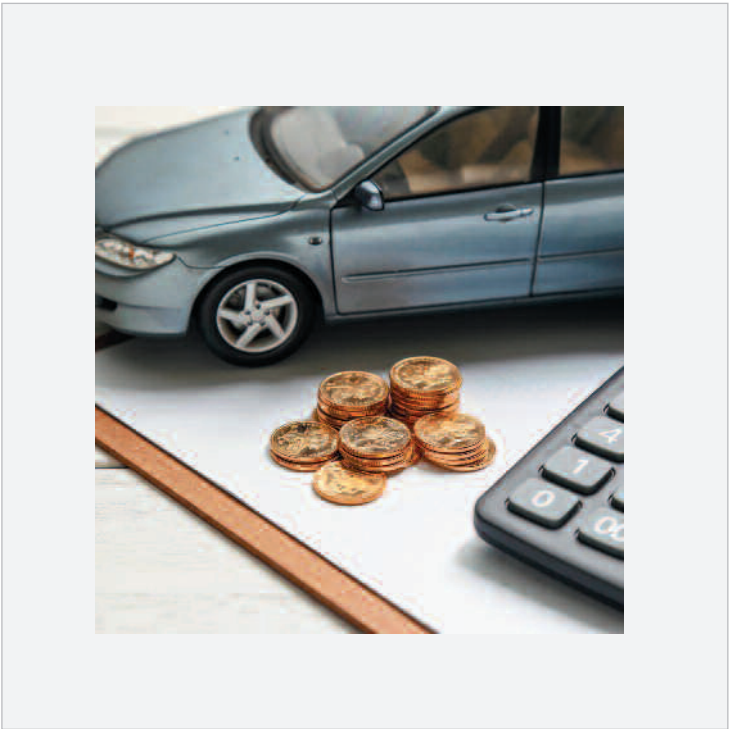


VÝROČNÁ
SPRÁVA
POISŤOVŇA

2025

wustenrot

W DOBROM AJ V ZLOM



OBSAH

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

PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



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

rok 2025 sa niesol v znamení postupnej stabilizácie ekonomického prostredia, pričom priemerná inflácia na Slovensku dosiahla medziročne úroveň 4 %. V období zvýšenej ekonomickej neistoty zohráva poistenie kľúčovú úlohu pri ochrane príjmov, majetku a finančnej stability domácností aj podnikov. Wüstenrot poisťovňa a.s. uzavrela rok 2025 so silnými výsledkami, ktoré potvrdzujú kontinuitu strategického smerovania a dôveru zo strany klientov. Pozornosť bola sústredená najmä na rozvoj produktov, zvyšovanie hodnoty pre klienta a digitalizáciu interných procesov.

V oblasti rizikového životného poistenia sme zaznamenali nárast nového obchodu o 46 %, čo odráža rastúci záujem klientov o produkty s jasne definovaným poistným krytím a praktickým prínosom. V priebehu roka sme preto rozšírili ponuku o detský a úrazový balík a upravili balík pre seniorov tak, aby lepšie reagoval na potreby staršej generácie – s dôrazom na jednoduchosť a maximálnu ochranu. V roku 2026 budeme v tomto smerovaní pokračovať – plánujeme ďalšie úpravy, ktoré nám umožnia ešte lepšie reflektovať individuálne potreby rodín, jednotlivcov aj seniorov.

Vývoj v oblasti neživotného poistenia potvrdil naše ambície - v 3. kvartáli 2025 sme sa stali najrýchlejšie rastúcou poisťovňou v segmente neživotného poistenia na trhu s medziročným rastom 34 %. Tento úspech je výsledkom kontinuálneho inovovania produktov a procesov s cieľom reflektovať potreby klientov. Nový obchod v tomto segmente vzrástol o 60 %, pričom kľúčovú úlohu zohralo motorové poistenie. V rámci povinného zmluvného poistenia sme zaviedli viacero vylepšení a rozšírení. Rozvoj tohto segmentu ostáva prioritou aj v roku 2026, vrátane pripravovaných zmien v havarijnom poistení a poistení zodpovednosti za škodu pri výkone povolania. Zároveň sa sústreďujeme na rozšírenie ponuky pre podnikateľský sektor.

Jednou z hlavných priorít spoločnosti je zjednodušenie procesov a zvyšovanie komfortu klienta pri riešení poistných udalostí. V roku 2025 sme zaznamenali takmer 20 000 poistných udalostí z havarijného a povinného zmluvného poistenia, pričom až 92 % z nich bolo spracovaných online. K tomuto významnému výsledku sme dospeli aj vďaka zavedeniu tzv. Smart likvidácie, ktorá využíva prvky umelej inteligencie pre rýchlejšie posúdenie poistných udalostí. Novinkou v uplynulom roku bola aj možnosť online nahla-

sovania škôd z poistenia majetku prostredníctvom webu. V úvode roka 2026 pribudne aj online hlásenie poistných udalostí zo zodpovednosti za škodu. V automatizácii procesov pokračujeme aj naďalej – systematicky zvyšujeme kvalitu služieb a podporujeme ďalší rozvoj riešení založených na inteligentných systémoch.

Dosiahnuté výsledky sa premietli aj do hospodárenia spoločnosti – zisk pred zdanením za rok 2025 presiahol úroveň 1 mil. EUR. Tieto výsledky by neboli možné bez profesionality našich zamestnancov, dôvery obchodných partnerov a lojality klientov. Všetkým kolegom patrí úprimná vďaka za ich každodenné nasadenie, ktoré sa premieta do stability a kvality poskytovaných služieb.

Do roku 2026 vstupujeme s jasnou ambíciou pokračovať v raste. Naším cieľom je klásť dôraz najmä na kvalitu – posilňovať ochranu klienta, zjednodušovať procesy a rozvíjať inovácie, ktoré majú reálny prínos. Aj v meniacom sa ekonomickom prostredí chceme zostať stabilným partnerom, na ktorého sa klienti môžu dlhodobo spoliehať.

Apríl 2026



Ing. Marian Hrotka, PhD.
Predseda predstavenstva


O SPOLOČNOSTI

Profil spoločnosti

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

Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2025

Akcionár

| | | |
|---|---|-------|
|  | Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft Salzburg, Rakúska republika | 100 % |
|---|---|-------|

Orgány spoločnosti k 31. decembru 2025

Valné zhromaždenie K 31. decembru 2025 zložené z jediného akcionára Spoločnosti

| | | |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------|
| Dozorná rada | Mag. Gregor HOFSTÄTTER-POBST | predseda dozornej rady |
| | Dr. Susanne RIESS - HAHN | podpredseda dozornej rady |
| | Mag. Christine SUMPER-BILLINGER | člen dozornej rady |
| | Mag. Christian WILHELM ZETTL | člen dozornej rady |

| | | |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Predstavenstvo | Ing. Marian HROTKA, PhD. | predseda predstavenstva |
| | Mag. Christian SOLLINGER, CIIA | člen predstavenstva |
| | Mgr. Peter RUSNÁK | člen predstavenstva |

História spoločnosti

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

Misia spoločnosti

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

Firemné princípy a hodnoty

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

Marketingové aktivity

V prostredí finančných služieb, ktoré sa vyznačuje dynamickými zmenami a rastúcimi nárokmi na efektívnu komunikáciu, sa marketingové aktivity Spoločnosti v roku 2025 zameriavali predovšetkým na digitálne kanály a ciele formy oslovovania klientov. Dôraz bol kladený na budovanie značky, zrozumiteľnú komunikáciu a zvyšovanie efektivity marketingových aktivít.

Marketingová stratégia bola orientovaná na posilňovanie rozpoznateľnosti značky v online prostredí, pričom Spoločnosť využívala najmä výkonnosť marketingu a nástroje CRM. Tieto riešenia umožnili presné zacielenie komunikácie na relevantné cieľové skupiny a optimalizáciu účinnosti kampaní. V rámci marketingových aktivít boli využívané online bannerové kampane, reklama prostredníctvom nástrojov Google, komunikácia na sociálnych sieťach, e-mailová, listová a SMS komunikácia s klientmi, komunikácia do klientskeho portálu Můj Wüstenrot, obsahové články na blogu vdobrom.sk a PR aktivity. Spoločnosť zároveň dlhodobo uplatňuje princípy udržateľnosti a uprednostňuje digitálne a inovatívne riešenia, ktoré prispievajú k zníženiu negatívnych vplyvov na životné prostredie.

Súčasťou marketingových aktivít bola aj spoločenská zodpovednosť. V roku 2025 sme naďalej pokračovali v projekte Pošli dobro ďalej, ktorý je zameraný na podporu neziskových organizácií a občianskych združení. Hlasovaním verejnosti sa rozhodlo o podpore organizácií s pozitívnym spoločenským dopadom. Do projektu sa zapojilo 121 organizácií, pričom finančná podpora v celkovej výške 24 000 EUR bola rozdelená medzi 12 víťazných subjektov.

