peňažných tokov, súčasných diskontných sadziieb 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 vykážu vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia, ak je skupina stratová až do momentu eliminácie stratového komponentu)
Zmeny, ktoré sa viažu na služby tohto 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 výnosy alebo náklady financovania poistenia vo výsledku hospodárenia alebo OCI pre všeobecný model ocenenia, upraví CSM (alebo sa vykážu vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia, ak je skupina stratová až do momentu eliminácie stratového komponentu) pre model variabilných poplatkov

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

Zaistné zmluvy

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 zvierka, 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 zvierky a vplyv zmien v riziku neplnenia sa vyžaduje 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 kúpou skupiny; a

- vykáže výnosy po zaúčtovaní straty pri prvotnom vykázaní stratových podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva uzatvorená pred alebo súčasne s vykázaním stratových podkladových zmlúv. Vytvára sa Podiel zaistovateľa na stratovom komponente, ktorý definuje hodnoty, ktoré budú následne vykázané ako zrušenie ziskov zo zaistej zmluvy a budú vylúčené z alokácie zaplateného zaistného.

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

Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv

Peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi vyplývajú z predaja, upisovania a založenia skupiny zmlúv, ktoré sú priamo priraditeľné k portfóliu zmlúv, do ktorého skupina patrí. Podľa IFRS 17 sa pre životné zmluvy peňažné toky súvisiace 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.

1.2.1.6 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 režijných nákladov.

Peňažné toky sú na úrovni účtovnej jednotky priradené obstarávacím činnostiam a činnostiam súvisiacim s udržiavaním a správou portfólia zmlúv, a ich výpočet je založený na účtovaní na báze aktivít (angl. activity based costing). 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 nevýznamné a nie sú samostatne alokované do skupín zmlúv a sú súčasťou nákladov na údržbu a správu.

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 pripoistení s nimi súvisiacimi a primerané interné a externé náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí. V prípade, že poistné plnenie sa vypláca formou anuity, rezerva sa určí príslušnými aktuárskymi postupmi. Záväzky na vzniknuté poistné nároky (okrem anuitných) nie sú diskontované z dôvodu nízkej materiality.

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné nároky sú aj rizikové úpravy o nefinančné riziká. Spoločnosť pre určenie výšky rizikových úprav o nefinančné riziká používa tzv. Mackovu metódu pre vzniknuté, ale nenahlásené poistné nároky.

Zmeny v záväzkoch na vzniknuté poistné nároky vytvorených v minulých 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 (LAE). Rezerva sa vytvára vo výške percenta zo záväzkov na vzniknuté poistné nároky. Percento sa stanoví podielom nákladov vzniknutých s vybavovaním poistných udalostí a objemom vyplatených škôd za uplynulé účtovné obdobie.

Kľúčové predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv sú:

Úmrtnosť

Spoločnosť odhaduje očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistenej populácie Spoločnosti.

Pri analýze Spoločnosť používa generačné úmrtnostné tabuľky zo Štatistického úradu SR, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia.

Selekčné faktory sú aplikované v závislosti od poistného roku a produktovej skupiny. Produktové skupiny, do ktorých sú poistné zmluvy rozdelené pre účely analýzy úmrtnosti, závisia od administratívneho systému, v ktorom je zmluva spravovaná, typu produktu (hlavné krytie/doplnkové poistenie) a od úrovne zdravotného upisovania (so zdravotným upisovaním/bez zdravotného upisovania).

Odhad škodovosti

Najlepší odhad pre škodovosť pripoistení sa stanovuje na základe pravdepodobnosti škody, odhadovanej priemernej výšky škody, severity a selekčných faktorov, pričom selekčné faktory sú zvyčajne použité v prípade poistení, kde pravdepodobnosť nastatia poistnej udalosti závisí od veku poisteného.

Stornovanosť zmlúv

Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín a predajných kanálov.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti najvýznamnejších hlavných krytí v portfóliu.

2025	poistný rok		
	1-5	6-10	11+
rizikové životné poistenie	7.3% - 16.9%	6.9% - 12.2%	6.9% - 7.8%
investičné životné poistenie (unit linked)	5.6% - 13.8%	5.6% - 13.5%	5.6% - 11.9%

2024	poistný rok		
	1-5	6-10	11+
skupina produktov			
rizikové životné poistenie	6.5% - 17.1%	7.1% - 11.3%	7.1% - 7.2%
investičné životné poistenie (unit linked)	5% - 14.3%	5% - 14.1%	5% - 11.8%

Administratívne náklady a inflácia

Predpoklady pre administratívne náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2025. Fixné náklady predstavujú výšku nákladov na jednu poistnú zmluvu v závislosti na skupine produktov. Variabilné náklady sú vyjadrené ako percento z výšky poistného za pripoistenia. Fixné náklady sú navyšované o infláciu. Nákladová inflácia je odhadnutá z predpokladu o inflácii spotrebiteľských cien v Eurozóne.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa nákladov:

2025	počiatočné fixné náklady	počiatočné náklady ako percento z poistného	obnovovacie fixné náklady	obnovovacie náklady ako percento z poistného
skupina produktov				
tradičné kapitálové produkty	0.0	0.0%	32.5	0.0%
rizikové životné poistenie	24.7	0.0%	16.3	0.0%
investičné životné poistenie (unit linked)	61.7	0.0%	40.6	0.0%
pripoistenia	0.0	45.9%	0.0	13.5%

2024	počiatočné fixné náklady	počiatočné náklady ako percento z poistného	obnovovacie fixné náklady	obnovovacie náklady ako percento z poistného
skupina produktov				
tradičné kapitálové produkty	0.0	0.0%	37.2	0.0%
rizikové životné poistenie	33.1	0.0%	18.6	0.0%
investičné životné poistenie (unit linked)	82.6	0.0%	46.4	0.0%
pripoistenia	0.0	50.5%	0.0	13.2%

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

	2025	2024
koeficient pre počiatočné náklady	88.9%	88.3%
koeficient pre obnovovacie náklady	86.0%	87.3%

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 si zvolila používať likvidnú bezrizikovú úrokovú krivku, ku ktorej sa pridáva prirážka za nelikviditu, ktorá je odvodená z výnosov aktív po úprave o úverové riziko.

Spoločnosť určuje bezrizikové diskontné sadzby pomocou pozorovaných mid-price swapových sadzieb poskytovaných z Bloomberg a Refinitiv.

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. 2025 bola dlhodobá reálna úroková miera (angl. long-term forward rate, LTFR) na úrovni 3,20% (na konci roka 2024 to bolo 3,20%). Posledný dostupný trhový bod (angl. last liquid point, LLP) je nastavený na 30 rokov (pre menu EUR), nakoľko pre IFRS 17 nie je špecificky definovaný ale mal by odrážať likviditu finančných nástrojov pozorovaných na trhu.

Konečná forwardová sadzba je nastavená v rámci NN Group podľa nasledovného pravidla: EIOPA predpoklad o inflácii plus predpoklad NN o reálnej úrokovej miere.

Pre trhy, na ktorých neexistuje spoľahlivá swapová výnosová krivka, sa použijú výnosy štátnych dlhopisov. Aj keď konečná forwardová sadzba je predmetom opakovaného posudzovania, bude aktualizovaná iba v prípade významných zmien v dlhodobých očakávaniach.

Diskontné sadzby sa určujú pomocou likvidnej bezrizikovej výnosovej krivky, ktorá je upravená o prirážku za nelikviditu (angl. illiquidity premium, ILP). Táto prirážka zohľadňuje charakteristiku likvidity zmlúv. Likvidná bezriziková výnosová krivka je daná pre každú menu, kým prirážka za nelikviditu sa určuje pre každú entitu zvlášť, aby odrážala charakteristiky portfólia aktív danej spoločnosti. V prípade NN je výpočet prirážky za nelikviditu založený na celom portfóliu aktív (okrem aktív držaných pre Unit-linked portfólio). Spready sú odvodené z aktív s fixným výnosom pomocou Z-spreadov. Celková prirážka aktív je upravená o očakávané a neočakávané kreditné straty.

Hlavné kategórie aktív Spoločnosti ktoré prispievajú do ILP sú štátne dlhopisy, podnikové dlhopisy a podielové fondy. Na priradenie aktív do jednotlivých kategórií Spoločnosť používa EIOPA klasifikáciu.

Na ILP nie je na úrovni finančného inštrumentu aplikovaná žiadna spodná hranica, spodná hranica je aplikovaná len na celkovú hodnotu ILP, nakoľko tá nemôže byť negatívna (celková ILP na úrovni spoločnosti je zdola ohraničená nulou).

Nasledujúca tabuľka zobrazuje výnosové krivky použité pri diskontovaní peňažných tokov poistných zmlúv NN k 31.12 2025 v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Rozsah výnosových kriviek

	Poistné zmluvy pod GMM		Poistné zmluvy pod VFA	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
1 rok	2,6%	3,0%	2,2%	2,3%
5 rokov	2,9%	2,9%	2,5%	2,2%
10 rokov	3,3%	3,1%	2,9%	2,3%
20 rokov	3,7%	3,0%	3,3%	2,3%
30 rokov	3,6%	2,8%	3,2%	2,1%
40 rokov	3,6%	2,9%	3,2%	2,1%

Riziková úprava o nefinančné riziko

Rizikové úprava o nefinančné riziko majú odrážať kompenzáciu, ktorú by Spoločnosť požadovala za znášanie nefinančného rizika, a stupeň jej averzie voči riziku. Sú stanovené a alokované do skupín

zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín. V rizikovej úprave sú zohľadnené aj výhody diverzifikácie rizík v rámci Spoločnosti a zároveň medzi spoločnosťami Skupiny NN, ktoré sa určia pomocou korelačnej matice.

Rizikové úpravy o nefinančné riziko sa určia pomocou metódy nákladov financovania (angl. Cost of Capital, CoC).

Pre rizikové úpravy o nefinančné riziko pri zaistných zmluvách používa Spoločnosť rovnakú metódu ako v prípade poistných zmlúv.

Spoločnosť určuje pomocou metódy nákladov financovania úpravu rizika o nefinančné riziko tak, že mieru nákladov financovania aplikuje na požadovaný kapitál pre každý budúci dátum zostavenia účtovnej závierky a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadziieb upravených o nelikviditu. Požadovaný kapitál sa určí odhadom rozdelenia pravdepodobnosti súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zo zmlúv ku každému budúcemu dátumu zostavenia účtovnej závierky a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poistných plnení a nákladov vzniknutých počas trvania zmlúv na Spoločnosťou zvolenej úrovni spoľahlivosti. Náklady na kapitál predstavujú dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná sadzba nákladov financovania (CoC sadzba) je 4%.

Rizikové úpravy o nefinančné riziká aplikované Spoločnosťou zodpovedajú úrovni spoľahlivosti (stupni uistenia) 66% pri uplatnení dlhodobého pohľadu (angl. ultimate view) na báze projekcie nefinančných rizík a 78% pri uplatnení jednoročného pohľadu (angl. one-year view). Úroveň spoľahlivosti sa vzťahuje na rizikové úpravy o nefinančné riziká neočistené o zaistenie (angl. gross of reinsurance) a upravené o diverzifikáciu na úrovni Skupiny NN.

CSM

CSM skupiny zmlúv sa vykazuje vo výsledku hospodárenia tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytovaných služieb zo zmlúv v skupine a určuje sa pre každú zmluvu zohľadnením množstva poskytovaných plnení a predpokladanej doby krytia. Jednotky krytia sú prehodnocované a aktualizované ku každému dátumu vykazovania. 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
Kapitálové životné poistenie (hlavné krytie)	Poistná suma
Investičné životné poistenie (Unit linked a Index linked) (hlavné krytie)	Maximálne možné poistné plnenie (maximálna hodnota z poistnej sumy a hodnoty fondu) alebo súčet poistnej sumy a hodnoty fondu podľa produktu
Rizikové životné poistenie (hlavné krytie)	Poistná suma
Trvalé následky úrazu s progresívnym plnením	Maximálne plnenia z poistnej sumy po zohľadnení progresie (poistná suma * maximum progresie v %)
Denná dávka / doplnkové poistenie dennej kompenzácie	Hodnota dennej dávka * maximálny počet dní, počas ktorých môže byť dávka vyplácaná

Doplnkové poistenie hospitalizácie	Hodnota dennej dávky * maximálny počet dní, počas ktorých môže byť dávka vyplácaná
Doplnkové poistenie anuity	Očakávané budúce anuitné platby
Oslobodenie od platenia poistného	Súčet očakávaného budúceho poistného
Ostatné doplnkové poistenie	Poistná suma

1.2.1.7 Prezentácia a zverejňovanie

Podľa IFRS 17, portfóliá poistných 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 poistných zmlúv, preto sa zostatky účtov ako pohľadávky a záväzky z poistenia a pôžičky poisťníkom 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:

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

Sumy zo zaistných zmlúv sú uvádzané samostatne.

Samostatná prezentácia poistno-technických a finančných výsledkov podľa IFRS 17 a IFRS 9 (pozri 1.2.2) poskytuje dodatočnú transparentnosť, pokiaľ ide o zdroje a kvalitu zisku.

Výsledok za poistné služby a pasívne zaistenie

Výnosy z poistných služieb za každý rok predstavujú zníženie záväzkov na zostávajúce krytie, ktoré sa týkajú poskytnutých služieb, za ktoré Spoločnosť dostáva poistné a alokáciu časti poistného, kryjúcej počiatočné náklady.

Okrem sumy vykázananej ako výnos poistnej služby z dôvodu poskytnutých služieb v roku (rozpustenie CSM) ovplyvňujú výsledok za poistné služby položky ako zmeny v rizikových úpravách na nefinančné riziká súvisiace so súčasnými službami, poistné plnenia a iné náklady na poistné 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 poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby.

Náklady poistnej služby vyplývajúce z poistných zmlúv sú vykázané v hospodárskom výsledku vo všeobecnosti vtedy, keď vznikli. Zahŕňajú položky ako vzniknuté poistné plnenia a iné náklady na poistné služby, amortizáciu peňažných tokov súvisiacich so získaním poistných zmlúv a 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 poistné služby.

Podľa IFRS 17 nie sú neoddeliteľné investičné komponenty (angl. nondistinct investment component, NDIC) zahrnuté do výnosov a nákladov na poistné služby. Spoločnosť identifikuje NDIC zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná plniť poisťníkovi v akomkoľvek scenári s obchodnou podstatou.

Patria sem okolnosti, za ktorých dôjde k poistnej udalosti, alebo dôjde k ukončeniu zmluvy dožitím, alebo jej ukončeniu bez toho, aby došlo k poistnej udalosti. Spoločnosť identifikovala NDIC na sporiacich zmluvách životného poistenia a na poistení s prvkami priamej účasti, ktorým je odkupná hodnota uvedená v zmluvných podmienkach.