V prestížnej súťaži Hermes komunikátor roka 2024, ktorej vyhodnotenie prebehlo v roku 2025, získala Spoločnosť významné ocenenia za kvalitu a úroveň komunikácie. Spoločnosť si prevzala 1. miesto v kategórii Cena verejnosti v segmente poisťovníctva, ako aj 1. miesto v kategórii Kreativne marketingové riešenia. Tieto ocenenia potvrdzujú náš dôraz na efektívnu, inovatívnu a profesionálnu marketingovú komunikáciu.

Naratívna správa Úseku ľudských zdrojov

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

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

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

Pracovné podmienky

Moderné priestory, ktoré spoločnosť využíva od konca roka 2022 poskytujú plný komfort na každodennú analytickú aj tvorivú prácu, ako aj na socializáciu, alebo na rozvoj a vzdelávanie.

V spoločných relaxačných zónach sme v roku 2025 zorganizovali spoločné tematické raňajky a stretnutia zamestnancov, prednášky, ale aj Deň detí pre deti zamestnancov a oslávili MDŽ.

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

Pred odchodom a po návrate z materskej a rodičovskej dovolenky môžu naši kolegovia požiadať o prácu na skrátenej úväzok. V roku 2025 pracovalo na skrátenej úväzok v priemere 7 zamestnancov, čo predstavuje takmer 2,95 % z celkového počtu zamestnancov.

Starostlivosť o zamestnancov

Na podporu zdravia sme v prvom polroku 2025 pre našich kolegov a kolegyné realizovali Mesiac zdravia – sériu športových aktivít a cvičení na prevenciu dopadu sedavého zamestnania. Spoločnosť Multisport poskytla meranie skladby tela a príslušné konzultácie o zmene životného štýlu. Následne sme v druhom polroku 2025 pri príležitosti Dňa duševného zdravia okrem cvičenia zaviedli aj možnosť konzultácií a poradenstva s koučom alebo terapeutom.

V tomto roku sme zrealizovali aj sériu prednášok zameraných na rozvoj digitálnych zručností našich zamestnancov, a to konkrétne prednášky o umelej inteligencii a sociálnom inžinierstve zameranom na prevenciu proti phishingovým útokom.

Naším zamestnancom sme ponúkli aj možnosť online vzdelávania cez platformu Skillmea, do ktorého sa zapojilo 57 % zamestnancov, ktorí absolvovali 165 online kurzov podľa vlastného výberu. Taktiež dlhodoboko pokračujeme v jazykovom vzdelávaní zamestnancov.

Podpora angažovanosti zamestnancov

Podpora firemnej kultúry a angažovanosti je realizovaná aj prostredníctvom referenčného programu „Hľadá sa nový kolega“. Na voľné pracovné miesta môžu zamestnanci navrhnúť vhodných kandidátov z externého prostredia a získať finančnú odmenu. Cieľom je zvyšovať úspešnosť obsadenia voľných pracovných pozícií cez program „Hľadá sa nový kolega“ oproti bežným formám nábora. Úspešne sa podarilo v rámci tohto programu zamestnať 1 zamestnanca.

V roku 2025 sme z interných zdrojov povýšili do manažérskej pozície 5 kolegov a kolegýň.

Diverzita

V Spoločnosti bolo k 31.12.2025 231 zamestnancov, z toho 159 žien (68,83 %) a 72 mužov (31,17 %).

Na manažérskych pozíciách pracovalo 16 žien z celkového počtu 38 manažérov a manažérok, čo predstavuje 42,11 % zastúpenie žien.

Vekové zloženie zamestnancov je nasledovné: menej ako 30 rokov má 10 zamestnancov (4,33 %), 30 až 50 rokov má 168 zamestnancov (72,73 %) a viac ako 50 rokov má 53 zamestnancov (22,94 %). Priemerný vek zamestnancov k 31.12.2025 je 43,9 roka.

ESG faktory

Spoločnosť v roku 2025 systematicky uplatňovala princípy ESG v environmentálnej a sociálnej oblasti a v oblasti správy a riadenia. V rámci svojich aktivít kládla dôraz najmä na udržateľnosť a znižovanie negatívnych vplyvov na životné prostredie. Zamestnancov podporovala v zodpovednom prístupe k životnému prostrediu prostredníctvom opatrení zameraných na triedenie odpadu a jeho minimalizáciu, čím prispievala k obmedzovaniu uhlíkovej stopy. Súčasne Spoločnosť pokračovala v rozvoji digitálnych riešení pre klientov, ktoré umožňujú jednoduchšie a efektívnejšie podávanie požiadaviek prostredníctvom webového rozhrania, čím sa zvyšuje komfort klientov, optimalizuje komunikácia a znižuje spotreba papiera.

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Správa o podnikateľskej činnosti a stave majetku

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

Poistný trh na Slovensku pokračoval v raste. Podľa predbežných údajov celkové predpísané poistné medziročne vzrástlo o 7,4 %.¹

Wüstenrot poisťovňa mala k 31.12.2025 celkový podiel na technickom poistnom² na úrovni 2,3 %.

Spoločnosť ku koncu roka 2025 spravovala 383 756 poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 78,2 mil. eur.

Spoločnosť dosiahla v roku 2025 hrubé predpísané poistné vo výške 76,5 mil. eur, čo v porovnaní s rokom 2024 predstavuje nárast o 24 %. K rastu prispel hlavne segment neživotného poistenia. Predpísané poistné pre PZP dosiahlo medziročný nárast vo výške 44,8 % a udržiava si pozíciu kľúčového prispievateľa k výkonnosti segmentu neživotného poistenia. Predpísané poistné v životnom poistení zostalo stabilné aj napriek ukončenému predaju tradičných rezervotvorných produktov životného poistenia a produktov investičného životného poistenia, a to najmä vďaka rastu portfólia úspešného produktu W dobrom živote.

Nový obchod v roku 2025 výrazne narástol hlavne v oblasti neživotného (60 %) poistenia v porovnaní s predchádzajúcim rokom. V neživotnom segmente spoločnosť zaznamenala lepšie predajné výsledky takmer v každom produkte, ktorý aktívne predáva. V oblasti životného poistenia zaznamenala Spoločnosť výrazný nárast pri úspešnom rizikovom životnom poistení W dobrom živote.

Účtovná hodnota nehmotného majetku Spoločnosti bola k 31.12.2025 vo výške 2 311 tis. eur. Nehmotný majetok tvoria hlavne licencie, poistný a účtovný softvér. Nehmotný majetok je bližšie popísaný v kapitole 5.8 poznámok účtovnej závierky.

Objem investícií Spoločnosti predstavoval k 31.12.2025 182 609 tis. eur (v účtovných hodnotách). Objem investícií medziročne narástol o 3,4 %. Podrobnejší prehľad investícií Spoločnosti je bližšie uvedený v kapitole 5.2 poznámok účtovnej závierky.

Štruktúra investícií k 31.12.2025 bola nasledovná:

| | |
|--|--------|
| Štátne a korporátne dlhopisy | 77,4 % |
| Termínované vklady | 4,5 % |
| Podielové fondy držané v mene poistených | 18,1 % |
| Podielové fondy | < 1 % |

Výsledok hospodárenia pred zdanením za rok 2025 bol vo výške 1 019 tis. eur a výsledok hospodárenia po zdanení bol vo výške 628 tis. eur ako je uvedené v účtovnej závierke, ktorá je súčasťou výročnej správy.

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2025 je uvedený v kapitole 5.10 poznámok účtovnej závierky.

Celkové vlastné imanie Spoločnosti bolo k 31.12.2025 vo výške 36 686 tis. eur.

¹ Vlastný výpočet, členovia SLASPO

² Členovia SLASPO

Obchodné a finančné ciele Spoločnosti

Poistný trh ponúka výhľad organického rastu, ktorý chce Spoločnosť naplno využiť. Penetrácia poistenia v SR zatiaľ stále nedosahuje úroveň priemeru EÚ. Stratégia spoločnosti je rastová a zohľadňuje transformáciu skupiny Wüstenrot na Slovensku (transformáciu Wüstenrot stavebnej sporiteľne na pobočku zahraničnej banky).

V segmente životného poistenia má spoločnosť za cieľ rast svojho portfólia napriek ukončeniu ponuky nových zmlúv tradičného kapitálového poistenia a poistenia viazaného na podiely. Umožní to inovatívny a úspešný produkt poskytujúci ochranu pred životnými rizikami „W dobrom život“.

Ťažiskovým produktom segmentu neživotného poistenia zostáva najmä poistenie vozidiel, teda najmä povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie, kde klientom poskytujeme v rámci balíčkov rôzne užitočné krytia.

Neustála inovácia produktov a optimalizácia nákladov je nevyhnutná pre dosahovanie ziskovosti vzhľadom na vysoko konkurenčný poisťový trh a neustále zvyšovanie daňového a odvodového zaťaženia poisťového sektora.