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

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

Finančné výnosy a náklady z poistenia

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

V prípade poistných 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 účtovný nesúlad vo výsledku hospodárenia vzhľadom na to, že mnohé z podkladových finančných aktív budú dlhové finančné nástroje ocenené reálnou hodnotou cez OCI (FVOCI) podľa IFRS 9 (pozri 1.2.2.1). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka je určená systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných výnosov alebo nákladov poistenia počas trvania skupiny zmlúv.

Systematická alokácia finančných výnosov a nákladov z poistenia medzi položkou, ktorá ovplyvňuje výkaz ziskov a strát a položkou OCI je vypočítaná podľa metodiky „Advanced OCI“ NN Group. Tento prístup neovplyvňuje celkovú sumu finančných výnosov alebo nákladov z poistenia, ktoré sa majú vykázať počas celého trvania poistnej zmluvy. Metodológia „Advanced OCI“ poskytuje návod, na výpočet systematického príspevku k zisku a strate v súlade s požiadavkami IFRS17. Zvyšná suma bude vykázaná v OCI.

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

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

1.2.2 IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 nahrádza IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie a je účinný pre ročné obdobia začínajúce od 1. januára 2018 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. Spoločnosť však splnila príslušné kritériá (keďže jej činnosť je prevažne spojená s poisťovacou činnosťou a viac ako 90% jej záväzkov vyplýva z poistných zmlúv) a uplatnila dočasnú výnimku z IFRS 9 na ročné obdobia pred 1. januárom 2023. V dôsledku toho Spoločnosť prvýkrát uplatnila IFRS 9 dňa 1. januára 2023.

1.2.2.1 Finančný majetok – Kategorizácia

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

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

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

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

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

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

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

1.2.2.2 Finančný majetok – Znehodnotenie

IFRS 9 nahrádza model „vzniknutej straty“ v IAS 39 modelom „očakávanej úverovej straty“ s výhľadom do budúcnosti. To si vyžadovalo značný úsudok o tom, ako zmeny v ekonomických faktoroch ovplyvňovali očakávanú výšku straty (angl. expected credit loss, ECL), čo sa určilo na základe pravdepodobnosti.

Nový model pre znehodnotenie sa vzťahoval na finančný majetok Spoločnosti oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové investície v FVOCI. IFRS 9 vyžaduje, aby bola opravná položka vykázaná v sume rovnajúcej sa 12-mesačnému ECL alebo celoživotnému ECL. Celoživotné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku; 12-mesačné ECL vplynú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledovných 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

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

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

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

Oceňovanie ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností zlyhania a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát.

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú termíny PD, LGD a EAD, kde PD reprezentuje pravdepodobnosť zlyhania emitenta/emisie, LGD predstavuje mieru straty z investície do danej pozície

a EAD je súčasná hodnota pozície, ktorá sa očakáva pri zlyhaní. ECL pre finančný majetok, pri ktorom sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Celoživotná ECL sa vypočítava vynásobením celoživotnej PD príslušnými LGD a EAD.

Na určenie celoživotného a 12-mesačného PD bude Spoločnosť používať tabuľky PD od agentúry Standard & Poor's na základe histórie zlyhania dlžníkov v rovnakom odvetví a geografickom regióne s rovnakým úverovým ratingom. Spoločnosť prijme rovnaký prístup pre investície bez ratingu priradením svojich interných rizikových stupňov k ekvivalentným externým úverovým ratingom. PD sa prekalibrujú na základe aktuálnych výnosov dlhopisov a cien CDS (angl. Credit Default Swap - derivát používaný pri zabezpečení proti defaultom) a upravujú sa tak, aby odrážali výhľadové informácie. Zmeny v ratingu protistrany alebo expozície povedú k zmene odhadu súvisiaceho PD.

LGD je rozsah pravdepodobnej straty v prípade zlyhania. Spoločnosť odhadne parametre LGD na základe histórie. Modely LGD zohľadnia štruktúru, zabezpečenie, odvetvie protistrany a náklady na vymáhanie akéhokoľvek zabezpečenia, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou finančného majetku.

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

1.3 Investície v dcérskych spoločnostiach

1.3.1 Podiely v dcérskych spoločnostiach - vykazovanie

Pre vykazovanie investícií v dcérskych spoločnostiach sa používa model obstarávacích nákladov, tak ako je opísaný v IAS 27 Individuálna účtovná závierka.

Dividendy prijaté od dcérskych spoločností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Ku každému súvahovému dňu spoločnosť posudzuje, či existujú dôkazy o možnom znížení hodnoty takýchto investícií. Ak takýto dôkaz existuje, Spoločnosť primerane zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát. Hodnota investícií v dcérskych spoločnostiach je vykázaná v čistej účtovnej hodnote.

1.3.2 Podiely v dcérskych spoločnostiach - konsolidácia

Keďže Spoločnosť má podiely v dcérskych spoločnostiach, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú účtovnú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžaduje, aby aj účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne účtovné závierky, Spoločnosť v tejto individuálnej účtovnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala.

Tieto predstavujú podiely v spoločnostiach kontrolovaných Spoločnosťou. Kontrolou sa rozumie, keď je Spoločnosť oprávnená, priamo alebo nepriamo, ovládať finančnú a prevádzkovú činnosť inej spoločnosti za účelom získania ekonomických úžitkov z týchto aktivít. Pri posudzovaní kontroly sa berú do úvahy aj existencia a dopad potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnej dobe uplatniteľné alebo prevoditeľné.

V komentároch k určitým článkom Usmernenia (EC) č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady z 19. júla 2002 o aplikácii Medzinárodných účtovných štandardov a Štvrtej smernice 78/660/EEC z 25. júla 1978 a Siedmej smernice 83/349/EEC z 13. júna 1983 o účtovníctve sa uvádza, že ak je účtovná jednotka v súlade s lokálnymi účtovnými predpismi, ktoré sú v súlade s vyššie uvedenými účtovnými direktívami, tak táto účtovná jednotka nie je povinná zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a ustanovenia IFRS o zostavení konsolidovanej účtovnej závierky sa na ňu nevzťahujú.

Podľa platného znenia slovenského Zákona o účtovníctve, ak Spoločnosť spĺňa podmienky ustanovené v § 22 ods. 8 a 9, tak je oslobodená od povinnosti zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku. Spoločnosť spĺňa tieto podmienky, pretože je dcérskou účtovnou jednotkou spoločnosti NN Continental Europe Holdings, B. V., vid' časť Všeobecné informácie, a je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky zostavenej v súlade s IFRS tejto materskej účtovnej jednotky.

1.4 Výnosy z investícií

Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančného majetku.

Výnosy z finančného majetku obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia a realizované výnosy z finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

1.5 Ostatné náklady

1.5.1 Finančné náklady

Finančné náklady sa skladajú zo splatných úrokov z pôžičiek vypočítaných na základe efektívnej úrokovej miery, finančných nákladov na lízing a kurzových ziskov a strát.

1.6 Zamestnanecké požitky

1.6.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky predstavujú priebežne platené mzdy a iné odmeny zamestnancom, ktoré si zaslúžili za ich pracovnú činnosť poskytnutú Spoločnosti v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach.

1.6.2 Príspevkovo definované dôchodkové plány

Náklady na príspevkovo definované dôchodkové plány predstavujú príspevky zamestnávateľa do iných finančných inštitúcií (napr. doplnkových dôchodkových spoločností) a sú účtované ako náklad vtedy, keď sú tieto príspevky uhradené. Spoločnosti okrem povinnosti uhrádzať príspevky nevzniká žiaden dlhodobý záväzok ani povinnosť vyplácať svojim zamestnancom akýkoľvek dôchodok okrem odchodného v zmysle zákona č. 311/2001 Z.z. (Zákoník práce).

1.6.3 Akciové programy

V rámci mechanizmu poskytovania variabilnej zložky mzdy, ktorá môže byť poskytnutá v peňažnej forme alebo vo forme akcií NN Group N.V. (týka sa internými predpismi definovanej skupiny zamestnancov Spoločnosti), je podmienkou pre priznanie tohto nároku (alebo jeho časti s ohľadom na proces vyhodnotenia) splnenie kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií v rámci dohodnutých cieľov zamestnanca, a to v súlade s osobitným predpisom.

1.7 Daň z príjmov

Daň z príjmu je zaúčtovaná na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo takmer schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný do hospodárskeho výsledku s výnimkou prípadov keď sa daň vzťahuje na transakcie v ostatnom súhrnnom zisku alebo zaúčtované priamo vo vlastnom imaní, pričom s transakciou súvisiace dane sa tiež zaúčtujú priamo do ostatného súhrnného zisku alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň je suma, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí alebo dostane ako vratku dane, od príslušného daňového úradu v súvislosti s daňovým základom za bežné alebo minulé obdobia. Splatná daň z príjmov zahŕňa aj osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach, pričom odvod sa vypočíta z celej sumy hospodárskeho výsledku. Dane iné ako daň z príjmu a osobitný odvod sú účtované do prevádzkových nákladov.

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzku a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní, sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok ani na základ dane účtovnej jednotky. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnanie dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že účtovná jednotka v budúcnosti dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

1.8 Cudzia mena

1.8.1 Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka

Funkčná mena predstavuje menu primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity. Funkčná mena Spoločnosti je Euro (EUR).

Mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka Spoločnosti, je Euro (EUR).

1.8.2 Transakcie v cudzej mene

Transakcie v cudzej mene vykonané Spoločnosťou predstavujú transakcie vykonané v mene inej ako je funkčná mena. Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

Nepeňažné aktíva a pasíva, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nepeňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú cez výkaz ziskov a strát.

1.9 Nehmotný majetok

1.9.1 Nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Zložky majetku sú vyjadrené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku.

1.9.2 Odpisy

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

Odhadovaná doba používania ostatného nehmotného majetku pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie je 4 roky, využitie softvéru sa odhaduje na 3 roky.

Zostatková hodnota, ak nie je nevýznamná, a doba používania sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

1.10 Pozemky, budovy a zariadenia

1.10.1 Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

Zložky majetku a vybavenia sú vyjadrené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou užitočnej hodnoty súvisiaceho vybavenia, je vykázaný ako súčasť daného vybavenia.

Ak majú časti položky majetku rozdielne doby použiteľnosti, sú účtované oddelene (ako hlavné súčasti majetku a vybavenia).

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

1.10.2 Technické zhodnotenie

Spoločnosť zahrnie náklady technického zhodnotenia (angl. subsequent costs) do obstarávacej ceny majetku a zariadení v okamihu vynaloženia týchto nákladov, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným aktívom a technické zhodnotenie je spoľahlivo merateľné. Všetky ostatné náklady sú účtované ako náklad cez výkaz ziskov a strát v čase ich vzniku.

1.10.3 Odpisy

Odpisy sú vykazované vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby používania každej položky majetku a zariadenia.

Odhadované doby používania pre bežné a porovnateľné účtovné obdobie sú nasledujúce:

- hardvér, stroje a prístroje 3 až 6 rokov
- inventár 6 až 12 rokov
- autá 3 až 4 roky
- ostatný hmotný majetok 4 roky

Zostatková hodnota a doba používania sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

1.10.4 Zníženie hodnoty

Počas účtovného obdobia spoločnosť prehodnotila hodnotu vybraného hmotného majetku – hardvéru používaného v dátových centrách. Dôvodom bola plánovaná migrácia, ktorá výrazne ovplyvnila jeho budúce využitie, čo následne viedlo k poklesu očakávaného ekonomického úžitku tohto majetku.

Na základe vykonaného testu zníženia hodnoty v súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty aktív spoločnosť identifikovala, že účtovná hodnota dotknutého hardvéru presahuje jeho spätné získateľnú hodnotu (Recoverable Amount). Z toho dôvodu bol rozdiel začítaný ako náklad zo zníženia hodnoty (Impairment) do výkazu ziskov a strát v príslušnom účtovnom období.

Po znížení hodnoty sa nová účtovná hodnota majetku (ktorá zodpovedá jeho spätne získateľnej hodnote po znížení) stáva základom pre odpisovanie.

Odpisy sa následne vypočítavajú počas zostávajúcej doby použiteľnosti majetku (Useful life), a to na základe upravenej účtovnej hodnoty.

1.11 Nájom – IFRS 16

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

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

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

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

Právo na používanie majetku sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Posúdenie možného znehodnotenia práva na používanie majetku sa uskutočňuje podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení, ako je opísané v účtovnej zásade 1.15.

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

Aktíva vyplývajúce z IFRS 16 sú vykázané v poznámkach v bode 2.6 Pozemky, budovy a zariadenia.

1.12 Finančný majetok

Finančný nástroj je každá zmluva, ktorej výsledkom je vznik finančného majetku jednej zmluvnej strany a finančného záväzku alebo majetkového nástroja druhej zmluvnej strany.

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vykazuje k dátumu finančného vysporiadania.

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

Spoločnosť zaraďuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Požiadavky na klasifikáciu dlhových nástrojov a nástrojov vlastného imania podľa IFRS 9 sú uvedené nižšie.

Dlhové nástroje

Dlhové nástroje sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z hľadiska emitenta, ako sú úvery, štátne alebo korporátne dlhopisy, faktoringové obchodné pohľadávky a ostatné finančné aktíva.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov záleží od:

Obchodný model na riadenie aktív

Obchodný model odzrkadľuje akým spôsobom spoločnosť spravuje finančné aktíva z pohľadu peňažných tokov – či je cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aj peňažné toky z predaja aktív. Ak spoločnosť neuplatňuje ani jeden z týchto modelov (napr. finančné aktíva sú držané na účely obchodovania), finančné aktíva sú klasifikované ako súčasť „iného“ obchodného modelu a sú oceňované FVPL. Faktory, ktoré spoločnosť zohľadňuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, zahŕňajú minulé skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky týchto aktív inkasované; spôsob akým sa vyhodnocuje a reportuje výkonnosť aktív kľúčovým riadiacim pracovníkom; ako sa posudzujú a riadia riziká a ako je odmeňovaný manažment.

Charakteristika peňažných tokov aktív

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“). Pri posudzovaní spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskové rozpätie. Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilitě, ktoré nie sú v súlade so základným plánom držania príslušného finančného aktíva, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia.

Finančné aktíva s vloženými derivátmi sa pri určovaní, či ich peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku, posudzujú ako celok.