Dlhodobý plán spoločnosti je prinášať klientom moderné inovatívne produkty spolu s digitálnymi nástrojmi pre komfortnú a rýchlu likvidáciu vzniknutých poisťových udalostí.

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

Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená

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

Spoločnosť počas celého roka kryla riziká v dostatočnej miere, v súlade s platnou legislatívou, a to najmä Zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov. K 31.12.2025 dosahovala mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami vo výške 144,1 %. Detailnejšie údaje o solventnosti sú uvedené v Správe o solventnosti a finančnom stave zverejnenej na webovom sídle Spoločnosti (<https://www.wuestenrot.sk/informacie/hospodarenie>).

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

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, sú súčasťou bodu 5.21 poznámok účtovnej závierky.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2025 neevidovala náklady v oblasti výskumu a vývoja.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Spoločnosť neprijala bankové ani iné úvery.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2025 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. decembru 2025 žiadne nevlastní.

Spoločnosť je jediným spoločníkom Wüstenrot InHouse Broker, s.r.o.

Vykazovanie informácií o udržateľnosti

V roku 2025 Spoločnosť nespĺnila minimálne podmienky na individuálne vykazovanie v zmysle §20c ods. 1 a 2 zákona č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších zmien („zákon o účtovníctve“), a teda nemá povinnosť zverejnenia.

Spoločnosť je dcérskou účtovnou jednotkou, ktorej materská spoločnosť má sídlo v Rakúskej republike, t.j. v členskom štáte. Spoločnosť ako dcérska účtovná jednotka a jej dcérske účtovné jednotky sú zahrnuté do konsolidovanej správy tejto materskej účtovnej jednotky, ktorá je vyhotovená v súlade s požiadavkami na konsolidované vykazovanie informácií o udržateľnosti podľa právne záväzného aktu Európskej únie.

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidovanej správy skupiny Wüstenrot za rok 2025. Správa skupiny bude zverejnená na <https://www.wuestenrot.at/de/ueber-uns/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegungen.html>.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

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

Účtovnú závierku za rok 2024, zostavenú podľa IFRS v znení prijatom EÚ a overenú auditorskou spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., ktorú ustanovila dozorná rada, schválilo valné zhromaždenie.

Dozorná rada súhlasila s návrhom na vysporiadanie hospodárskeho výsledku za rok 2024 ako aj s nevyplatením dividend akcionárovi a odporučila valnému zhromaždeniu tento návrh schváliť.

Dozorná rada ďakuje všetkým svojim spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za spoluprácu v roku 2025.

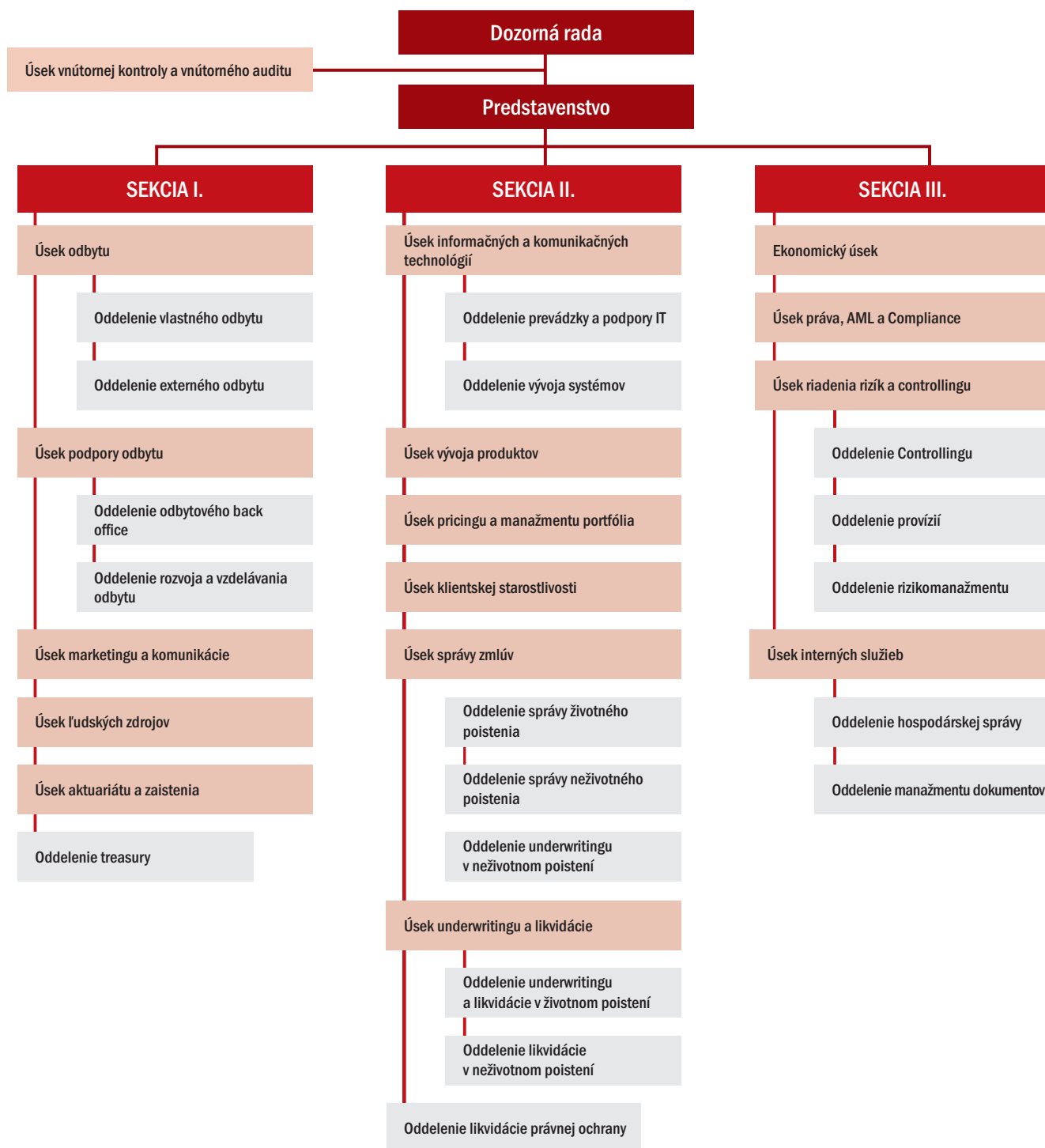
Bratislava, apríl 2026

Za dozornú radu



Mag. Gregor Hofstätter-Pobst
predseda dozornej rady

Organizačné schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2025



Účtovná zvierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2025

a správa nezávislého audítora

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Účtovná zvierka

zostavená podľa

Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci 31. decembra 2025

a správa nezávislého audítora

OBSAH

| | |
|--|----|
| Výkaz o finančnej situácii..... | 1 |
| Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku | 2 |
| Výkaz o zmenách vlastného imania..... | 3 |
| Výkaz peňažných tokov | 4 |
| POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY | 5 |
| 1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE | 5 |
| 1.1 Obchodné meno a sídlo spoločnosti | 5 |
| 1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra | 5 |
| 1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti | 5 |
| 1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti | 6 |
| 1.5 Informácie o konsolidovanom celku | 6 |
| 1.6 Počet zamestnancov | 6 |
| 1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky..... | 6 |
| 1.8 Zoznam skratiek a výrazov..... | 8 |
| 2 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD..... | 9 |
| 2.1 Základ prezentácie..... | 9 |
| 2.1.1 Vydané štandardy, interpretácie alebo novely, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2025.... | 9 |
| 2.1.2 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov prijaté EÚ, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala..... | 9 |
| 2.1.3 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov zatiaľ neprijaté EÚ, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala..... | 10 |
| 2.2 Zmeny v účtovných zásadách | 11 |
| 2.3 Východiská zostavenia účtovnej závierky | 11 |
| 2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene | 11 |
| 2.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 11 |
| 2.6 Finančné investície..... | 11 |
| 2.7 Pozemky, budovy a zariadenia..... | 13 |
| 2.8 Aktíva z práva používať majetok a lízingový záväzok | 13 |
| 2.9 Nehmotný majetok | 13 |
| 2.10 Zníženie hodnoty majetku | 14 |
| 2.10.1 Finančné aktíva podľa IFRS 9..... | 14 |
| 2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia, nehmotný majetok a ostatný majetok | 14 |
| 2.11 Vlastné imanie..... | 14 |
| 2.12 Zamestnanecké požitky..... | 14 |
| 2.12.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky | 14 |
| 2.12.2 Zamestnanecké požitky po ukončení pracovného pomeru | 14 |
| 2.13 Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov | 15 |
| 2.14 Poistné zmluvy | 15 |
| 2.14.1 Definícia a klasifikácia..... | 15 |
| 2.14.2 Úroveň zoskupenia zmlúv | 15 |
| 2.14.3 Vykazovanie a odúčtovanie | 16 |
| 2.14.4 Hranice zmlúv | 16 |
| 2.14.5 Očakávané budúce peňažné toky..... | 16 |
| 2.14.6 Diskontné krivky..... | 16 |
| 2.14.7 Riziková prirážka na nefinančné riziko..... | 17 |
| 2.14.8 CSM - zmluvná servisná marža | 17 |
| 2.14.9 Oceňovacie metódy | 18 |