Na základe obchodného modelu a SPPI testu spoločnosť klasifikuje svoje dlhové nástroje do jednotlivých kategórií oceňovania nasledovne:

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné aktíva držané na obchodovanie

Finančné aktíva držané na obchodovanie sú aktíva, ktoré spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne preto, aby ich spoločnosť predala alebo opäť v krátkom čase kúpila alebo držala ako časť portfólia, ktoré sa riadi spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície. Tieto aktíva nespĺňajú podmienky oceňovania v amortizovanej hodnote alebo FVOCI na základe obchodného modelu, a preto sú oceňované FVPL. Zisk alebo strata z dlhového nástroja, okrem úrokových výnosov, ktorý je následne oceňovaný FVPL a nie je súčasťou zabezpečovacieho vzťahu, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií v období, v ktorom vznikne.

Neobchodné finančné aktíva povinne oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú výhradne platby istiny a úroku a tým pádom nespĺňajú podmienky SPPI testu, sú povinne oceňované FVPL. Ich oceňovanie a následné vykazovanie je rovnaké ako v prípade finančných aktív držaných na obchodovanie

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

IFRS 9 povoľuje neodvolateľne určiť finančné aktívum za oceňované FVPL, pokiaľ by toto rozhodnutie významne znížilo alebo eliminovalo nesúlad, ktorý by vznikol, ak by boli aktíva a záväzky oceňované na rozdielom základe. Spoločnosť nevyužila možnosť oceňovania reálnou hodnotou pre žiadne z finančných aktív, ktoré spĺňajú podmienky na oceňovanie a vykazovanie v amortizovanej hodnote alebo FVOCI.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“), s výnimkou zisku alebo straty zo zníženia hodnoty, úrokového výnosu a kurzového zisku a straty z nástroja, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií. Úrokový výnos

plynúcí z týchto finančných aktív je zahrnutý v Čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaraďujeme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú významný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaraďujeme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku, keď sú ukončené zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku, alebo prevedie zmluvné práva na peňažné toky z finančného majetku prevodom podstatnej časti rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva finančného majetku. Vytvorený alebo zachovaný podiel Spoločnosti na prevedenom finančnom majetku sa vykazuje ako samostatný majetok alebo záväzok.

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného záväzku, ak je zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo sa ukončí jeho platnosť.

Spoločnosť taktiež ukončí vykazovanie určitého majetku, keď odpíše zostatky, ktoré sa považujú za nevymožiteľné.

1.13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok so splatnosťou tri mesiace a menej v čase jeho obstarania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú použité aj pre výkaz peňažných tokov.

1.14 Termínované vklady

Termínované vklady a pohľadávky sú finančným majetkom s pevne stanovenou splatnosťou (viac ako 3 mesiace). Termínované vklady sa zaúčtujú v čase prevodu peňažných prostriedkov banke. Termínované vklady sú ocenené umorovanou hodnotou zistenou metódou efektívnej úrokovej miery.

1.15 Zníženie hodnoty finančného majetku (angl. impairment)

IFRS 9 stanovuje trojstupňový model znehodnotenia založený na zmene úverovej kvality od prvotného vykázania, ako je zhrnuté nižšie:

Stupeň 1: Finančný nástroj, ktorý nie je znehodnotený pri prvotnom vykázaní, je zaradený do stupňa 1 a jeho úverové riziko je priebežne monitorované spoločnosťou. Sem sú zaradené aj všetky finančné nástroje, u ktorých nedošlo od momentu prvotného vykázania k významnému nárastu úverového rizika.

Stupeň 2: V prípade identifikácie výrazného zvýšenia úverového rizika (ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania alebo ak spoločnosť nemá informácie o ratingu pri prvotnom vykázaní, finančné aktívum je presunuté do stupňa 2, avšak stále sa nepokladá za úverovo znehodnotené,

Stupeň 3: Ak je finančný nástroj úverovo znehodnotený, je presunutý do stupňa 3.

Očakávané úverové straty finančných aktív v stupni 1 sú oceňované v hodnote rovnajúcej sa tej časti očakávaných úverových strát počas celej životnosti vyplývajúcej z prípadov zlyhania, ku ktorým môže potenciálne dôjsť počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu vykazovania. Očakávané úverové straty aktív v stupni 2 alebo stupni 3 sú oceňované na základe očakávaných úverových strát počas celej životnosti daného aktíva. Spoločnosť má zadefinované nápravné obdobie pre návrat zo stupňa 3 do stupňa 2 a zo stupňa 2 do stupňa 1. Priamy presun stupňa 3 do stupňa 1 nie je povolený.

Spoločnosť vykazuje opravné položky pre:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- Dlhové finančné aktíva oceňované cez ostatné súčasti komplexného výsledku,
- Pohľadávky voči bankám,
- Ostatný finančný majetok.

K jednotlivým položkám finančného majetku Spoločnosť odhaduje opravné položky buď vo výške 12-mesačných očakávaných strát (ECL) v prípade, že ich úverové riziko sa významne nezvýšilo od prvotného zaúčtovania (všetok dlhodobý finančný majetok) alebo vo výške očakávaných strát (ECL) za celú životnosť finančného majetku (krátkodobý finančný majetok ako Pohľadávky voči bankám a Ostatný finančný majetok). ECL predstavujú odhad úverových strát na základe váženého priemeru pravdepodobnostných scenárov. Úverové straty spoločnosť počíta ako súčasnú hodnotu výpadkov platieb (rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré patria spoločnosti podľa zmluvy a očakávanými peňažnými tokmi).

ECL sú diskontované použitím efektívnej úrokovej miery príslušnej pre daný finančný majetok.

Pri identifikácii, či sa úverové riziko finančného majetku od prvotného vykázania výrazne zvýšilo a pri odhade ECL, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez vynaloženia neprímeraných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvantitatívne i kvalitatívne informácie a analýzy založené na historických skúsenostiach Spoločnosti, hodnotení rizika a zohľadnení informácií o budúcnosti.

Spoločnosť predpokladá, že kreditné riziko finančného majetku sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 30 dní po splatnosti.

Dôkazy o znížení hodnoty finančného majetku zahŕňajú pozorovateľné údaje, o ktorých sa Spoločnosť dozvie, ako napríklad:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo dlžníka;
- porušenie zmluvy, ako napríklad omeškanie s platením úrokov alebo istiny;
- je pravdepodobné, že dlžník vstúpi do konkurzu alebo inej finančnej reorganizácie;
- zánik aktívneho trhu s týmto finančným aktívom z dôvodu finančných ťažkostí; alebo
- pozorované údaje, ktoré naznačujú, že existuje merateľné zníženie odhadovaných budúcich peňažných tokov z portfólia finančných aktív od prvotného vykázania týchto aktív, hoci tento pokles ešte nie je možné identifikovať s jednotlivými finančnými aktívami v portfóliu,

Spoločnosť považuje finančný majetok za zlyhaný, ak:

- nie je pravdepodobné, že dlžník bude platiť svoje záväzky voči Spoločnosti v plnej výške, bez toho, aby Spoločnosť podnikla určité kroky ako napríklad realizácia zabezpečenia (ak existuje); alebo
- finančný majetok je viac ako 90 dní po splatnosti.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka Spoločnosť posudzuje, či je finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote a dlhové cenné papiere oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku znehodnotený. Finančný majetok je znehodnotený, ak došlo k jednej alebo viacerým udalostiam, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného majetku.

1.15.1 Zníženie hodnoty nefinančného majetku a výpočet návratnej hodnoty (angl. calculation of recoverable amount)

Návratná hodnota podielov v dcérskych spoločnostiach je vypočítaná na základe úžitkovej hodnoty (angl. value in use). Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty predpokladané peňažné toky vychádzajú

z finančného plánu dcérskej spoločnosti. Súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k dcérskym spoločnostiam.

Návratná hodnota ostatných aktív je čistá predajná cena alebo úžitková hodnota (angl. value in use), podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k týmto aktívam.

1.16 Netechnické rezervy

Rezerva sa vytvára, ak má Spoločnosť právny alebo odvodený (angl. constructive) záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sa určia diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami (ak sú významné).

1.17 Základné imanie

1.17.1 Vlastné imanie

Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie Spoločnosti a sú vykázané v ich nominálnej hodnote.

1.17.2 Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v období, kedy boli schválené akcionármi.

2 Poznámky k položkám uvedeným vo výkazoch

2.1 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 (poznámka 1.2.1.3)
- oceňovanie poistných a zaistných zmlúv (poznámka 1.2.1.6)
- klasifikácia finančných nástrojov (poznámka 1.2.2.1)
- oceňovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov (poznámka 1.2.2.1)
- zníženie hodnoty finančných nástrojov (poznámka 1.15)
- zníženie hodnoty nefinančného majetku a výpočet návratnej hodnoty (poznámka 1.15.1)

2.2 Riadenie rizika

Riadenie rizík je základným prvkom **Systému správy a riadenia** a odvíja sa od princípov stanovených na úrovni skupiny.

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

Cieľom riadenia rizík, je riadenie všetkých rizík z Taxonómie rizík, prostredníctvom Efektívneho kontrolného rámca (ECF) modelom riadenia troch línií obrany s cieľom zostať v strednodobom horizonte

vystavený iba akceptovateľnej úrovni rizík v súlade s vyhláseniami o rizikovom apetíte. Ide o kontinuálne prehodnocovanie kvality a účinnosti systému riadenia rizík z pohľadu Spoločnosti.

Vyhlásenia rizikového apetítu popisujú stratégiu Spoločnosti s ohľadom na mieru rizika. Kľúčové vyhlásenia obsahujú 10 podrobných vyhlásení pre riadenie Spoločnosti a opisujú preferencie pre určité typy rizík (alebo proti nim). Tieto vyhlásenia podporujú stratégiu a obchodný plán, prispievajú k predchádzaniu nechceného alebo nadmerného riskovania s cieľom optimalizovať využitie kapitálu. Vyhlásenia rizikového apetítu sú nastavené prostredníctvom rámca limitov/tolerancie. Pre podrobný popis jednotlivých vyhlásení rizikového apetítu viď správa SFCR Kapitola B.3 Systém riadenia rizík.

Integrálnou oblasťou v rámci Vyhlásení rizikového apetítu je **Riadenie súvahy** s ohľadom na strategické ciele a kľúčové iniciatívy. Riadenie súvahy zahŕňa monitorovanie ALM (Asset Liability Management) s cieľom dosiahnuť nepretržité krytie záväzkov z technických rezerv likvidnými aktívami a dodržiavanie investičného mandátu pre každé zo spravovaných portfólií. Každú zmenu alokácie aktív je potrebné odôvodniť v rámci štúdie ALM/SAA (Strategic Asset Allocation), v ktorej sa porovnáva niekoľko investičných možností z hľadiska rizika a návratnosti kapitálu. Pri príprave obchodného plánu je nastavený plán vývoja aktív a technických rezerv s ohľadom na nové obchody a aktuálny vývoj portfólia. Rozhoduje sa na základe očakávaného a skutočného vývoja zdravej súvahy s ohľadom na likviditu Spoločnosti.

Kľúčovou súčasťou a nástrojom Systému riadenia rizík je proces Vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA proces). Je definovaný ako súhrn procesov a postupov používaných na identifikáciu, hodnotenie, monitorovanie, riadenie a reportovanie rizík, ktorým Spoločnosť čelí alebo by mohla čeliť. Súčasťou ORSA procesu je zhodnotenie aktuálnej situácie spoločnosti z pohľadu existujúcich alebo budúcich rizík a kapitálovej pozície, ako aj ich vývoj počas plánovacieho obdobia.

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. Kvantifikujeme ich dopad prostredníctvom záťažových testov a následne 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 sme identifikovali našu schopnosť zvládť nepriaznivé podmienky. ORSA a obchodný plán sú zosúladené procesy v rámci harmonogramu počas roka.

2.2.1 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, spoluúčastí, 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 nelišia od skutočností 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 na lokálnej úrovni, pričom v prípade niektorých nových produktov alebo zmien prebieha vo funkčnej línii posúdenie aj na úrovni regionálneho manažmentu Skupiny NN.

Spoločnosť riadi mortalitné a morbiditné riziko dôkladnou kontrolou rizika pri schvaľovaní poisťných zmlúv. Riadi sa pri tom pravidlami stanovenými zaisťovateľom s premietnutím do svojich interných predpisov v oblasti upisovania rizík. Pre riziká prekračujúce maximálne limity poisťných súm dohodnuté so zaisťovateľom musia byť poisťné zmluvy zaslané zaisťovateľovi na osobitné posúdenie.

Spoločnosť ďalej riadi svoje upisovacie riziko prostredníctvom svojich zaisťných programov. Spoločnosť má v súčasnosti zaisťné zmluvy, ktoré optimalizujú zaisťné 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 kritickej choroby, riziko invalidity. Spoločnosť má uzatvorenú aj zaisťnú zmluvu pre katastrofické riziká v rámci CAT XL (katastrofický škodový nadmerok). Zaisťný program je adekvátny pre prijímané poisťné riziká.

Spoločnosť poisťné udalosti bežne vyrieši do 10 dní od ich nahlásenia, a preto v účtovnej závierke neuvádza prehľad vývoja nahlásených poisťných udalostí podľa roku jej nahlásenia.

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

Riziko	Zmluvy tradičného životného poistenia	Zmluvy investičného životného poistenia (IŽP)
Mortalitné riziko	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť v riziku: - Pre produkty, kde je pri smrti splatná vyššia z hodnôt dohodnutá poisťná suma alebo hodnota účtu, je to rozdiel medzi nimi, pokiaľ je dohodnutá poisťná suma vyššia ako hodnota účtu. - Pre produkty, kde je pri smrti splatná (jednorazovo alebo pravidelne formou renty) dohodnutá poisťná suma spolu s hodnotou účtu, je to poisťná suma. - Pre produkty, kde Spoločnosť preberá na seba povinnosť platiť poisťné v prípade úmrtia poisteného, je to súčasná hodnota zostávajúcich splátok poisťného. Spoločnosť je vystavená riziku, že poisťné udalosti budú nastávať častejšie alebo vo vyššej hodnote, ako sa očakávalo.	
Morbiditné riziko	Pre rizikové doplnkové poistenia je Spoločnosť v riziku na dohodnutú poisťnú sumu, príp. súčasnú hodnotu zostávajúcich splátok poisťného, ktoré by na seba prebrala v prípade invalidity poisteného.	
Riziko stornovanosti	V prípade predčasného ukončenia poisťnej zmluvy, ak poisťné podmienky niektorých produktov neustanovujú inak, Spoločnosť vypláca odkupnú hodnotu, ktorá je v prípade tradičných produktov životného poistenia stanovená na základe poisťno-matematických metód. V prípade investičného životného poistenia je odkupná hodnota rovná hodnote účtu zníženého o odkupný poplatok. Riziko vyplývajúce zo stornovanosti je, že Spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.	
Náklady	Náklady Spoločnosti sa pokrývajú z poplatkov, ktoré sú strhávané z osobných účtov poisťných zmlúv ako aj takzvanej nákladovej časti poisťného (expense loading) prislúchajúcej daným krytiám. V prípade tradičných produktov životného poistenia sú náklady implicitne zahrnuté v poisťnom. Riziko je, že reálne náklady budú prevyšovať očakávané náklady. Ďalej sem patrí 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 režijné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.	
Investičné výnosy	Garantovaná technická úroková miera je 1,9% p.a., 2,5% p.a., 3% p.a. a pre staršie poisťné zmluvy 4,5 %. Priemerná	Pre zmluvy IŽP a pre dobrovoľné investovanie do fondov v rizikových produktoch: Investičný výnos sa premietne do

	technická úroková miera je 3,48% p.a. Riziko predstavuje možnosť, že v budúcnosti Spoločnosť nebude schopná získať zo svojho majetku požadované minimum vo výške technickej úrokovej miery. V tom prípade bude musieť alokovať chýbajúce výnosy zo svojich prostriedkov.	ceny investičnej jednotky. Investičné riziko znáša v plnej miere poisťník. Spoločnosť čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.
Opcia zvýšenia poistného krytia	Poisťník má možnosť zvýšiť si poistné krytie o mieru inflácie pri každom výročí uzatvorenia poistnej zmluvy. Nevyžaduje sa žiadna kontrola rizika. Je to riziko antiselekcie, že túto opciu využijú len klienti s horším zdravotným stavom.	
Opcia čiastočného výberu	Poisťník má právo vybrať časť prostriedkov zo svojho účtu pred koncom poistnej doby, ale po uplynutí aspoň prvých 12 – 36 mesiacov poistnej doby (v závislosti od produktu). Prostriedky zodpovedajúce aktuálnej hodnote mimoriadneho poistného sú spravidla dostupné okamžite.	
Riziko pre Spoločnosť je, že klienti budú vyberať vo väčšom množstve a Spoločnosť nebude generovať výnosy zo správy aktív v predpokladanej výške.		

Tabuľka nižšie zobrazuje mieru upisovacích rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 30.6.2025 ale zohľadnila všetky významné zmeny predpokladov v druhom polroku 2025. Dopad je vyčíslený za obdobie polovice roka. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

v tis. EUR

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
2025						
Miery úmrtnosti (20% nárast)	-11 212	-10 340	-879	-810	50	69
Miery úmrtnosti (20% pokles)	11 330	10 452	884	814	-64	-82
Miery chorobnosti (20% nárast)	-35 200	-34 589	-3 323	-3 278	-688	-712
Miery chorobnosti (20% pokles)	35 573	34 959	3 005	2 961	348	373
Správne náklady (20% nárast)	-25 899	-25 919	-2 623	-2 625	-1 297	-1 298
Správne náklady (20% pokles)	26 249	26 269	2 273	2 275	947	948
Miery storna (20% nárast)	-36 777	-35 861	-2 995	-2 891	-1 204	-1 138
Miery storna (20% pokles)	44 043	42 905	3 448	3 317	1 114	1 030

v tis. EUR

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
2024						
Miery úmrtnosti (20% nárast)	-10 434	-9 392	-819	-731	187	134
Miery úmrtnosti (20% pokles)	10 553	9 502	821	732	-203	-149
Miery chorobnosti (20% nárast)	-32 304	-31 636	-3 244	-3 194	-356	-396
Miery chorobnosti (20% pokles)	32 697	32 026	2 866	2 816	-43	-2
Správne náklady (20% nárast)	-27 162	-27 171	-3 190	-3 191	-1 560	-1 561
Správne náklady (20% pokles)	27 498	27 507	2 854	2 855	1 224	1 226
Miery storna (20% nárast)	-34 262	-32 992	-2 712	-2 594	-591	-696
Miery storna (20% pokles)	40 799	39 183	3 113	2 961	471	620

2.2.1.1 Riziko úmrtnosti

Medzi sledovanými obdobiami nedošlo k výraznej zmene koncentrácie hlavného poistného rizika všeobecnej smrti. Vzhľadom na dôslednú upisovaciú prax sú prípadné zvýšené riziká jednotlivých poistených primerane odrazené v individuálne stanovenej výške rizikového poistného. Rozdelenie výšok poistných súm odráža zameranie poskytnutých krytí na široké spektrum rizikových krytí okrem rizika všeobecnej smrti a významné zastúpenie zmlúv investičného životného poistenia zameraného na akumuláciu hodnoty osobného konta.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti k 31. decembru 2025:

v tis. EUR

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
2025		%		%
0 – 8 299 EUR	437 080	11,96%	423 813	15,65%
8 300 – 24 899 EUR	679 825	18,61%	644 423	23,80%
24 900 – 49 799 EUR	548 970	15,03%	503 902	18,61%
Viac ako 49 800 EUR	1 987 780	54,41%	1 135 691	41,94%
Celkom	3 653 654	100,00%	2 707 829	100,00%

v tis. EUR

	Celková suma v riziku			
	Pred zaistením		Po zaistení	
2024		%		%
0 – 8 299 EUR	441 191	13,03%	424 190	17,26%
8 300 – 24 899 EUR	668 187	19,73%	627 743	25,54%
24 900 – 49 799 EUR	524 081	15,47%	474 977	19,32%
Viac ako 49 800 EUR	1 753 563	51,77%	931 094	37,88%
Celkom	3 387 021	100,00%	2 458 005	100,00%

2.2.2 Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko časového nesúladu splatnosti aktív a záväzkov a kreditné riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, cenové a menové riziko. Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

Spoločnosť je vystavená najmä kreditnému riziku a riziku nesúladu aktív a záväzkov. Obe riziká vyplývajú zo skutočnosti, že výnosy z finančného majetku nemusia postačovať na financovanie záväzkov z poistných zmlúv. 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, zladovanie peňažných tokov majetku a záväzkov v prípade garantovaných produktov, obozretné riadenie investícií a riadenie resp. vyhodnocovanie podstupovaných trhových rizík oddelením riadenia finančných rizík.

2.2.2.1 Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo cudzej meny. Cenové riziko je pre Spoločnosť nevýznamné. Zmena reálnej hodnoty podielových listov je priamo alokovaná na zmluvy investičného

životného poistenia. A teda zmena v hodnote aktív (podielových listov) by mala ekvivalentný dopad na hodnotu záväzkov. Spoločnosť čelí len nemateriálnej odvodenej miere tohto rizika, ak by v dôsledku nízkych investičných výnosov nastal odliv investovaného majetku a výpadok výnosov z poplatkov za správu aktív.

2.2.2.2 Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb, a tiež aj v tom, že dátumy splatnosti úročených aktív sa líšia od dátumov splatnosti úročených záväzkov použitých na financovanie týchto aktív – riziko nesúladu.

Úrokové riziko v poisťných zmluvách

V prípade technickej rezervy na produkty investičného životného poistenia s prenosom poisťného rizika, kde riziko z finančného umiestnenia nesie poisťník, Spoločnosť na seba nepreberá úrokové riziko. Pri tradičnom životnom poistení Spoločnosť poisťníkom garantuje výnos vo výške technickej úrokovej miery 1,9%, 2,5%, 3% p.a. resp. 4,5% v závislosti od dátumu uzavretia poisťnej zmluvy. Riziko je riadené pomocou vhodne nastavenej investičnej stratégie v portfóliách, ktoré kryjú záväzky vyplývajúce z týchto poisťných zmlúv. Investičný výnos v týchto portfóliách aktív slúži na pokrytie požiadaviek zhodnotenia technickej úrokovej miery.

Finančný majetok kryjúci tradičnú rezervu životného poistenia a vlastné zdroje Spoločnosti, najmä štátne dlhopisy, je citlivý na zmeny trhových podmienok. Spoločnosť vykonala analýzu citlivosti na zmeny úrokových sadzieb.

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 30.6.2025, ale zohľadnila všetky významné zmeny predpokladov v druhom polroku 2025. Dopad je vyčíslený za obdobie polovice roka. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

v tis. EUR

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
2025						
Posun krivky nadol o -100bps	6 885	6 888	470	470	282	282
Posun krivky nahor o +100bps	-6 129	-5 518	-3 323	-3 278	-688	-712

v tis. EUR

	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
2024						
Posun krivky nadol o -100bps	7 402	7 402	2 276	2 273	11 630	10 907
Posun krivky nahor o +100bps	-6 595	-6 595	-2 180	-2 177	-11 615	-10 987

Dôchodky

Dôchodkové poisťné zmluvy sú vystavené úrokovému riziku v dôsledku odchýlky medzi garantovaným a skutočným výnosom ak Spoločnosť nebude mať možnosť investovať do aktív s požadovaným výnosom.

Zmluvy s DPF

Riziko úrokovej miery spojené s podielmi na prebytkoch je spojené so spôsobom alokácie týchto podielov. Vo väčšine prípadov alokovaný podiel na prebytku znamená aj ďalšie garancie úrokovej miery na alokovanej rezerve.

2.2.2.3 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 (okrem podielových listov) a aktív z poisťných a zaistných zmlúv. Spoločnosť neposkytla finančné záruky ani úverové prísluby (v prípade starších poisťných zmlúv v minulosti bolo možné čerpať pôžičky, avšak táto možnosť už nie je k dispozícii). Kreditné riziko je obmedzené obozretným investovaním so stanovením mandátov pre jednotlivé portfóliá, resp. internými limitmi 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 internou investičnou smernicou s dôrazom na rating a limit stanovený pre emitenta alebo triedu aktív. Investície do konkrétnych finančných nástrojov, ak pre ne nie je odsúhlasený mandát, posudzuje Komisia pre riadenie aktív a záväzkov, ktorej členmi sú finančný riaditeľ (CFO), manažér riadenia finančných rizík a Riaditeľ pre riadenie rizík a dát (CRDO).

Finančné nástroje sú sledované podľa ratingu, ktorý v zmysle interných smerníc predstavuje druhé najlepšie ratingové hodnotenie emitenta od jednej z troch najväčších ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch). V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý ekvivalent, resp. rating majoritného akcionára emitenta. Uvedené interné smernice rozlišujú ratingové triedy AAA, AA, A, BBB, BB, B.

<i>v tis. EUR</i>								
Stav k 31. decembru 2025	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Celkom
Aktíva								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:								
- <i>Dlhopisy</i>	757	1 096	65 889	23 175	1 145	0	0	92 062
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:								
- <i>Podielové cenné papiere</i>	0	0	0	0	12 519	12 818	444 608	469 945
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	32 994	0	0	0	0	32 994
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	757	1 096	98 883	23 175	13 663	12 818	444 608	595 001

v tis. EUR

Stav k 31. decembru 2024	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	Celkom
Aktíva								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	797	5 372	73 647	28 750	1 096	0	0	109 662
- <i>Dlhopisy</i>	797	5 372	73 647	28 750	1 096	0	0	109 662
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	0	0	0	0	11 795	12 947	432 781	457 523
- <i>Podielové cenné papiere</i>	0	0	0	0	11 795	12 947	432 781	457 523
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	25 332	0	0	0	0	25 332
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	797	5 372	98 979	28 750	12 891	12 947	432 781	592 517

V tabuľke sú uvedené pre IŽP s prenosom poistného rizika všetky cenné papiere, pričom časť z nich nesie kreditné riziko (dlhopisové a peňažné fondy a zodpovedajúca časť zmiešaných fondov) a ostatné cenné papiere nesú akciové riziko.

2.2.2.4 Kreditné riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Prevodom poistného rizika na zaisťovateľa Spoločnosť rozlišuje dva rôzne typy úverového rizika: riziko zlyhania úveru a riziko koncentrácie. Aby sa obmedzilo riziko kreditného zlyhania, rating kreditného rizika externého zaisťovateľa musí byť aspoň A-/A3 (rating poskytnutý externou ratingovou inštitúciou, ECAI). Riziko úverového zlyhania možno zmierniť aj vyjednaním podmienok v zaisťovacej zmluve, ktoré by znížili úverové straty v transakcii po zlyhaní úveru. Všetky aktíva zo zaistenia sa vzťahujú k hlavnému zaisťovateľskému krytiu. Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť je nasledujúca:

v tis. EUR

Podiel zaisťovateľov	AA	A	Celkom
Stav k 31. decembru 2025	27	370	397
Stav k 31. decembru 2024	2 848	362	3 210

2.2.2.5 Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená denným požiadavkám na likviditu, ktoré vyplývajú z poistných plnení a zo záväzkov voči iným spoločnostiam. Riziko likvidity je riziko, že 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 investičných nástrojov, ktoré taktiež môžu čiastočne pokryť očakávané hotovostné potreby. V súvislosti s riadením rizika nesúladu aktív a záväzkov, najmä pre budúce záväzky z garantovaných produktov, sa z dlhodobého hľadiska Spoločnosť venuje riadeniu majetku a záväzkov Spoločnosti a preto monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv. Pritom sa s ohľadom na vyváženú výnosnosť a likviditu snaží nakupovať majetok s podobnou dobou splatnosti, ktorým sú záväzky zo spomínaných zmlúv kryté.