| | | |
|---------|---|----|
| 2.14.10 | Zaistné zmluvy | 18 |
| 2.14.11 | Poistná daň | 18 |
| 2.14.12 | Odvod časti z poistného PZP | 19 |
| 2.15 | Daň z príjmov | 19 |
| 2.16 | Rezervy | 19 |
| 2.17 | Súčasti celkového komplexného výsledku | 20 |
| 2.17.1 | Výnosy z poistných služieb | 20 |
| 2.17.2 | Náklady na poistné služby | 20 |
| 2.17.3 | Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | 21 |
| 2.17.4 | Čistý investičný výsledok | 21 |
| 2.17.5 | Čistý finančný výsledok z poistenia..... | 21 |
| 3 | VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV | 23 |
| 3.1 | Úsudky | 23 |
| 3.1.1 | Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 17 | 23 |
| 3.1.2 | IFRS 9 Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 9 | 24 |
| 3.2 | Použité metódy a uplatnené úsudky pri určovaní prechodných súm podľa IFRS 17..... | 24 |
| 3.3 | Účtovné odhady a posúdenia | 26 |
| 3.3.1 | Odhad budúcich poistných plnení v životnom poistení | 26 |
| 3.3.2 | Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení | 27 |
| 3.3.3 | Metódy ocenenia rizikovej prirážky na nefinančné riziká | 29 |
| 3.4 | Analýza senzitivity | 29 |
| 4 | RIADENIE RIZIKA | 31 |
| 4.1 | Poistné riziko | 31 |
| 4.1.1 | Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením (PAA model) | 31 |
| 4.1.2 | Dlhodobé zmluvy životného poistenia (BBA a VFA model) | 32 |
| 4.1.3 | Krátkodobé zmluvy životného poistenia (PAA model) | 32 |
| 4.1.4 | Zmluvy na poistenie majetku (PAA a BBA model)..... | 32 |
| 4.1.5 | Riziko koncentrácie..... | 33 |
| 4.2 | Trhové riziko | 34 |
| 4.2.1 | Úrokové riziko | 34 |
| 4.2.2 | Menové riziko..... | 35 |
| 4.2.3 | Akciové riziko | 35 |
| 4.3 | Kreditné riziko..... | 35 |
| 4.3.1 | Kreditné riziko finančných nástrojov..... | 35 |
| 4.3.2 | Kreditné riziko poistných zmlúv, zaistných zmlúv a ostatných pohľadávok | 38 |
| 4.4 | Riziko likvidity | 39 |
| 4.5 | Riadenie kapitálu..... | 41 |
| 5 | DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE, VÝKAZU ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉMU KOMPLEXNÉMU VÝSLEDKU | 41 |
| 5.1 | Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 41 |
| 5.2 | Finančné investície..... | 41 |
| 5.3 | Pohľadávky | 44 |
| 5.4 | Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov | 44 |
| 5.5 | Aktíva a pasíva z poistných zmlúv..... | 45 |
| 5.5.1 | Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA, PAA | 46 |
| 5.5.2 | Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA..... | 48 |
| 5.5.3 | Neživotné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA, PAA | 50 |

| | | |
|--------|--|----|
| 5.5.4 | Zmluvy prvotne vykázané v roku – portfóliá: BBA, VFA..... | 52 |
| 5.5.5 | Očakávané vykázanie zostávajúcej CSM | 52 |
| 5.5.6 | Brutto - Vývoj poistných udalostí – Životné poistenie..... | 53 |
| 5.5.7 | Netto - Vývoj poistných udalostí – Životné poistenie..... | 53 |
| 5.5.8 | Brutto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie..... | 54 |
| 5.5.9 | Netto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie..... | 54 |
| 5.6 | Aktíva a pasíva zo zaistných zmlúv..... | 55 |
| 5.6.1 | Životné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA | 55 |
| 5.6.2 | Neživotné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA | 55 |
| 5.7 | Pozemky, budovy a zariadenia, Aktíva z práva používať majetok | 56 |
| 5.8 | Nehmotný majetok | 57 |
| 5.9 | Náklady budúcich období | 57 |
| 5.10 | Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu | 57 |
| 5.11 | Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky..... | 58 |
| 5.12 | Krátkodobé zamestnanecké požitky..... | 58 |
| 5.13 | Lízingový záväzok..... | 59 |
| 5.14 | Rezervy | 59 |
| 5.15 | Výsledok za poistné služby | 59 |
| 5.16 | Investičný výsledok a finančný výsledok z poistenia..... | 60 |
| 5.17 | Ostatné výnosy a náklady | 61 |
| 5.17.1 | Ostatné výnosy | 61 |
| 5.17.2 | Ostatné náklady | 62 |
| 5.18 | Daň z príjmov | 62 |
| 5.19 | Transakcie so spriaznenými osobami..... | 63 |
| 5.20 | Podmienené záväzky a ostatné | 64 |
| 5.21 | Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka..... | 65 |

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2025, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z dňa 6. mája 2026.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz o zmenách vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Karadžičova 2, 815 32 Bratislava - mestská časť Staré Mesto

Tel.: +421 (0) 2 59 350 111

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., oddiel: Sro, vložka číslo: 16611/B
The firm is registered in the Commercial Register of the Bratislava III City Court, Section: Sro, Ref. No.: 16611/B
IČO/The firm's ID No.: 35 739 347
IČ DPH/VAT Reg. No.: SK2020 270 021
IBAN: SK71 1100 0000 0026 2374 0004

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a rady (EÚ) č. 537/2014 (ďalej „Nariadenie (EÚ) č. 537/2014“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, v zmysle etických požiadaviek zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike, ako aj 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 audítorov (ďalej „Etický kódex audítora“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle etických požiadaviek Nariadenia (EÚ) č. 537/2014, Zákona o štatutárnom audite a Etického kódexu audítora.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme neposkytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti v Európskej únii také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5, odstavec 1 Nariadenia (EÚ) č. 537/2014 a platných právnych predpisov a nariadení v Slovenskej republike.

V období od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sme Spoločnosti neposkytli žiadne neaudítorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

| | |
|-----------------------------------|---|
| Hladina významnosti | Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 570-tisíc EUR a predstavuje približne 1% vlastného imania a zmluvnej servisnej marže. |
| Kľúčové záležitosti auditu | <ul style="list-style-type: none">• Oceňovanie určitých záväzkov a aktív z poisťných zmlúv v životnom poistení• Oceňovanie určitých záväzkov z poisťných zmlúv v neživotnom poistení |

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

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

Hladina významnosti

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

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

| | |
|---|---|
| Celková hladina významnosti Spoločnosti | 570-tisíc EUR |
| Ako sme ju stanovili | Celkovú hladinu významnosti sme stanovili približne na úrovni 1% vlastného imania a zmluvnej servisnej marže. |
| Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti | Aplikácia štandardu IFRS 17 vedie k odloženiu vykázaniu ziskov z upísania poistenia do budúcich období na základe koncepcie zmluvnej servisnej marže, hoci inak by tieto zisky boli vykázané skôr. Zmluvná servisná marža predstavuje budúce zisky, o ktorých sa očakáva, že budú plynúť zo v súčasnosti uzavretých poistných zmlúv, pričom táto marža sa časovo rozlišuje na základe jednotiek krytia. Vlastné imanie plus zmluvná servisná marža predstavuje odhad budúceho celkového vlastného imania Spoločnosti a dlhodobej výnosnosti investície akcionárov a to na základe aktuálne uzavretých poistných zmlúv |

S Výborom pre audit sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 57-tisíc EUR ako aj nesprávnosti pod túto sumu, ktoré podľa nášho názoru vyžadovali komunikáciu z kvalitatívnych dôvodov.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Oceňovanie určitých záväzkov a aktív z poistných zmlúv v životnom poistení

Vo výkaze o finančnej situácii a v poznámke 5.5 účtovnej závierky Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 158,4 mil. EUR vykázané v položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a aktíva vo výške 6,3 mil. EUR vykázané v položke „Aktíva z poistných zmlúv“, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17. Záväzky vo výške 103,7 mil. EUR a aktíva vo výške 6,3 mil. EUR sa týkajú životného poistenia, ktoré sa oceňujú pomocou metódy premenlivého poplatku (VFA) alebo všeobecného modelu (tiež známeho ako prístup stavebných blokov, GMM).