Analýza peňažných tokov finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2025 podľa očakávanej splatnosti je uvedená v nasledovnej tabuľke. Spoločnosť má možnosť pokryť vyššie zmluvné peňažné toky zo záväzkov peňažnými tokmi z aktív, ktoré nemajú určenú splatnosť, prípadne odpredajom dlhopisov pred dohodnutou splatnosťou:

v tis. EUR

31.decembra 2025	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5 a viac rokov	Bez splatnosti	Celkom
Aktíva								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	8 519	0	0	0	0	0	24 483	33 002
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku: - <i>Dlhopisy (nediskontovaný peňažný tok)</i>	19 360	11 819	10 564	7 335	6 903	53 936	0	109 917
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia: - <i>Podielové cenné papiere (nediskontovaný peňažný tok)</i>	0	0	0	0	0	0	469 945	469 945
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	38 787	38 373	33 875	29 277	25 630	180 494	0	346 436
Pasívne zaistenie ako aktívum (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	1 407	-273	-254	-237	-220	-1 846	0	-1 423
Ostatné aktíva (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	2 635	0	0	0	0	0	0	2 635
Spolu finančné aktíva a poistné aktíva	70 708	49 919	44 185	36 375	32 313	232 584	494 428	960 512
Závazky								
Závazky z poistných zmlúv (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	-37 727	-25 932	-27 498	-26 661	-26 841	-440 170	0	-584 829
Závazky z pasívneho zaistenia (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	-2 051	-837	-713	-657	-614	-7 902	0	-12 774
Ostatné záväzky (<i>nediskontovaný peňažný tok</i>)	-5 819	-185	-169	-118	-37	-140	0	-6 468
Spolu finančné pasíva a poistné záväzky	-45 597	-26 954	-28 380	-27 436	-27 492	-448 212	0	-604 071

v tis. EUR

31.decembra 2024	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5 a viac rokov	Bez splatnosti	Celkom
Aktíva								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	5 012	0	0	0	0	0	20 321	25 333
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	22 382	19 314	11 673	10 522	7 292	59 302	0	130 485
- Dlhopisy (nediskontovaný peňažný tok)	22 382	19 314	11 673	10 522	7 292	59 302	0	130 485
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	0	0	0	0	0	0	457 523	457 523
- Podielové cenné papiere (nediskontovaný peňažný tok)	0	0	0	0	0	0	457 523	457 523
Závazky z poisťných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	35 921	32 915	29 204	25 328	22 208	160 108	0	305 684
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	478	-1 145	-1 026	-941	-876	-11 684	0	-15 194
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	2 343	0	0	0	0	0	0	2 343
Spolu finančné aktíva a poisťné aktíva	66 136	51 084	39 851	34 909	28 624	207 726	477 844	906 174
Závazky								
Závazky z poisťných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	-27 558	-17 748	-21 432	-23 419	-22 549	-413 636	0	-526 342
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	-1 590	-320	-299	-280	-263	-2 425	0	-5 177
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	-5 317	-157	-138	-76	-27	-119	0	-5 834
Spolu finančné pasíva a poisťné záväzky	-34 465	-18 225	-21 869	-23 775	-22 839	-416 180	0	-537 353

2.2.2.6 Menové riziko

Menové riziko nie je významné, väčšina transakcií prebieha v lokálnej mene.

2.2.2.7 Reziduálne riziko

Spoločnosť je vystavená reziduálnemu finančnému riziku hlavne preto, že :

- Nie je možné dokonale priradiť finančný majetok k záväzkom z poistenia. Toto platí hlavne pre tradičné poisťné zmluvy na dožitie a úmrtie a dôchodkové životné poisťné zmluvy. Navyše, dodatočné riziká súvisia aj s garanciami a opciami vloženými v poisťných zmluvách.
- Spoločnosť investuje časť kapitálu do finančného majetku, ktorý sa nepriraduje k záväzkom z poistenia. Tento kapitál je investovaný v samostatnom portfóliu aktív.

2.2.2.8 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 poistných zmlúv na poistnom trhu, kde pôsobí. Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru kapitálu v súlade s legislatívnymi požiadavkami. Spoločnosť počas roka 2024 spĺňala požiadavky na kapitál a kapitálovú primeranosť v zmysle Solventnosti II.

Podľa výsledkov vykonaných v rámci ORSA posúdení za rok 2024 je Spoločnosť dostatočne kapitalizovaná na to, aby pokryla riziká vyplývajúce z jej aktuálnych, ako aj plánovaných obchodných aktivít. Záťažové testovania v rámci ORSA ukázali, že kapitálová pozícia Spoločnosti je silná a v žiadnom zo scenárov nie je potrebné zvýšenie kapitálu.

Podrobnejšie informácie viď správu SFCR za rok 2024 – kapitola E. Riadenie kapitálu

2.3 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

v tis. EUR

	31. december 2025	31. december 2024
Bankové účty	24 483	20 321
Krátkodobé termínované vklady (s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov)	8 511	5 011
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty celkom	32 994	25 332

Účtovná hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov je blízka reálnej hodnote hlavne z dôvodu ich krátkodobej povahy.

2.4 Finančný majetok

v tis. EUR	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Podielové listy (Investície v mene poistených)	Podielové listy (Investície vo vlastnom mene)	Celkom
2025					
Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	62 422	29 640	0	0	92 062
Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	0	0	434 637	35 308	469 945
Celkom	62 422	29 640	434 637	35 308	562 007

v tis. EUR	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Podielové listy (Investície v mene poistených)	Podielové listy (Investície vo vlastnom mene)	Celkom
2024					
Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	74 917	34 745	0	0	109 662
Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	0	0	423 003	34 520	457 523
Celkom	74 917	34 745	423 003	34 520	567 185

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
2025			
Úroveň 1	85 123	460 283	545 406
Úroveň 2	6 939	9 662	16 601
Úroveň 3	0	0	0
Celkom	92 062	469 945	562 007

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
2024			
Úroveň 1	95 088	457 523	552 611
Úroveň 2	14 574	0	14 574
Úroveň 3	0	0	0
Celkom	109 662	457 523	567 185

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

v tis. EUR

	Reálna hodnota	Technika ocenenia	Vstupné parametre
Aktíva ocenené na úrovni 2			
Dlhopisy ocenené reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	6 939 (2024: 14 574)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier
Podielové listy	9 662 (2024: 0)	Zverejnené kótované ceny a ceny obchodov z nedostatočne aktívneho trhu	Ceny pre identický cenný papier

2.4.1 Pohyby finančného majetku

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
Stav k 1. januáru 2025	109 662	457 523	567 185
Prírastky	1 789	107 396	109 185
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-104	0	-104
Zmena precenenia	-66	36 665	36 599
Amortizácia	593	0	593
Predaj/ úbytky	-362	-131 639	-132 001
Maturita	-19 450	0	-19 450
Stav k 31. decembru 2025	92 062	469 945	562 007

v tis. EUR

	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Celkom
Stav k 1. januáru 2024	120 910	430 432	551 342
Prírastky	17 596	104 041	121 637
Nakúpené AÚV a zmena AÚV	-202	0	-202
Zmena precenenia	1 111	49 571	50 682
Amortizácia	586	0	586
Predaj/ úbytky	-9 374	-126 521	-135 895
Maturita	-20 965	0	-20 965
Stav k 31. decembru 2024	109 662	457 523	567 185

2.5 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach

Investície v dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2025 zahŕňajú:

- vklad do NN dôchodkovej správcovskej spoločnosti, a.s. (ďalej len NN DSS) v účtovnej hodnote 42 581 tis EUR (2024: 42 581 tis. EUR). Spoločnosť NN DSS sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia podľa zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov. Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s., ktorá vlastní 100% akcií a 100% hlasovacích práv.
- vklad do spoločnosti NN Facility Management, s.r.o. (ďalej len NN FM) vo výške 9 tis. EUR (2024: 9 tis. EUR). Spoločnosť NN FM sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Jediným spoločníkom NN FM je spoločnosť NN Životná poisťovňa, a.s..
- vklad do Nadácie SOCIA vo výške 3 tis. EUR (2024: 3 tis. EUR). Socia – Nadácia na podporu sociálnych zmien, má sídlo Záhradnícka 15767/70, 821 08 Bratislava. Poslaním nadácie je podporovať reformu sociálneho systému, zvyšovať kvalitu života sociálne znevýhodnených

skupín, a tým posilňovať sociálnu súdržnosť obyvateľov Slovenska. Celková hodnota nadačného imania je 37 tis. EUR.

- vklad do Nadácie NN ľuďom nadobudnutej zlúčením s AEGON ŽP, a.s., vo výške 7 tis. EUR (2024: 7 tis. EUR). Nadácia NN ľuďom sídli na Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava. Účelom Nadácie NN ľuďom je podpora zdravia, aktivít zameraných na zvyšovanie vzdelanostnej úrovne obyvateľov, podpora vedy a výskumu, podpora a rozvoj športu, ochrany duchovných a kultúrnych hodnôt, podpora realizácie a ochrany ľudských práv alebo iných humanitných cieľov a dobrovoľníckej činnosti, podpora ochrany práv detí a mládeže, poskytovanie sociálnej pomoci, predovšetkým podpora pomoci fyzickým osobám v ťažkých životných situáciách, pri závažnom poškodení zdravia a úraze alebo chorobe.

v tis. EUR

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
NN DSS		
Pôvodná obstarávacia cena	44 883	44 883
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2012	-17 036	-17 036
Navýšenie obstarávacej ceny v roku 2014	850	850
Úbytok obstarávacej ceny výplatou z kapitálových fondov	-10 050	-10 050
Prírastok obstarávacej ceny zlúčením v roku 2019*	23 934	23 934
NN DSS hodnota investície	42 581	42 581
NN FM		
Obstarávacia cena	9	9
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2020	-4	-4
NN FM hodnota investície	5	5
Nadácia SOCIA		
Obstarávacia cena	3	3
Zníženie hodnoty účtovanej cez výkaz ziskov a strát v roku 2020	-3	-3
Nadácia SOCIA hodnota investície	0	0
Nadácia NN ľuďom		
Obstarávacia cena	7	7
Zníženie hodnoty	-7	-7
Nadácia NN ľuďom hodnota investície	0	0
Celková hodnota investície	42 586	42 586

* Zlúčenie NN DSS a AEGON DSS

Spoločnosť počas roka 2025 vykonala test zníženia hodnoty podielu v dcérskej spoločnosti NN DSS (angl. impairment test). Test bol zostavený na základe predpokladaných peňažných tokov vychádzajúcich z finančného plánu dcérskej spoločnosti. Výsledkom testu zníženia hodnoty je, že účtovná hodnota investície reprezentuje jej úžitkovú hodnotu. Najvýznamnejšími predpokladmi je diskontná sadzba, výška administratívnych nákladov a medziročný rast výšky majetku v správe. Citlivosť na posun diskontnej sadzby o 1% predstavuje dopad 10% (2024: 9%) na úžitkovú hodnotu dcérskej spoločnosti. Citlivosť na zvýšenie/zníženie administratívnych nákladov o 5% predstavuje dopad 5% (2024: 4%) na úžitkovú hodnotu. Citlivosť na zníženie predpokladaného rastu majetku v správe o 10% predstavuje dopad 2% (2024: 2%) na úžitkovú hodnotu.

Sumárne finančné informácie o dcérskych spoločnostiach:

v tis. EUR

	Majetok	Závazky	Vlastné imanie	Výnosy	Zisk/ Strata (-)
31. december 2025					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	35 211	2 419	32 792	17 691	6 720
31. december 2024					
NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	34 774	3 231	31 543	16 820	7 186

2.6 Pozemky, budovy a zariadenia

v tis. EUR

	Hardvér, stroje, prístroje	Inventár	Ostatný majetok	Obstaranie	DHM vlastný	DHM prenajatý Autá (IFRS16)	DHM prenajatý Budovy (IFRS16)	Celkom
Obstarávacia cena								
Stav k 1. januáru 2024	1 072	59	137	0	1 268	585	2 653	4 506
Prírastky	146	7	0	33	186	407	3	596
Zaradenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Vyradenie	121	0	0	0	121	343	0	464
Stav k 31. decembru 2024	1 097	66	137	33	1 333	649	2 656	4 638
Prírastky	42	2	0	10	54	281	10	345
Zaradenie	0	0	0	33	33	0	0	33
Vyradenie	148	26	122	0	296	96	248	640
Stav k 31. decembru 2025	991	42	15	10	1 058	834	2 418	4 310
Odpisy a zníženie hodnoty majetku								
Stav k 1. januáru 2024	938	41	91	0	1 070	311	321	1 702
Odpisy bežného účtovného obdobia	105	7	22	0	134	133	176	443
Vyradenie	121	0	0	0	121	211	0	332
Stav k 31. decembru 2024	922	48	113	0	1 083	233	497	1 813
Odpisy bežného účtovného obdobia	79	5	8	0	92	154	117	363
Vyradenie	148	22	121	0	291	93	249	633
Zníženie hodnoty majetku	87	0	0	0	87	0	0	87
Stav k 31. decembru 2025	940	31	0	0	971	294	365	1 630
Zostatková hodnota majetku								
Stav k 31. decembru 2024	175	18	24	33	250	416	2 159	2 825
Stav k 31. decembru 2025	51	11	15	10	87	540	2 053	2 680

Spoločnosť má dojednané poistenie majetku pre prípad poškodenia vecí v celkovej poistnej sume 1 450 tis. EUR.

Spoločnosť má v nájme autá a kancelárske priestory. Nájomné zmluvy sú uzatvorené rôzne do roku 2031 pre autá a do roku 2053 pre kancelárske priestory. Závazky z nájmu sú vo Výkaze o finančnej situácii vykázané v rámci položky Ostatné záväzky. Prehľad záväzkov z nájmu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31.12.2025	31.12.2024
Menej ako jeden rok	172	166
Jeden až päť rokov	392	329
Viac ako päť rokov	140	119
	703	614

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

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2025	31.12.2024
Nákladový úrok	23	18
Náklady na krátkodobý nájom	371	360
Odpisy prenajatého majetku	271	309
Iné (Výnosy z modifikácie nájomných zmlúv)	0	0

Nákladový úrok týkajúci sa záväzkov z nájmu je vykázaný v rámci položky Ostatné (v rámci finančného výsledku) vo výkaze ziskov a strát.

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázaných v prehľade peňažných tokov je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2025	31.12.2024
Celková platba za nájmy	177	252

Platby za nájmy týkajúce sa istiny v priebehu účtovného obdobia vo výške 154 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z finančných činností v prehľade peňažných tokov. Platby za úroky týkajúce sa záväzkov z nájmu vo výške 23 tis. EUR sú vykázané v rámci tokov z prevádzkovej činnosti v prehľade peňažných tokov.