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

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

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

V spolupráci s našimi internými poistnými matematikmi sme porovnali oceňovacie metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými poistno-matematickými metódami a štandardmi v danom odvetví a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov a aktív. Zamerali sme sa na posúdenie peňažných tokov využívaných IT systémami, vhodné odvodenie a použitie predpokladov, ako aj úplnosť a presnosť údajov použitých na ocenenie vybraných záväzkov a aktív. Na vzorke naši poistní matematici testovali peňažné toky, kde sme odsúhlasili údaje a predpoklady použité pri výpočte na tie, ktoré boli schválené vedením.

Na vzorke sme testovali aj údaje zo zmlúv a tiež to, ako manažment pripravil predpoklady, ktoré boli použité pri peňažných tokoch. Na nezávislý prepočet záväzkov a aktív z poistných zmlúv sme použili náš interný IFRS 17 kalkulačný nástroj. Kvantifikovali sme zostatky a testovali súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, zmluvnú servisnú maržu, rizikovú prirážku a stratový komponent v rámci týchto záväzkov a aktív a to vrátane dopadu na jednotlivé riadky výkazu ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.

Oceňovanie určitých záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení

Vo výkaze o finančnej situácii a v bode č. 5.5 poznámok účtovnej závierky Spoločnosti, sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 158,4 mil. EUR vykázané v položke „Záväzky z poistných zmlúv“, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17. Z toho záväzky vo výške 54,7 mil. EUR sú z neživotného poistenia.

V rámci záväzkov z poistných zmlúv pripadá 31,9 miliónov EUR na vzniknuté, ale ešte nenahlásené škody a tiež na nahlásené, ale neuhradené škody. Tieto predstavujú očakávané budúce platby Spoločnosti za známe a neznáme nároky, ako aj súvisiace výdavky. Spoločnosť používa rôzne metódy na odhad týchto záväzkov. Ocenenie týchto záväzkov si navyše vyžaduje značnú mieru úsudku manažmentu, pokiaľ ide o použité predpoklady, ako je vplyv zvýšenej miery inflácie, vývoja strát a regulačných zmien. Okrem toho existuje významný úsudok vedenia Spoločnosti, pokiaľ ide o diskontovanie záväzku. Najmä produktové rady s nízkou frekvenciou škôd, vysokými individuálnymi nárokmi alebo dlhými dobami likvidácie sú zvyčajne vystavené zvýšeným neistotám v odhadoch. Vzhľadom na významnosť výšky týchto záväzkov v rámci celkových záväzkov a na finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj značný priestor na uplatnenie úsudku manažmentom a súvisiace neistoty v uskutočnených odhadoch, oceňovanie niektorých záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení malo v kontexte nášho auditu osobitný význam. Z tohto dôvodu je táto oblasť aj kľúčovou záležitosťou auditu.

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

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

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

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

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

Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

Osobám povereným spravovaním sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a ďalších záležitostiach, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom krokov podniknutých na eliminovanie ohrozenia alebo na zavedenie protiopatrení.

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Vymenovanie

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2021. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie auditorskej zákazky 5 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2025 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 20. júna 2025.

Audítorm zodpovedným za auditorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.



PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Licencia SKAU č. 161



Ing. Eva Hupková, FCCA

Licencia SKAU č. 672

6. mája 2026

Bratislava, Slovenská republika

Výkaz o finančnej situácii

| (Súvaha) v tis. EUR | Pozn. | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Aktíva | | | |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | 5.1 | 818 | 611 |
| Finančné investície | 5.2 | 182 609 | 176 540 |
| Pohľadávky | 5.3 | 713 | 784 |
| Aktíva z poistných zmlúv | 5.5 | 6 288 | 3 915 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 5.6 | 8 050 | 8 659 |
| Pozemky, budovy a zariadenia | 5.7 | 1 197 | 1 327 |
| Aktíva z práva používať majetok | 5.7 | 910 | 1 336 |
| Nehmotný majetok | 5.8 | 2 311 | 2 873 |
| Odložené daňové pohľadávky | 5.4 | 1 772 | 2 142 |
| Náklady budúcich období | 5.9 | 2 156 | 1 336 |
| Ostatný majetok | | 150 | 258 |
| Aktíva celkom | | 206 974 | 199 780 |
| Vlastné imanie | 5.10 | | |
| Základné imanie | | 12 419 | 12 419 |
| Emisné ážio | | 306 | 306 |
| Kapitálová rezerva | | 2 492 | 2 492 |
| Nerozdelený zisk | | 22 459 | 21 829 |
| Oceňovacie rozdiely | | -988 | -1 174 |
| Vlastné imanie celkom | | 36 686 | 35 873 |
| Závazky | | | |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | 5.11 | 8 766 | 6 754 |
| Bežný daňový záväzok | 5.4 | 4 | 4 |
| Krátkodobé zamestnanecké požitky | 5.12 | 640 | 604 |
| Závazky z poistných zmlúv | 5.5 | 158 342 | 153 426 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 5.6 | 95 | 84 |
| Lízingový záväzok | 5.13 | 975 | 1 396 |
| Rezervy | 5.14 | 1 467 | 1 640 |
| Závazky celkom | | 170 289 | 163 908 |
| Závazky a vlastné imanie celkom | | 206 974 | 199 780 |

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

| <i>v tis. EUR</i> | Pozn. | Za rok končiaci 31. decembra 2025 | Za rok končiaci 31. decembra 2024 |
|---|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Výnosy z poistných služieb | | 61 136 | 47 928 |
| Náklady na poistné služby | | -55 183 | -48 595 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | | -2 211 | 2 384 |
| Výsledok za poistné služby | 5.15 | 3 742 | 1 717 |
| Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery | | 2 066 | 1 929 |
| Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL | | 1 744 | 1 934 |
| Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií | | 2 007 | 3 004 |
| Čisté straty zo zníženia hodnoty | | -8 | -133 |
| Čistý investičný výsledok | 5.16 | 5 810 | 6 734 |
| Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv | | -2 250 | -5 048 |
| Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | | -47 | -236 |
| Čistý finančný výsledok z poistenia | 5.16 | -2 296 | -5 284 |
| Ostatné výnosy | 5.17 | 103 | 92 |
| Ostatné náklady | 5.17 | -6 340 | -7 426 |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením | | 1 019 | -4 167 |
| Daň z príjmov | 5.18 | -391 | 1 029 |
| Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie | | 628 | -3 138 |
| <i>Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výsledku hospodárenia</i> | | | |
| Čistý zisk (strata) z FVOCI investícií | 5.16 | 209 | 344 |
| Odložená daň | | -24 | -71 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení | | 185 | 274 |
| Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie | | 813 | -2 865 |

Výkaz o zmenách vlastného imania

| <i>v tis. EUR</i> | Základné imanie | Emisné ážio | Kapitálová rezerva | Nerozdelený zisk | Oceňovacie rozdiely | Spolu |
|---|-----------------|-------------|--------------------|------------------|---------------------|--------|
| Vlastné imanie 1. januára 2025 | 12 419 | 306 | 2 492 | 21 829 | -1 174 | 35 873 |
| Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2025 | | | | 628 | | 628 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku 2025 | | | | | 185 | 185 |
| Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie 2025 | | | | 628 | 185 | 813 |
| Vlastné imanie 31. decembra 2025 | 12 419 | 306 | 2 492 | 22 457 | -988 | 36 686 |

| <i>v tis. EUR</i> | Základné imanie | Emisné ážio | Kapitálová rezerva | Nerozdelený zisk | Oceňovacie rozdiely | Spolu |
|---|-----------------|-------------|--------------------|------------------|---------------------|--------|
| Vlastné imanie 1. januára 2024 | 12 419 | 306 | 2 492 | 24 967 | -1 447 | 38 737 |
| Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2024 | | | | -3 138 | | -3 138 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku 2024 | | | | | 274 | 274 |
| Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie 2024 | | | | -3 138 | 274 | -2 865 |
| Vlastné imanie 31. decembra 2024 | 12 419 | 306 | 2 492 | 21 829 | -1 174 | 35 873 |

Výkaz peňažných tokov

| Nepriama metóda | | Za rok končiaci 31. decembra 2025 | Za rok končiaci 31. decembra 2024 |
|---|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <i>v tis. EUR</i> | Pozn. | | |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | | |
| Výsledok hospodárenia pred zdanením | | 1 019 | -4 167 |
| Odpisy budov, zariadení a aktív z práva používať majetok | 5.7 | 637 | 617 |
| Amortizácia nehmotného majetku | 5.8 | 679 | 659 |
| Zisky z predaja pozemkov, budov a zariadení a majetku držaného za účelom predaja | 5.17 | 0 | -65 |
| Úrokový výnos z finančných investícií | 5.16 | -3 811 | -3 863 |
| Ostatné nepeňažné zmeny | | -205 | 217 |
| Zmena v stave: | | | |
| Finančných investícií (okrem poskytnutých úverov) | 5.2 | -6 113 | -5 924 |
| Pohľadávok | 5.3 | 71 | 107 |
| Aktív a pasív zo zaistných zmlúv | 5.6 | 620 | -3 365 |
| Nákladov budúcich období a ostatného majetku | 5.9 | -712 | -378 |
| Závazkov z obchodného styku a ostatných záväzkov | 5.11 | 2 011 | 1 242 |
| Krátkodobých zamestnaneckých požitkov | 5.12 | 36 | 70 |
| Aktív a pasív z poisťných zmlúv | 5.5 | 2 543 | 8 943 |
| Rezerv | 5.14 | -173 | 181 |
| Prijaté úroky z finančných investícií | | 4 259 | 4 036 |
| Daň z príjmu prijatá (+) / zaplatená (-) | | -45 | 782 |
| Čisté peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť | | 816 | -907 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | | |
| Nákup budov a zariadení | 5.7 | -160 | -234 |
| Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení a majetku držaného za účelom predaja | | 0 | 500 |
| Nákup nehmotného majetku | 5.8 | -117 | -376 |
| Splátky poskytnutých úverov | | 44 | 10 |
| Čisté peňažné toky použité na investičnú činnosť | | -233 | -100 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | | |
| Lízingové splátky | | -341 | -415 |
| Zaplatené úroky z lízingu | | -35 | -46 |
| Čisté peňažné toky použité na finančnú činnosť | | -376 | -461 |
| Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | 5.1 | 611 | 2 079 |
| Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | | 818 | 611 |
| Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | | 208 | -1 468 |

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo spoločnosti

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

Do 17. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a.s.

Sídlo spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
Digital Park I
Einsteinova 21
851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka

IČO: 31 383 408

IČ DPH: SK7120001559

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

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

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

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

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

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 12 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2025 je nasledovná:

| AKCIONÁRI | Podiel na základnom imaní Hlasovacie práva | | |
|---|--|------------------|------------------|
| | EUR | % | % |
| Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko | 12 418 800 | 100 | 100 |
| Spolu | 12 418 800 | 100,00000 | 100,00000 |

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2024 bola nasledovná:

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

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

K 31.12.2025 vlastní všetky akcie Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko.

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2025 a v roku 2024 nasledovné:

2025

| Predstavenstvo | | Dozorná rada | |
|----------------|---|--------------|---|
| Predseda: | Ing. Marian Hrotka, PhD | Predseda: | Mag. Gregor Hofstätter-Pobst (opätovne zvolený od 20.5.2025) |
| | | Podpredseda: | Dr. Susanne Riess-Hahn (opätovne zvolená od 20.5.2025) |
| Členovia: | Mag. Christian Sollinger, CIIA Mgr. Peter Rusnák | Členovia: | Mag. Christine Sumper-Billinger Mag. Christian Wilhelm Zettl |

2024

| Predstavenstvo | | Dozorná rada | |
|----------------|--|--------------|---|
| Predseda: | Ing. Marian Hrotka, PhD | Predseda: | Mag. Gregor Hofstätter-Pobst |
| | | Podpredseda: | Dr. Susanne Riess-Hahn |
| Členovia: | Mag. Christian Sollinger, CIIA Mgr. Peter Rusnák Dr. Klaus Wöhry (do 30. novembra 2024) | Členovia: | Mag. Christine Sumper-Billinger Mag. Christian Wilhelm Zettl |

Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne.

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

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

1.6 Počet zamestnancov

| | k 31.12.2025 | k 31.12.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Počet zamestnancov celkom, z toho: | 231 | 237 |
| - Riadiaci pracovníci | 18 | 16 |
| | 2025 | 2024 |
| Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku* | 203 | 199 |

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

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 (ďalej v texte „účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Táto účtovná závierka bola vypracovaná ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a odsek 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

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

1.8 Zoznam skratiek a výrazov

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

2 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

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

2.1 Základ prezentácie

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2025.

2.1.1 Vydané štandardy, interpretácie alebo novely, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2025

Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr). V auguste 2023 IASB novelizovala IAS 21 s cieľom pomôcť účtovným jednotkám posúdiť vymeniteľnosť medzi dvoma menami a určiť spotový výmenný kurz v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Novela má vplyv na účtovnú jednotku v prípade, ak uskutoční transakciu v cudzej mene alebo má zahraničný podnik, a cudzia mena nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu prvotného uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny. Spoločnosť vyhodnotila túto novelu ako nerelevantnú pre svoju činnosť.

2.1.2 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov prijaté EÚ, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Dňa 30. mája 2024 IASB vydala novelu IFRS 9 a IFRS 7 s cieľom:

- objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa uhrádzajú prostredníctvom elektronického platobného systému,
- objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI),
- pridať nové zverejnenia pre určité nástroje, pri ktorých sa môžu meniť peňažné toky v súlade so zmluvne dohodnutými kritériami (napríklad nástroje s podmienkami týkajúcimi sa dosahovania cieľov v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a riadenia (ESG)) a
- aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI). Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv tejto novely.

Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). V IFRS 1 bolo objasnené, že zabezpečovacie účtovníctvo by malo byť ukončené pri prechode na IFRS účtovné štandardy v prípade, ak nespĺňa „kvalifikačné kritériá“, a nie ak nespĺňa „podmienky“ pre účtovanie o zabezpečení. Cieľom bolo vyriešiť potenciálne nejasnosti vyplývajúce z nesúladu medzi znením v IFRS 1 a požiadavkami na zabezpečovacie účtovníctvo v IFRS 9.

IFRS 7 vyžaduje zverejnenie zisku alebo straty pri odúčtovaní finančného aktíva, v ktorom má účtovná jednotka pokračujúcu angažovanosť, vrátane zverejnenia, či ocenenie reálnou hodnotou zahŕňalo „významné nepozorovateľné vstupy“. Toto znenie nahradilo odkaz na „významné vstupy, ktoré neboli založené na pozorovateľných trhových údajoch“. Novela zosúladzuje znenie v IFRS 7 s IFRS 13. Okrem toho boli objasnené niektoré príklady z usmernenia na implementáciu IFRS 7 a tiež pridaný text, že príklady nemusia nevyhnutne ilustrovať všetky požiadavky daných IFRS 7 odsekov, na ktoré sa príklad odvoláva.

IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu.

Za účelom vyriešenia nesúladu medzi IFRS 9 a IFRS 15 je potrebné obchodné pohľadávky prvotne vykázat v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“.

IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom použiť menej obmedzujúce znenie, kedy je účtovná jednotka „de facto agentom“. Novela tiež objasnila, že vzťah opísaný v odseku B74 v štandarde IFRS 10 je len jedným z príkladov okolností, pri ktorých je potrebný úsudok, či účtovná jednotka je „de facto agentom“.

V IAS 7 bola opravená referencia, ktorá sa odvolávala na „nákladovú metódu“, ktorá bola z IFRS účtovných štandardov vypustená v máji 2008, keď IASB vydala novelu „Náklady na investíciu do dcérskej spoločnosti, spoluovládanej jednotky alebo pridruženého podniku“. Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv týchto vylepšení.

Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinná od 1. januára 2026). Cieľom vydanéj novely bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala cieľené novely IFRS 9,

Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa:

- a) objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“,
- b) zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a
- c) pridanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky.

Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv tejto novely.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). V apríli 2024 vydala IASB IFRS 18, nový štandard pre prezentáciu a zverejňovanie v účtovnej závierke, so zameraním sa na zmeny vo výkaze ziskov a strát. Nové kľúčové koncepty zavedené IFRS 18 sa týkajú:

- štruktúry výkazu ziskov a strát,
- požadovaných zverejnení v účtovnej závierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej závierky (t. j. manažmentom definované ukazovatele výkonnosti) a
- rozšírených princípov agregácie a disagregácie, ktoré sa vzťahujú na primárne výkazy ako aj na poznámky vo všeobecnosti.

IFRS 18 nahradí IAS 1, pričom mnohé ďalšie existujúce princípy v IAS 1 sú zachované s obmedzenými zmenami. IFRS 18 nebude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých položiek v účtovnej závierke, ale môže zmeniť to, čo účtovná jednotka vykazuje ako „prevádzkový zisk alebo stratu“. IFRS 18 je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr, pričom sa vzťahuje aj na porovnávacie informácie.

Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv tohto štandardu.

2.1.3 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov zatiaľ neprijaté EÚ, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala nový účtovný štandard IFRS pre dcérske spoločnosti. IFRS 19 povoľuje oprávneným dcérskym spoločnostiam používať IFRS účtovné štandardy s limitovanými zverejneniami. Využitie štandardu IFRS 19 zníži náklady na zostavenie účtovných závierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných závierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné závierky poskytujú zverejnenia, ktoré môžu byť neúmerne informačným potrebám ich používateľov. IFRS 19 vyrieši tento stav tým, že:

- umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a
- zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností.

Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv tohto štandardu.

Novela ohľadom IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (vydaná 21. augusta 2025 a účinná od 1. januára 2027). V auguste 2025 vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) novelu štandardu IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia, ktorá pomáha oprávneným dcérskym spoločnostiam redukciami požiadaviek na zverejňovanie informácií v súvislosti so štandardmi a novelami vydanými medzi februárom 2021 a májom 2024, konkrétne: IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke, Dohody o financovaní dodávateľov (Novely IAS 7 a IFRS 7), Medzinárodná daňová reforma – Modelové pravidlá druhého piliera (Novela IAS 12), Nedostatočná vymeniteľnosť (Novela IAS 21) a Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov (Novela IFRS 9 a IFRS 7).

S týmito novelami bude IFRS 19 odrážať zmeny v IFRS účtovných štandardov, ktoré nadobudnú účinnosť do 1. januára 2027, keď IFRS 19 nadobudne účinnosť.

Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv tejto novely.

Novela IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Prepočet na hyperinflačnú prezentačnú menu (vydaná 13. novembra 2025 a účinná od 1. januára 2027)

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala novelu, ktorá objasňuje, ako by mali účtovné jednotky prepočítavať primárne finančné výkazy z cudzej meny ktorá nie je hyperinflačná na tú, ktorá je hyperinflačná.

Cieľom tejto limitovanej novely je zlepšiť užitočnosť vykazovaných informácií nákladovo-efektívnym spôsobom. Táto novela, vyplývajúca zo spätnej väzby získanej od zainteresovaných strán, by mala obmedziť rozmanitosť prístupov používaných v praxi a poskytnúť jednoznačnejší základ pre vykazovanie v hyperinflačnej mene. Novela IAS 21 - Vplyvy zmien výmenných kurzov - je účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr s možnosťou predčasného uplatnenia.

Spoločnosť v súčasnosti hodnotí vplyv tejto novely.

2.2 Zmeny v účtovných zásadách

V účtovnom období končiacom k 31. decembru 2025 neprišlo k významným zmenám v účtovných zásadách.

2.3 Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 20. júna 2025.

2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

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

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

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

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

2.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.6 Finančné investície

Spoločnosť zaraďuje finančné investície do týchto kategórií:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

Reálne hodnoty finančných investícií a finančných záväzkov sa určujú takto:

- Úroveň 1: oceňovanie reálnou hodnotou odvodenou od kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pre identický majetok alebo záväzky;
- Úroveň 2: použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi – oceňovanie reálnou hodnotou odvodenou zo vstupov iných ako kótovaných cien zahrnutých v Úrovni 1, ktoré sú určené pre aktívum alebo záväzok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien);
- Úroveň 3: použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi – oceňovanie reálnou hodnotou odvodené od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie o aktíve alebo záväzku, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

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

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

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

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

Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC)

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

2.8 Aktíva z práva používať majetok a lízingový záväzok

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

Vo aktívach z práva používať majetok je vykázaný najmä prenajatý priestor v Digital Park, Bratislava. Aktíva z práva používať majetok Spoločnosť odpisuje počas 6 rokov. Lízingové splátky sú diskontované pomocou prírastkovej úrokovej sadzby Spoločnosti.

2.9 Nehmotný majetok

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poistný a účtovný softvér.

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

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

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

2.10 Zníženie hodnoty majetku

2.10.1 Finančné aktíva podľa IFRS 9

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

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

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

2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia, nehmotný majetok a ostatný majetok

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

2.11 Vlastné imanie

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

2.12 Zamestnanecké požitky

2.12.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Náklady Spoločnosti vyplývajúce zo spotreby ekonomického úžitku, ktoré sú protihodnotou za služby poskytované zamestnancami, sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát v položkách *Náklady na poistné služby* a *Ostatné náklady*. Prehľad nákladov podľa druhu je uvedený v Poznámkach v časti 5.17.

2.12.2 Zamestnanecké požitky po ukončení pracovného pomeru

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

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

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

2.13 Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov

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

2.14 Poistné zmluvy

2.14.1 Definícia a klasifikácia

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

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

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv, ktoré neprenášajú významné poistné riziko (0,09% zo zmlúv investičného životného poistenia, z toho je väčšina jednorazovo zaplatených poistných zmlúv, len 10 zmlúv je pravidelne platených s predpísaným poistným 6-tis. EUR). Spoločnosť účtuje o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách podľa IFRS 17.

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

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

V závislosti od typu zmluvy Spoločnosť uplatňuje nasledujúce oceňovacie modely:

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

2.14.2 Úroveň zoskupenia zmlúv

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

- zmluvy, ktoré sú pri prvotnom vykázaní stratové, ak také existujú;
- zmluvy, na ktoré sa pri prvotnom vykázaní neviaže významná možnosť, že by sa následne stali stratovými; a
- všetky zostávajúce zmluvy v ročnej kohorte.

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

Zmluva sa pri prvotnom vykázaní pridá k existujúcej skupine zmlúv, alebo ak zmluva nespĺňa podmienky na zaradenie do existujúcej skupiny, vytvorí sa nová skupina, do ktorej sa môžu pridať budúce zmluvy. Skupiny zaistných zmlúv sú zostavené tak, že každú skupinu tvorí jedna zmluva.

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

2.14.3 Vykazovanie a odúčtovanie

Skupiny vydaných poisťných zmlúv sa prvotne vykazujú najskoršie:

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

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

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

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

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

2.14.4 Hranice zmlúv

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

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

Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:

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

2.14.5 Očakávané budúce peňažné toky

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

2.14.6 Diskontné krivky

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

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

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

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

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

2.14.7 Riziková prirážka na nefinančné riziko

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

Riziková prirážka na nefinančné riziko sa určuje pomocou nasledujúcich techník:

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

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

2.14.8 CSM - zmluvná servisná marža

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

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

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

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

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

Zmeny v CSM

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

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

Rozpúšťanie CSM do výkazu ziskov a strát

CSM pre skupinu zmlúv sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát tak, aby reprezentovala služby poskytnuté v jednotlivých rokoch pomocou identifikácie jednotiek krytia v skupine. Následne sa zostatok CSM na konci roka (pred rozdelením) rovnomerne alokuje na každú jednotku krytia poskytnutú v danom roku, ako aj v nasledujúcich rokoch. CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v účtovnom roku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Počet jednotiek krytia vyjadruje množstvo poskytnutých služieb zo zmlúv v skupine a stanovuje sa pre každú zmluvu zohľadnením množstva poskytovaných rizikových plnení a predpokladanej doby krytia. Jednotky krytia sa prehodnocujú a aktualizujú ku každému dátumu konca účtovného obdobia.

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

2.14.9 Oceňovacie metódy

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

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

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

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

Metóda alokácie poisťného je aplikovaná:

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

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

Od 1.12.2024 je v platnosti nová zaistná zmluva kryjúca riziká životného poistenia, ktorá nahradila pôvodnú zaistnú zmluvu životného poistenia. Daná zmluva je uzavretá na obdobie ôsmich rokov, avšak test primeranosti oceňovania metódou PAA ukázal vhodnosť tohto prístupu, keďže ocenenie záväzkov v porovnaní s metódou BBA nevedol k materiálnym rozdielom. Všetky ostatné poisťné aj zaistné zmluvy oceňované podľa modelu PAA majú dobu krytia jeden rok alebo menej.

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

2.14.10 Zaistné zmluvy

Na oceňovanie skupín zaistných zmlúv Spoločnosť aplikuje rovnaké účtovné zásady.

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

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

2.14.11 Poisťná daň

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

V zmysle zákona č. 261/2025 Z. z. dochádza k zmene percenta výšky poisťnej dani k 1.1.2026. Táto zmena je postupne aplikovaná aj v rámci účtovnej závierky, a to na zmluvy, ktorých poisťné obdobie začne plynúť po 31. decembri 2025.

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

2.14.12 Odvod časti z poistného PZP

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

V zmysle zákona č. 261/2025 Z. z. dochádza k zmene percenta výšky odvodu časti z poistného PZP na 10% k 1.1.2026. Táto zmena je postupne aplikovaná aj v rámci účtovnej závierky, a to na zmluvy, ktorých poistné obdobie začne plynúť po 31. decembri 2025.

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

2.15 Daň z príjmov

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

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

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

Na určenie odloženej dane z príjmov bola použitá očakávaná daňová sadzba pre nasledujúce roky, t. j. 24 %.