2.7 Nehmotný majetok

v tis. EUR

	Softvér	Obstaranie	Celkom
Obstarávacia cena			
<i>Stav k 1. januáru 2024</i>	6 926	5	6 931
Prírastky	42	0	42
Zaradenie	0	5	5
Vyradenie	16	0	16
<i>Stav k 31. decembru 2024</i>	6 952	0	6 952
Prírastky	17	0	17
Zaradenie	0	0	0
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2025	6 969	0	6 969
Amortizácia a zníženie hodnoty majetku			
<i>Stav k 1. januáru 2024</i>	6 179	0	6 179
Amortizácia bežného účtovného obdobia	407	0	407
Vyradenie	15	0	15
<i>Stav k 31. decembru 2024</i>	6 571	0	6 571
Amortizácia bežného účtovného obdobia	280	0	280
Vyradenie	0	0	0
Stav k 31. decembru 2025	6 851	0	6 851
Zostatková hodnota majetku			
K 31. decembru 2024	381	0	381
K 31. decembru 2025	118	0	118

2.8 Ostatné aktíva

v tis. EUR

	31.december 2025	31.december 2024
Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia)	586	189
Účty časového rozlíšenia (aktívne)	1 583	1 949
Ostatné aktíva, inde neuvedené	466	205
Ostatné aktíva celkom	2 635	2 343

2.9 Závazky z poistných zmlúv

Závazky z poistných zmlúv k 31.12.2025

v tis. EUR

	GMM	VFA	Celkom
Závazky z poistných zmlúv životného poistenia	-24 610	366 261	341 651
- vykázané ako aktívum	129 180	0	129 180
- vykázané ako záväzok	104 570	366 261	470 831
Závazky z poistných zmlúv celkom	-24 610	366 261	341 651

Závazky z poistných zmlúv k 31.12.2024

v tis. EUR

	GMM	VFA	Celkom
Závazky z poistných zmlúv životného poistenia	588	342 071	342 659
- vykázané ako aktívum	108 010	0	108 010
- vykázané ako záväzok	108 598	342 071	450 669
Závazky z poistných zmlúv celkom	588	342 071	342 659

Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31.12.2025

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav	-140 231	19 776	121 043	588
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-28 591	3 579	25 217	205
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-26 957	2 562	24 552	157
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-1 678	1 013	665	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	44	4	0	48
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	-116	-2 500	-17 316	-19 932
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-17 316	-17 316
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-2 494	0	-2 494
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	-6	0	-6
Úpravy na základe skutočností nepremietnuté v servisnej marži	-116	0	0	-116
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	2 387	49	0	2 436
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté poistné udalosti	2 387	49	0	2 436
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, celkom	-2 738	-515	1 791	-1 462
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-2 667	483	1 791	-393
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-71	-998	0	-1,069
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Celkové peňažné toky	-6 445	0	0	-6 445
Prijaté poistné	87 355	0	0	87 355
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-45 504	0	0	-45 504
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-48 296	0	0	-48 296
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	-175 734	20 389	130 735	-24 610

Závazky z poistných zmlúv pod VFA k 31.12.2025

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – začiatkový stav	296 541	9 903	35 627	342 071
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-2 622	-1 129	3 222	-529
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-501	132	453	84
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-1 571	-1 199	2 769	-1
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-550	-62	0	-612
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	-1 374	-1 113	-5 525	-8 012
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-5 525	-5 525
Zmena rizikovej úpravy (nepripradená stratovému komponentu)	0	-1 113	0	-1 113
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	-1 374	0	0	-1 374
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	310	-104	0	206
Úpravy aktív/ záväzkov na vzniknuté poistné udalosti	310	-104	0	206
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, celkom	33 927	0	0	33 927
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	33 927	0	0	33 927
Celkové peňažné toky	-1 402	0	0	-1 402
Prijaté poistné	68 541	0	0	68 541
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-4 422	0	0	-4 422
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-65 521	0	0	-65 521
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	325 380	7 557	33 324	366 261

Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31.12.2024

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav	-90 167	20 035	98 498	28 366
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-39 155	1 393	37 730	-32
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-22 448	2 672	20 033	257
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-16 422	-1 275	17 697	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-285	-4	0	-289
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	2 564	-2 349	-16 482	-16 267
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-16 482	-16 482
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-2 343	0	-2 343
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	-6	0	-6
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	2 564	0	0	2 564
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	107	44	0	151
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté poistné udalosti	107	44	0	151
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, celkom	-3 057	653	1 297	-1 107
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-710	440	1 297	1 027
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-2 347	213	0	-2 134
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Celkové peňažné toky	-10 523	0	0	-10 523
Prijaté poistné	79 492	0	0	79 492
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-39 381	0	0	-39 381
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-50 634	0	0	-50 634
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	-140 231	19 776	121 043	588

Závazky z poistných zmlúv pod VFA k 31.12.2024

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – začiatkový stav	241 560	13 259	43 486	298 305
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	4 139	-2 164	-2 197	-222
Zmluvy prvotne vykazané v bežnom období	-466	171	411	116
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	4 852	-2 244	-2 608	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	-247	-91	0	-338
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	333	-1 294	-5 662	-6 623
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	-5 662	-5 662
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	-1 290	0	-1 290
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	-4	0	-4
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	333	0	0	333
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	1 290	102	0	1 392
Úpravy aktív/ záväzkov na vzniknuté poistné udalosti	1 290	102	0	1 392
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, celkom	51 407	0	0	51 407
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	51 407	0	0	51 407
Celkové peňažné toky	-2 188	0	0	-2 188
Prijaté poistné	70 126	0	0	70 126
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-4 635	0	0	-4 635
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	-67 679	0	0	-67 679
Hodnota poistných zmlúv aktíva/ záväzky – konečný stav	296 541	9 903	35 627	342 071

Analýza prvotne vykazaných poistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2025

v tis. EUR

	Zmluvy prvotne vykazané v bežnom období - stratové	Zmluvy prvotne vykazané v bežnom období - ziskové	Zmluvy prvotne vykazané Celkom
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	-3 584	-124 889	-128 473
- obstarávacie náklady	1 115	39 633	40 748
- poistné plnenia a priraditeľné náklady na poistné služby	2 654	57 614	60 268
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	3 769	97 247	101 016
Riziková úprava	56	2 637	2 693
Servisná marža	0	25 005	25 005
Strata z poistných zmlúv prvotne vykazaných v bežnom období	241	0	241

Analyza prvotne vykázaných poistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2024

v tis. EUR

	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - stratové	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - ziskové	Zmluvy prvotne vykázané Celkom
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	-4 872	-110 304	-115 176
- obstarávacie náklady	1 612	35 431	37 043
- poistné plnenia a priraditeľné náklady na poistné služby	3 539	51 679	55 218
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	5 151	87 110	92 261
Riziková úprava	93	2 750	2 843
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	0	0	0
Servisná marža	0	20 444	20 444
Strata z poistných zmlúv prvotne vykázaných v bežnom období	372	0	372

Zloženie podkladových aktív pre zmluvy pod VFA

v tis. EUR

Reálna hodnota podkladových aktív	2025	2024
- dlhové cenné papiere	0	0
- podielové listy	444 608	432 781
- bankové účty	0	0
Celkom	444 608	432 781

2.9.1 Zmluvná servisná marža (CSM)

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2025

v tis. EUR

2025	Zmluvy vydané po prechode a retrospektívnom prístupe	Modifikovaný retrospektívny prístup	Prístup podľa reálnej hodnoty	Celkom GMM a VFA
Začiatkový stav	106 601	38 769	11 302	156 672
- poistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	25 005	0	0	25 005
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	3 684	548	-798	3 434
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia	28 689	548	-798	28 439
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-15 993	-5 202	-1 647	-22 842
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia	-15 993	-5 202	-1 647	-22 842
Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát	1 538	241	11	1 790
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
Konečný stav	120 835	34 356	8 868	164 059

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31.12.2024

v tis. EUR

2024	Zmluvy vydané po prechode a retrospektívnom prístupe	Modifikovaný retrospektívny prístup	Prístup podľa reálnej hodnoty	Celkom GMM a VFA
Začiatkový stav	87 945	40 752	13 287	141 984
- poisťné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	20 444	0	0	20 444
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	11 575	3 535	-21	15 089
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia	32 019	3 535	-21	35 533
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-14 416	-5 756	-1 972	-22 144
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia	-14 416	-5 756	-1 972	-22 144
Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát	1 053	237	8	1 298
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
Konečný stav	106 601	38 768	11 302	156 671

Zmluvná servisná marža podľa zostávajúcej doby

v tis. EUR

	2025	2024
Menej ako 1 rok	22 342	20 702
1-2 roky	17 702	16 441
2-3 roky	15 242	14 226
3-4 roky	13 228	12 421
4-5 roky	11 555	10 928
5-9 roky	33 932	32 512
Viac ako 9 rokov	50 058	49 441
Spolu	164 059	156 671

Tabuľka vyššie prezentuje očakávané rozdelenie súčasnej súvahovej hodnoty zmluvnej servisnej marže v rokoch, v ktorých je očakávané poskytovanie poisťných služieb. Skutočné rozpustenie zmluvnej servisnej marže, ktoré bude vykázané vo výkaze ziskov a strát v budúcich rokoch sa môže odlišovať, nakoľko rozpustenie v budúcich rokoch je ovplyvnené zmluvnou servisnou maržou z nových uzatvorených zmlúv, naakumulovanými úrokmi a zmenami v odhadoch peňažných tokov.

Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poisťné plnenia a benefity pod GMM k 31.12.2025

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poisťných udalostí	Celkom
Začiatočný stav	-13 103	861	12 830	588
Výsledok za poisťné služby	-76 119	0	0	-76 119
Rozpustenie servisnej marže	-17 316	0	0	-17 316
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-2 494	0	0	-2 494
Očakávané poisťné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-19 745	0	0	-19 745
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-15 138	0	0	-15 138
Očakávané obstarávacie náklady	-21 546	0	0	-21 546
Úprava na základe skutočností za prijaté poisťné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poisťnej služby	120	0	0	120
Náklady na poisťné služby	7 402	48	51 379	58 829
Vzniknuté poisťné plnenia a benefity	0	0	19 323	19 323
Vzniknuté náklady	0	0	15 476	15 476
Amortizácia obstarávacích nákladov	21 546	0	0	21 546
Zmeny vzniknutých poisťných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	2 436	2 436
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	48	0	48
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poisťné služby	-14 144	0	14 144	0
Finančné náklady z poisťných zmlúv	-1 499	37	0	-1 462
Finančné náklady z poisťných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-631	37	200	-394
Finančné náklady z poisťných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-868	0	-200	-1 068
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Peňažné toky	41 850	0	-48 296	-6 446
Prijaté poisťné	87 354	0	0	87 354
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	-45 504	0	0	-45 504
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-48 296	-48 296
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	-41 469	946	15 913	-24 610

Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity pod VFA k 31.12.2025

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
Začiatkový stav	332 488	609	8 974	342 071
Výsledok za poistné služby	-29 392	0	0	-29 392
Rozpustenie servisnej marže	-5 525	0	0	-5 525
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-1 113	0	0	-1 113
Očakávané poistné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-7 380	0	0	-7 380
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-10 087	0	0	-10 087
Očakávané obstarávacie náklady	-5 273	0	0	-5 273
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	-14	0	0	-14
Náklady na poistné služby	-43 606	-537	65 199	21 056
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	7 787	7 787
Vzniknuté náklady	0	0	8 327	8 327
Amortizácia obstarávacích nákladov	5 273	0	0	5 273
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	206	206
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-537	0	-537
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-48 879	0	48 879	0
Finančné náklady z poistných zmlúv	33 927	0	0	33 927
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	33 927	0	0	33 927
Peňažné toky	64 120	0	-65 521	-1 401
Prijaté poistné	68 542	0	0	68 542
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-4 422	0	0	-4 422
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-65 521	-65 521
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	357 537	72	8 652	366 261

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

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Celkom
Začiatkový stav	15 968	986	11 412	28 366
Výsledok za poistné služby	-68 378	0	0	-68 378
Rozpustenie servisnej marže	-16 481	0	0	-16 481
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripravené stratovému komponentu)	-2 343	0	0	-2 343
Očakávané poistné plnenia (nepripravené stratovému komponentu)	-17 819	0	0	-17 819
Očakávané náklady (nepripravené stratovému komponentu)	-13 825	0	0	-13 825
Očakávané obstarávacie náklady	-17 914	0	0	-17 914
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	4	0	0	4
Náklady na poistné služby	349	-171	52 052	52 230
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	18 631	18 631
Vzniknuté náklady	0	0	15 705	15 705
Amortizácia obstarávacích nákladov	17 914	0	0	17 914
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefitov za predchádzajúce obdobia	0	0	151	151
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-171	0	-171
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	-17 565	0	17 565	0
Finančné náklady z poistných zmlúv	-1 153	46	0	-1 107
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	842	46	139	1 027
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-1 995	0	-139	-2 134
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Peňažné toky	40 111	0	-50 634	-10 523
Prijaté poistné	79 492	0	0	79 492
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	-39 381	0	0	-39 381
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-50 634	-50 634
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	-13 103	861	12 830	588

Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poisťné plnenia a benefity pod VFA k 31.12.2024

v tis. EUR

	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poisťných udalostí	Celkom
Začiatkový stav	289 706	902	7 697	298 305
Výsledok za poisťné služby	-30 365	0	0	-30 365
Rozpustenie servisnej marže	-5 662	0	0	-5 662
Rozpustenie rizikovej úpravy (nepripradené stratovému komponentu)	-1 290	0	0	-1 290
Očakávané poisťné plnenia (nepripradené stratovému komponentu)	-7 603	0	0	-7 603
Očakávané náklady (nepripradené stratovému komponentu)	-10 747	0	0	-10 747
Očakávané obstarávacie náklady	-5 009	0	0	-5 009
Úprava na základe skutočnosti za prijaté poisťné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poisťnej služby	-54	0	0	-54
Náklady na poisťné služby	-43 751	-293	68 956	24 912
Vzniknuté poisťné plnenia a benefity	0	0	8 166	8 166
Vzniknuté náklady	0	0	10 638	10 638
Amortizácia obstarávacích nákladov	5 009	0	0	5 009
Zmeny vzniknutých poisťných plnení a benefítov za predchádzajúce obdobia	0	0	1 392	1 392
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	-293	0	-293
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poisťné služby	-48 760	0	48 760	0
Finančné náklady z poisťných zmlúv	51 407	0	0	51 407
Finančné náklady z poisťných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	0	0	0	0
Finančné náklady z poisťných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	0	0	0	0
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	51 407	0	0	51 407
Peňažné toky	65 491	0	-67 679	-2 188
Prijaté poisťné	70 126	0	0	70 126
Výdavky na obstaranie poisťných zmlúv	-4 635	0	0	-4 635
Vyplatené poisťné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	-67 679	-67 679
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	332 488	609	8 974	342 071

2.10 Aktíva z pasívneho zaistenia

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2025

v tis. EUR

	GMM	Celkom
Aktíva z pasívneho zaistenia	397	3 210
- vykázané ako aktívum	623	3 455
- vykázané ako záväzok	226	245
Aktíva z pasívneho zaistenia celkom	397	3 210

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2024

v tis. EUR

	GMM	Celkom
Aktíva z pasívneho zaistenia	3 210	3 210
- vykázané ako aktívum	3 455	3 455
- vykázané ako záväzok	245	245
Aktíva z pasívneho zaistenia celkom	3 210	3 210

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2025

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Začiatkový stav	-13 273	2 506	13 977	3 210
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia	5 336	-68	-5 268	0
Zaistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-8 277	2 042	6 235	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	13 613	-2 110	-11 503	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia	-106	-314	-2 444	-2 864
Rozpustenie servisnej marže vo výkaze ziskov a strát	0	0	-2 444	-2 444
Rozpustenie rizikovej úpravy vo výkaze ziskov a strát	0	-314	0	-314
Úpravy nepremietnuté v servisnej marži	-106	0	0	-106
Zmeny, ktoré sa týkajú minulého obdobia	-771	0	0	-771
Zmeny náhrad vzniknutých poisťných udalostí za minulé obdobie	-805	0	0	-805
Zmeny v riziku neplnenia zaisťovateľa	34	0	0	34
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-917	184	166	-567
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-334	58	166	-110
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-583	126	0	-457
Finančný toky	1 389	0	0	1 389
Vyplatené zaistné	4 545	0	0	4 545
Prijaté náhrady vzniknutých poisťných udalostí	-3 156	0	0	-3 156
Konečný stav	-8 342	2 308	6 431	397

Aktíva z pasívneho zaistenia k 31.12.2024

v tis. EUR

	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Celkom
Začiatkový stav	-11 497	2 723	12 885	4 111
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia	-3 342	15	3 327	0
Zaistné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	-2 310	232	2 078	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži	-1 032	7	204	-821
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	-224	1 045	821
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia	-124	-296	- 2 344	-2 764
Rozpustenie servisnej marže vo výkaze ziskov a strát	0	0	-2 344	-2 344
Rozpustenie rizikovej úpravy vo výkaze ziskov a strát	0	-296	0	-296
Úpravy nepremietnuté v servisnej marži	-124	0	0	-124
Zmeny, ktoré sa týkajú minulého obdobia	345	0	0	345
Zmeny náhrad vzniknutých poisťných udalostí za minulé obdobie	341	0	0	341
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	4	0	0	4
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-396	64	109	-223
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-270	58	109	-103
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-126	6	0	-120
Finančný toky	1 741	0	0	1 741
Vyplatené zaistné	5 862	0	0	5 862
Prijaté náhrady vzniknutých poisťných udalostí	-4 121	0	0	-4 121
Konečný stav	-13 273	2 506	13 977	3 210

Analýza prvotne vykázaných zaistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2025

v tis. EUR

	Prvotne vykázané zaistné zmluvy spojené s čistými nákladmi	Celkom
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	26 681	26 681
- zaistné	-34 880	-34 880
- riziko neplnenia zaistovateľa	-77	-77
- riziková úprava	2 041	2 041
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	-32 916	-32 916
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	-6 235	-6 235
- servisná marža pred započítaním	6 235	6 235
- zložka náhrady straty	0	0
Servisná marža pozapočítaní zložky náhrady straty	6 235	6 235
Celkom	0	0

Analyza prvotne vykázaných zaistných zmlúv v bežnom období k 31.12.2024

v tis. EUR

	Prvotne vykázané zaistné zmluvy spojené s čistými nákladmi	Celkom
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	967	967
- zaistné	-1 437	-1 437
- riziko neplnenia zaist'ovateľa	-3	-3
- riziková úprava	47	47
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	-1 393	-1 393
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	-426	-426
- servisná marža pred započítaním	426	426
- zložka náhrady straty	0	0
Servisná marža pozapočítaní zložky náhrady straty	426	426
Celkom	0	0

Aktíva na zostávajúce krytie a náhrady vzniknutých poistných udalostí 2025

v tis. EUR

	Aktíva na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Náhrady vzniknutých poistných udalostí	Celkom
Začiatocný stav	-416	3 626	3 210
Výsledok zaistenia	-6 766	0	-6 766
Rozpustenie servisnej marže	-2 444	0	-2 444
Zmena rizikovej úpravy	-314	0	-314
Očakávané náhrady vzniknutých poistných udalostí	-4 008	0	-4 008
Náklady na zaistenie	34	3 097	3 131
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	3 902	3 902
Zmeny náhrad vzniknutých poistných udalostí za minulé obdobie	0	-805	-805
Zmeny v riziku neplnenia zaist'ovateľa	34	0	34
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-567	0	-567
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	155	-265	-110
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-722	265	-457
Finančný toky	4 545	-3 156	1 389
Vyplatené zaistné	4 545	0	4 545
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	-3 156	-3 156
Konečný stav	-3 170	3 567	397

Aktíva na zostávajúce krytie a náhrady vzniknutých poistných udalostí 2024

v tis. EUR

	Aktíva na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Náhrady vzniknutých poistných udalostí	Celkom
Začiatkový stav	-497	4 608	4 111
Výsledok zaistenia	-5 562	0	-5 562
Rozpustenie servisnej marže	-2 344	0	-2 344
Zmena rizikovej úpravy	-295	0	-295
Očakávané náhrady vzniknutých poistných udalostí	-2 923	0	-2 923
Náklady na zaistenie	4	3 140	3 144
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	2 799	2 799
Zmeny náhrad vzniknutých poistných udalostí za minulé obdobie	0	341	341
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	4	0	4
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-223	0	-223
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-149	46	-103
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-74	-46	-120
Finančný toky	5 862	-4 122	1 740
Vyplatené zaistné	5 862	0	5 862
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	-4 122	-4 122
Konečný stav	-416	3 626	3 210

2.11 Splatná daň z príjmov

Splatná daň vrátane osobitného odvodu – daňový záväzok 14 466 tis. EUR (Splatná daň – daňový záväzok 2024: 12 152 tis. EUR) predstavuje sumu zaplatených preddavkov na daň z príjmov a osobitného odvodu a sumu splatnej dane a osobitného odvodu týkajúce sa bežného roka.

v tis. EUR

	2025	2024
Splatná daň z príjmov a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach za bežné účtovné obdobie	-22 713	-20 182
Zaplatené preddavky na daň z príjmov a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	8 249	8 032
Zrážková daň	-2	-2
Splatná daň z príjmov celkom (záväzok)	-14 466	-12 152

2.12 Odložené daňové záväzky a pohľadávky

Zmeny dočasných rozdielov v priebehu roka

V roku 2025 použila Spoločnosť sadzbu 24% (2024: 24%) , okrem finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, kde je aplikovaná sadzba 27.18% (2024: 27.2%) (kvôli zohľadneniu odvodu z regulovaných odvetví):

v tis. EUR

	Stav k 1. januáru 2025	Účtované ako náklad	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	25	1	0	26
Nerealizované zhodnotenie investícií	492	-2	21	511
Záväzky – nevyplatené provízie	1 084	-459	0	625
Ostatné položky	2 339	551	0	2 890
VOBA	-3 920	1 960	0	-1 960
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS9	661	-661	0	0
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS17	-14 749	14 749	0	0
Poistné zmluvy OCI	5 023	0	-290	4 733
Zaistné zmluvy OCI	-321	0	125	-196
Stav k 31. decembru 2025	-9 366	16 139	-144	6 629

v tis. EUR

	Stav k 1. januáru 2024	Účtované ako náklad	Účtované cez vlastné imanie	Celkom
Pozemky, budovy a zariadenia	13	12	0	25
Nerealizované zhodnotenie investícií	708	-7	-209	492
Záväzky – nevyplatené provízie	485	599	0	1 084
Ostatné položky	1 383	956	0	2 339
VOBA	-5 119	1 199	0	-3 920
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS9	1 157	-496	0	661
Úpravy v dôsledku prijatia IFRS17	-25 811	11 062	0	-14 749
Poistné zmluvy OCI	5 010	0	13	5 023
Zaistné zmluvy OCI	-316	0	-5	-321
Stav k 31. decembru 2024	-22 490	13 325	-201	-9 366

Odložená daň vykázaná priamo vo vlastnom imaní

v tis. EUR

	31. december 2025	31. december 2024
Týkajúca sa:		
Finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné účasti komplexného výsledku	506	485
Finančný výsledok z poistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku	4 733	5 023
Finančný výsledok zo zaistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-196	-321
	5 043	5 187

Odložená daň týkajúca sa finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku, finančného výsledku z poistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančného výsledku zo zaistných zmlúv cez ostatné súčasti komplexného výsledku je vo výkaze o finančnej situácii vykázaná v položke „Oceňovacie rozdiely“.

2.13 Ostatné záväzky

v tis. EUR

	31. december 2025	31. december 2024
Ostatné záväzky a výdavky budúcich období	5 765	5 220
- neuhradené faktúry	816	800
- krátkodobé rezervy	764	376
- rezervy na zamestnanecké benefity	1 727	1 792
- ostatné záväzky	2 458	2 252
Záväzky z lízingových zmlúv	703	614
Celkom	6 468	5 834

Súčasťou záväzkov je aj sociálny fond:

v tis. EUR

	31. december 2025	31. december 2024
Stav k 1. januáru	56	51
Tvorba	98	95
Čerpanie, z toho:	85	90
- príspevok na stravovanie	63	75
- ostatné finančné a nefinančné benefity	22	15
Stav k 31. decembru	69	56

2.14 Vlastné imanie

Základné imanie a Ážio

Jediným akcionárom Spoločnosti je NN Continental Europe Holding B. V. Schenkade 65, 2595 AS Haag. Holandsko so 100 % účasťou na základnom imaní spoločnosti.

v tis EUR

	Počet akcií	Hodnota kmeňových akcií	Ážio	Celkom
Stav k 1. januáru 2024	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2024	7 688	25 524	10	25 534
Stav k 31. decembru 2025	7 688	25 524	10	25 534

Všetky vydané akcie sú zapísané do obchodného registra a sú plne splatené.

Akcionári majú nárok na výplatu dividend, ak sú schválené valným zhromaždením, a to v pomere podľa ich podielu na základnom imaní. Všetky akcie boli vydané ako riadne.

Rezervný fond

Rezervný fond je tvorený zo zisku podľa požiadaviek slovenskej legislatívy. Stav rezervného fondu k 31. decembru 2025 je 5 105 tis. EUR (2024: 5 105 tis. EUR).

Ostatné kapitálové fondy

Jediný akcionár Spoločnosti poskytol v roku 2019 finančné prostriedky v objeme 102 367 tis. EUR, ktoré sú vykázané ako kapitálový vklad akcionára. Rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti boli prostriedky kapitálového fondu vo výške 5 600 EUR v roku 2025, vo výške 9 600 tis. EUR v roku 2024, vo výške 7 700 tis. EUR v roku 2022, vo výške 5 835 tis. EUR v roku 2021, vo výške 9 000 tis. EUR v roku 2020 a 8 100 tis. EUR v roku 2019 vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.

Oceňovacie rozdiely finančného majetku a poisťných a zaistných zmlúv

Oceňovacie rozdiely finančného majetku obsahujú kumulatívne zmeny reálnej hodnoty finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou, až kým tento majetok nebude vyradený.

Hodnota precenenia investícií oceňovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku sa podľa výšky technických rezerv vypočíta na jednotlivé skupiny poisťných produktov.

Oceňovacie rozdiely poisťných a zaistných zmlúv obsahujú zmeny hodnoty poisťných 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).

Rozdelenie zisku

Valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2024 tak, že v časti 3 100 tis. EUR bol vyplatený jedinému akcionárovi v zmysle § 178 a § 179 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník v platnom znení ako dividenda čo predstavuje na každú jednu akciu sumu vo výške 403.23 EUR a v časti 18 145 tis. EUR bol prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

Informácie o návrhu na rozdelenie zisku za účtovné obdobie končiace sa 31.12.2025 budú uvedené vo výročnej správe spoločnosti za rok 2025.

2.15 Výnosy z poisťných služieb

v tis. EUR

	2025		
	GMM	VFA	Celkom
Rozpustenie servisnej marže	17 316	5 525	22 841
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	2 494	1 113	3 607
Očakávané poisťné plnenia	19 745	7 381	27 126
Očakávané náklady na poisťné zmluvy	15 138	10 087	25 225
Očakávané obstarávacie náklady	21 546	5 273	26 819
Úprava poisťného na základe skutočnosti	-120	14	-106
Ostatné výnosy z poisťných služieb	0	0	0
Výnosy z poisťných služieb, celkom	76 119	29 393	105 512

v tis. EUR

	2024		
	GMM	VFA	Celkom
Rozpustenie servisnej marže	16 482	5 662	22 144
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	2 342	1 290	3 632
Očakávané poisťné plnenia	17 819	7 603	25 422
Očakávané náklady na poisťné zmluvy	13 825	10 747	24 572
Očakávané obstarávacie náklady	17 914	5 009	22 923
Úprava poisťného na základe skutočnosti	-4	54	50
Ostatné výnosy z poisťných služieb	0	0	0
Výnosy z poisťných služieb, celkom	68 378	30 365	98 743

2.16 Náklady na poisťné služby

v tis. EUR

	2025		
	GMM	VFA	Celkom
Vzniknuté poisťné plnenia	-19 324	-7 787	-27 111
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poisťné služby	-15 476	-8 327	-23 803
Amortizácia obstarávacích nákladov	-21 546	-5 273	-26 819
Zmena hodnoty poisťných zmlúv na vzniknuté poisťné udalosti	-2 436	-205	-2 641
Straty na nevýhodných poisťných zmluvách a ich zmeny	-48	537	489
Náklady na poisťné služby	-58 830	-21 055	-79 885

v tis. EUR

	2024		
	GMM	VFA	Celkom
Vzniknuté poistné plnenia	-18 631	-8 165	-26 796
Skutočné priamo a nepriamo priraditeľné náklady na poistné služby	-15 705	-10 638	-26 343
Amortizácia obstarávacích nákladov	-17 914	-5 009	-22 923
Zmena hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti	-151	-1 392	-1 543
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	171	292	463
Náklady na poistné služby	-52 230	-24 912	-77 142

2.17 Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia

v tis. EUR

	2025	2024
Rozpustenie servisnej marže	-2 444	-2 344
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	-314	-295
Očakávaný podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach	-4 008	-2 923
Náklady z pasívneho zaistenia	-6 766	-5 562
Podiel zaist'ovateľa na poistných plneniach	3 936	2 803
Podiel zaist'ovateľa na zmene hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti predchádzajúcich období	-805	341
Výnosy z pasívneho zaistenia	3 131	3 144
Výnosy (náklady) z pasívneho zaistenia	-3 635	-2 418

2.18 Výnosy z investícií a náklady na investície

v tis. EUR

2025	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Termínované vklady krátkodobé	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Bez špecifikácie	Celkom
Výnosy z úrokov	3 404	88	0	0	3 492
Výnosy z dividend a iné	0	0	3 081	0	3 081
Prírastky a úbytky reálnej hodnoty	-55	0	33 114	0	33 059
Ostatné investičné výnosy	0	0	0	-128	-128
Výnosy z investícií a náklady na investície celkom	3 349	88	36 195	-128	39 504

v tis. EUR

2024	Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku	Termínované vklady krátkodobé	Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia	Bez špecifikácie	Celkom
Výnosy z úrokov	3 732	326	0	0	4 058
Výnosy z dividend a iné	0	0	3 397	0	3 397
Prírastky a úbytky reálnej hodnoty	-558	0	49 571	0	49 013
Ostatné investičné výnosy	0	0	0	50	50
Výnosy z investícií a náklady na investície celkom	3 174	326	52 968	50	56 518

2.19 Druhové členenie nákladov

v tis. EUR

	2025	2024
Poistné plnenia	29 752	28 339
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	-489	-464
Osobné náklady	13 105	12 977
Náklady na SLA služby v rámci Skupiny NN	6 707	6 639
Servis výpočtovej techniky	2 611	2 521
Provízie	48 370	44 064
Nájomné a služby s ním súvisiace	371	360
Outsourcing služieb a poradenské služby	708	698
Audítorské služby	176	226
Bankové poplatky	302	273
Marketing	1 327	1 283
Odpisy majetku	643	850
Zníženie hodnoty majetku	87	
Ostatné náklady	4 909	5 004
Náklady celkom	108 579	102 770
Obstarávacie náklady	-49 925	-44 016
Amortizácia obstarávacích nákladov	26 819	22 923
Náklady na poistné služby a ostatné náklady celkom	85 473	81 677
Vykázané ako:		
Náklady na poistné služby	79 885	77 142
Ostatné náklady	5 588	4 535
Náklady na poistné služby a ostatné náklady celkom	85 473	81 677

Náklady na poistné služby a ostatné náklady celkom predstavujú sumu nákladov celkom, obstarávacích nákladov a amortizácie obstarávacích nákladov.

Spoločnosť využila počas roka 2025 služby KPMG Slovensko spol. s r. o. súvisiace s overením účtovnej zvierky vo výške 144 tis. EUR bez DPH (2024: 144 tis. EUR) a ostatné neaudítorské služby vo výške 20 tis EUR bez DPH (2024: 0 EUR).

Zamestnanci a vedúci pracovníci

v tis. EUR

	2025	2024
Mzdové náklady	8 917	8 996
- z toho riadiaci pracovníci	3 498	3 363
Sociálne a zdravotné poistenie	3 413	3 308
- z toho riadiaci pracovníci	1 279	1 153
Ostatné sociálne náklady	775	673
- z toho riadiaci pracovníci	0	0
Náklady na správnu réžiu celkom	13 105	12 977

Riadiacimi pracovníkmi Spoločnosti sú členovia predstavenstva, členovia dozornej rady, manažéri a teamlídri.

2.20 Daň z príjmov

(a) Náklad na daň z príjmov

v tis. EUR

	2025	2024
Daň z príjmov splatná	21 636	19 007
- z toho daň z aplikovania IFRS17 a IFRS9 štandardu	14 089	12 327
Zrážková daň	51	240
Daň týkajúca sa minulých období	-545	18
Odložená daň	-16 139	-13 325
- z toho daň z aplikovania IFRS17 a IFRS9 štandardu	-14 088	-12 327
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	1 077	1 175
Daň z príjmov celkom	6 080	7 115

Splatná daň je vykázaná na základe odhadu, keďže účtovná závierka bola zverejnená pred podaním daňového priznania. Manažment neočakáva významný rozdiel medzi odhadom a skutočnosťou.

Dopad z prechodu na štandard IFRS17 a IFRS9 účtovaný s vplyvom na vlastné imanie má Spoločnosť povinnosť zdaňovať v priebehu troch zdaňovacích období počnúc zdaňovacím obdobím roka 2023. Odhad celkovej výšky zdanenia prechodu predstavuje sumu 36 982 tis. EUR.

Vplyv zdanenia prechodu ovplyvňujúci splatnú daň roka 2025 je vo výške 14 088 tis. EUR (2024: 12 327 tis. EUR) a v rovnakej výške bola ovplyvnená aj odložená daň vzťahujúca sa k prechodu na štandard IFRS17 a IFRS9. Spoločnosť neeviduje zostatok odloženej dane pripadajúci k prechodu ku koncu roka 2025 (2024: 14 088 tis. EUR).

(b) Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk

V roku 2025 bola platná daňová sadzba dane z príjmov 24 % (2024: 21%) a osobitný základ dane pre výnosy vyplácané zo štátnych dlhopisov a štátnych pokladničných poukážok so zníženou sadzbou 16% pre rok 2025. Ročná sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36% zo zisku pred zdanením v prípade ak tento zisk presiahne EUR 3 milióny (2024: 4,36% zo zisku). Odvod je účinný od septembra 2012 a je odpočítateľný pri výpočte dane z príjmov.

	2025	2024
Sadzba dane z príjmov	24,00%	21,00%
Osobitný odvod ak zisk presiahne EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	4,36%	4,36%
Sadzba dane celkom	28,36%	25,36%

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

v tis. EUR

	2025	2024
Zisk pred zdanením	27 956	28 360
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane z príjmov a osobitného odvodu	7 786	7 130
Daň týkajúca sa minulých období	-545	18
Vplyv nezdaňovaných výnosov	-1 409	-2 084
Vplyv daňovo neuznateľných nákladov	677	2 298
Vplyv položiek upravujúcich výsledok hospodárenia podľa osobitného základu dane	-171	0
Vplyv položiek upravujúcich výsledok hospodárenia podľa osobitného predpisu	-258	-247
Náklad na daň z príjmov a osobitný odvod zo zisku	6 080	7 115
Efektívna sadzba dane	21.75%	25.09%

Nezdaňované výnosy a daňovo neuznateľné náklady sa vzťahujú k trvalým rozdielom.

2.21 Spriaznené strany

Identifikácia spriaznených osôb

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú dcérske spoločnosti (viď bod 2.5) predstavenstvo Spoločnosti, dozorná rada Spoločnosti, materská spoločnosť a iné spoločnosti v Skupine NN.

Odmeňovanie riadiacich pracovníkov

Spoločnosť vyplatila za rok 2025 príjmy členom štatutárnych orgánov vo výške 894 tis. EUR a členom dozornej rady 35 tis. EUR.

Spoločnosť vyplatila za rok 2024 príjmy členom štatutárnych orgánov vo výške 1 100 tis. EUR a členom dozornej rady 34 tis. EUR.

Transakcie so spoločnosťami v Skupine NN

Nakúpené a poskytnuté služby v rámci spoločností v Skupine NN počas účtovného obdobia:

v tis. EUR

	Náklady		Výnosy	
	2025	2024	2025	2024
NN Management Services, s.r.o. (Česká republika)	684	717	0	0
NN Finance, s. r. o. (Česká republika)	964	1 215	0	0
NN Management Services, s. r. o.	434	427	0	0
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	3 437	3 260	0	0
NN Insurance Eurasia N.V. (Holandsko)	66	88	0	0
NN RE reinsurance company (Holandsko)	178	222	-1 618	-150
NN RAS Ltd (Maďarsko)	164	77	0	0
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	27	30	0	0
NN Dôchodková správ. spol.	0	0	5 600	9 600
NN Facility Management s.r.o.	14	14	0	0
Finportal a.s.	17 827	15 975	0	0
NN Finančné služby, s.r.o.	0	0	18	20
NN Oxygen	218	129	0	0
Celkom	24 013	22 154	4 000	9 470

Pohľadávky a záväzky voči spoločnostiam v Skupine NN k 31. decembru:

v tis. EUR

	Pohľadávky		Záväzky	
	2025	2024	2025	2024
NN Management Services. s.r.o. (Česká republika)	120	38	250	0
NN Finance, s. r. o. (Česká republika)	195	225	0	0
NN Management Services, s. r. o.	0	3	131	131
NN Tatry-Sympatia d.d.s.,a.s.	12	32	0	0
NN Dôchodková správ. spol.	9	42	0	18
NN Continental Europe Holdings (Holandsko)	0	0	495	622
NN RE reinsurance company (Holandsko)	1 412	862	1 016	273
NN RAS Ltd (Maďarsko)	10	20	18	14
NN LEASE S.R.L. (Rumunsko)	0	0	3	3
NN Biztosító	0	5	0	0
NN Group N.V.	27	36	0	0
Finportal a.s.	1 250	850	3 767	2 840
NN Finančné služby, s.r.o.	35	22	0	0
NN Facility Management s.r.o.	0	0	8	0
NN Oxygen	22	0	218	51
Celkom	3 092	1 935	5 906	3 952

Záväzky a pohľadávky sú nezabezpečené, bezúročné a vyrovnané v hotovosti, prípadne vzájomným započítaním. Opravné položky neboli v roku 2025 ani 2024 tvorené, a preto nevznikol náklad na ich tvorbu.

Medzi najdôležitejšie transakcie, ktoré sa uskutočňujú v rámci podnikateľských aktivít v Skupine NN smerom ku Spoločnosti patrí poskytovanie služieb na základe zmlúv SLA.

2.22 Následné udalosti

Vedeniu spoločnosti nie sú známe žiadne iné významné udalosti, ktoré nastali po súvahovom dni a ktoré by zásadne ovplyvnili účtovnú závierku k 31. decembru 2025.

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie dňa 25. marca 2026.


Mgr. Martin Višňoveký, PhD.
Člen predstavenstva
NN Životná poisťovňa, a.s.


Ing. Peter Jung
Člen predstavenstva
NN Životná poisťovňa, a.s.

**Anglický překlad správy nezávislého audítora
(Translation of the Independent Auditor's Report)**



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

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

This is a translation of the original Slovak Auditor's Report into English language. The financial statements have not been translated. For a full understanding of the information stated in the Auditor's Report, the Report should be read in conjunction with the full set of the financial statements prepared in Slovak.

Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board and Board of Directors of NN Životná poisťovňa, a.s.

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of NN Životná poisťovňa, a.s. ("the Company"), which comprise:

- the separate statement of financial position as at December 31, 2025;

and, for the year from January 1, 2025 to December 31, 2025:

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

and

- notes, comprising material accounting policies and other explanatory information

("the separate financial statements").

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the unconsolidated financial position of the Company as at December 31, 2025, and of its unconsolidated financial performance and its unconsolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.



Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”) and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) as adopted by the Slovak Chamber of Auditors (Code of Ethics for Auditors), as applicable to audits of the separate financial statements of public interest entities, together with the ethical requirements of the Regulation (EU) No 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities (Regulation No 537/2014) and of the Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (Act on Statutory Audit), that are relevant to audits of the separate financial statements of public interest entities in the Slovak Republic. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics for Auditors and the ethical requirements of the Regulation No 537/2014 and of the Act on Statutory Audit.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

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

We have determined the following key audit matters:

Measurement of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the premium allocation approach (PAA)

The net carrying amount of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the PAA: credit balance EUR 317 086 thousand as at December 31, 2025 and EUR 320 855 thousand as at December 31, 2024.

Refer to note 1.2.1 IFRS 17 Insurance contracts and note 2.9 Insurance contracts liabilities of the separate financial statements.

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
<p>The outstanding balance (debit or credit) of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA (LRC) represents a significant element of, respectively, insurance contract assets and liabilities in the Company’s statement of financial position. In measuring the LRC, management is required to estimate the present value of future cash flows (PVFCFs), risk adjustment for non-financial risk (RA) and contractual service margin (CSM).</p>	<p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • evaluating the Company’s methods and models applied in estimating the LRC, for consistency of application and also against relevant legal, regulatory and financial reporting requirements; • testing the design, implementation and operating effectiveness of manual controls



<p>Measurement of the PVFCFs requires the management of the Company to apply professional judgment, as well as complex and subjective assumptions, including those with a long-time horizon. Those assumptions are treated as inputs into the cash flow models using actuarial methods. PVFCFs and further data and assumptions are then used to calculate the RA and CSM.</p> <p>Relatively insignificant changes in the key assumptions may have a material impact on the amount of the LRC. The key assumptions include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • mortality and morbidity rates, • lapse ratios, • cost per policy, • coverage units, and • discount rates. <p>Complex models using forward-looking assumptions tend to be prone to greater risk of management bias, error and inconsistent application. These conditions necessitate our additional attention in the audit, in particular to address the relevance and reliability of data sources used for the assumptions, and their consistent application.</p> <p>For the above reasons, the audit team considered the liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA to be a key audit matter.</p>	<p>within the process of measuring the LRC, including those over:</p> <ul style="list-style-type: none"> • creating and updating actuarial assumptions; • quality of underlying data, including completeness of the insurance policy portfolio data used; and • integrity of the actuarial model for PVFCFs; <ul style="list-style-type: none"> • performing a retrospective assessment of the Company's cash flow model estimates by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes; • testing, on a sample basis, the relevance and reliability of the key data elements used in the cash flow projections by reference to underlying insurance policies; • challenging the key actuarial assumptions used by the Company, as follows: <ul style="list-style-type: none"> • mortality and morbidity rates, lapse ratios and cost per policy - by reference to Company's historical studies or external market data; • coverage units – by comparison of projected coverage units with previous year and assessment of significant changes (if any); • discount rates – primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources; • based on the outcome from the preceding procedures, independently estimating the CSM as at December 31, 2025 for the entire insurance portfolio; • examining whether the LRC-related disclosures in the financial statements appropriately address the qualitative and quantitative requirements of the relevant financial reporting standards.
--	--

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

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



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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Separate Financial Statements

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

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

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

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

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

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the separate financial statements of the current period



and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the separate financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the separate financial statements does not cover the other information in the Annual Report and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the separate financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited separate financial statements or our knowledge obtained in the audit of the separate financial statements, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

The Annual Report of the Company was not available to us as of the date of this auditor's report on the audit of the separate financial statements.

When we obtain the Annual Report, we will issue an Appendix to the Independent Auditor's Report in accordance with Act on Statutory Audit, in which we will express an opinion whether, in all material respects:

- the other information included in the Annual Report for the year from January 1, 2025 to December 31, 2025 is consistent with the separate financial statements for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition, in the Appendix we will report whether we have identified any material misstatement in the other information included in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we obtained during the audit of the separate financial statements.

Additional requirements on the content of the auditor's report in accordance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and in accordance with Code of Ethics for an Auditor

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on September 26, 2025 on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on June 25, 2025. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 10 years.

Consistency with Additional Report to Audit Committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the supervisory board of the Company acting as Audit Committee, which was issued on March 24, 2026.



Non-audit Services

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

For the period to which our statutory audit relates, we have not provided any other services to the Company and its controlled related entities which are not disclosed in the separate financial statements of the Company.

Audit firm:

KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96



Responsible auditor:

Ing. Štefan Karšay
License UDVA No. 1210

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "SK", written over a faint grid background.

Bratislava, March 25, 2026