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

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

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Súčasti celkového komplexného výsledku

2.17.1 Výnosy z poistných služieb

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

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

- Čiastky súvisiace so zmenami v LRC:

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

- Čiastky alokovanej do stratového komponentu;
- splátok investičného komponentu a práv poistníka na odkup časti poistnej zmluvy;
- platieb nepriamych daní v mene poistníka (t.j. poistná daň)
- nákladov na obstaranie poistných zmlúv; a
- čiastky týkajúcej sa rizikovej prirážky na nefinančné riziko (viď (b));

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

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

c) CSM vykázaná za poskytnuté služby v účtovnom období;

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

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

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

Pre skupiny poistných zmlúv ocenených podľa modelu PAA v neživotnom poistení Spoločnosť vykazuje výnosy poistných služieb na základe zaslúženého poistného počas obdobia krytia skupiny zmlúv.

2.17.2 Náklady na poistné služby

Náklady na poistné služby zahŕňajú nasledujúce položky:

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

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

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

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

2.17.3 Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv

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

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

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

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

Vo finančných rokoch 2025 a 2024 Spoločnosť nedržala žiadne zaistné zmluvy oceňované pomocou modelu BBA alebo VFA.

2.17.4 Čistý investičný výsledok

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

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

2.17.5 Čistý finančný výsledok z poistenia

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

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

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

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

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

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

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

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

Všetky finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv daného obdobia sú zahrnuté vo výsledku hospodárenia. Vo finančných rokoch 2025 a 2024 neboli vykázané žiadne sumy súvisiace s poistnými zmluvami v OCI.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

3.1 Úsudky

3.1.1 Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 17

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

| | Výnosová krivka | 2025 | | | | | 2024 | | | | |
|-----------------------------|-------------------|--------|---------|----------|----------|----------|--------|---------|----------|----------|----------|
| | | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 20 rokov | 30 rokov | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 20 rokov | 30 rokov |
| Životné poistenie: | | | | | | | | | | | |
| BBA | EIOPA | 2,076% | 2,479% | 2,863% | 3,209% | 3,285% | 2,236% | 2,142% | 2,267% | 2,259% | 2,385% |
| PAA | EIOPA | 2,076% | 2,479% | 2,863% | 3,209% | 3,285% | 2,236% | 2,142% | 2,267% | 2,259% | 2,385% |
| VFA | EIOPA | 2,076% | 2,479% | 2,863% | 3,209% | 3,285% | 2,236% | 2,142% | 2,267% | 2,259% | 2,385% |
| VFA | konštantná krivka | 3,000% | 3,000% | 3,000% | 3,000% | 3,000% | 3,000% | 3,000% | 3,000% | 3,000% | 3,000% |
| Neživotné poistenie: | | | | | | | | | | | |
| BBA | EIOPA | 2,076% | 2,479% | 2,863% | 3,209% | 3,285% | 2,236% | 2,142% | 2,267% | 2,259% | 2,385% |
| PAA | EIOPA | 2,076% | 2,479% | 2,863% | 3,209% | 3,285% | 2,236% | 2,142% | 2,267% | 2,259% | 2,385% |

- Hranice zmlúv – na základe požiadaviek IFRS 17 sú hranice poisťných zmlúv v súlade s dobou ich krytia.
- Podmienky aplikovania VFA – model VFA sa aplikuje na zmluvy investičného životného poistenia vydané Spoločnosťou. Skupina podkladových položiek je u týchto zmlúv jasne identifikovaná. Sumy, ktoré Spoločnosť očakáva, že zaplatí poisťníkovi, tvoria podstatnú časť výnosov z reálnej hodnoty podkladových položiek. Spoločnosť očakáva, že podiel akejkoľvek zmeny v sumách, ktoré majú byť vyplatené poisťníkom a ktoré sa menia so zmenou reálnej hodnoty podkladových položiek, bude podstatný.
- Nevýhodné zmluvy definované podľa PAA – Spoločnosť klasifikuje skupinu zmlúv ako nevýhodnú na základe historického kombinovaného ukazovateľa daného portfólia (ročnej kohorty) a očakávaného škodového percenta v budúcnosti. Ak je combined ratio vyššie ako 100 %, potom je daná kohorta klasifikovaná ako stratová (nevýhodná). Combined ratio sa vypočíta ako súčet škodovosti a nákladovosti. Škodovosť je prevzatá z predchádzajúceho roka bez mimoriadneho vplyvu extrémnych poisťných udalostí, ak k nejakým došlo. V prípade potreby sa táto škodovosť ďalej upravuje, ak sa predpokladá, že škodovosť s dlhším trvaním poistenia poisťných zmlúv klesá. Škodovosť sa ďalej upravuje napr. aj z dôvodu zvýšenia poisťného pri obnove poisťných zmlúv. Nákladovosť sa počíta s priamo priraditeľnými nákladmi predchádzajúceho roka. V prípade nových produktov sú nevýhodné zmluvy klasifikované na základe Obchodného plánu konkrétneho produktu.
- Nedostatočné historické skúsenosti alebo úpravy predpokladov pri modelovaní LIC - Spoločnosť, v prípade potreby, upravuje individuálne vývojové faktory napr. pri modelovaní škôd, odhaduje očakávanú škodovosť v prípade metódy ultimate loss ratia pri výpočte záväzkov na nenahlásené poisťné udalosti alebo vylučuje niektoré extrémne vplyvy.

3.1.2 IFRS 9 Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 9

- Klasifikácia finančných nástrojov

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

- Očakávaná kreditná strata

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

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

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

- nedostatočná história údajov a predpokladov; a
- Zmeny modelu nebolo možné replikovať z dôvodu neuskutočiteľnosti.

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

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

Metóda reálnej hodnoty

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

Peňažné toky zohľadnené v ocenení reálnej hodnoty sú konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy v skupine. Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv nebrali do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poistných zmlúv, ak boli mimo zmluvnej hranice. Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov zohľadňovaných pri oceňovaní reálnou hodnotou je do značnej miery konzistentná so súčasnou hodnotou určenou podľa oceňovacieho modelu IFRS 17 (fulfilment cashflows), t.j. používajúc predpoklady popísané v Pozn. 3.3. Pre skupiny zmlúv oceňovaných metódou reálnej hodnoty so zmluvami vydanými s viac ako ročným odstupom boli diskontné sadzby pri prvotnom vykázaní určené k 1. januáru 2022 a nie k dátumu prvotného vykázania.

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

Konkrétne, v ocenení reálnou hodnotou bola zahrnutá riziková marža, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na kompenzáciu za neistotu obsiahnutú v peňažných tokoch a ziskovú maržu, ktorá reflektuje požiadavky účastníkov trhu na prevzatie povinností súvisiacich s poistnými zmluvami. Pri tejto marži Spoločnosť zohľadnila aj určité náklady, ktoré neboli priamo priraditeľné k plneniu zmlúv (napr. všeobecné režijné náklady) a určité riziká, ktoré nie sú zahrnuté vo fulfilment cashflows (napr. všeobecné operačné riziko), okrem iných faktorov, ktoré by účastník trhu zvažil. Kľúčovým vstupným parametrom do ocenenia bol parameter nákladov na vlastný kapitál.

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

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

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

Sumy stanovené pri prechode na IFRS 17

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

| 2025 v tis. EUR | Životné poistenie | | | Neživotné poistenie | | Spolu |
|---|-------------------|------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| | BBA | PAA | VFA | BBA | PAA | |
| Vydané poisťné zmluvy | | | | | | |
| Výnosy z poisťných služieb | | | | | | |
| Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom | 4 328 | 242 | 497 | 1 230 | 45 341 | 51 638 |
| Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty | 4 020 | 0 | 5 468 | 9 | 0 | 9 497 |
| | 8 348 | 242 | 5 965 | 1 240 | 45 341 | 61 136 |
| CSM k 31. decembru | | | | | | |
| Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom | 7 495 | 0 | 1 452 | 48 | 0 | 8 995 |
| Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty | 5 608 | 0 | 9 322 | 0 | 0 | 14 930 |
| | 13 103 | 0 | 10 774 | 48 | 0 | 23 925 |

| 2024 v tis. EUR | Životné poistenie | | | Neživotné poistenie | | Spolu |
|---|-------------------|------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|
| | BBA | PAA | VFA | BBA | PAA | |
| Vydané poisťné zmluvy | | | | | | |
| Výnosy z poisťných služieb | | | | | | |
| Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom | 2 700 | 242 | 392 | 1 040 | 33 085 | 37 458 |
| Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty | 4 369 | 0 | 5 788 | 312 | 0 | 10 470 |
| | 7 069 | 242 | 6 180 | 1 352 | 33 085 | 47 928 |
| CSM k 31. decembru | | | | | | |
| Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom | 5 759 | 0 | 1 463 | 0 | 0 | 7 222 |
| Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty | 5 212 | 0 | 8 720 | 0 | 0 | 13 933 |
| | 10 971 | 0 | 10 183 | 0 | 0 | 21 154 |

3.3 Účtovné odhady a posúdenia

3.3.1 Odhad budúcich poistných plnení v životnom poistení

Odhady a predpoklady v záväzkoch na zostávajúce krytie:

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

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

- **Úmrtnosť** - Pre modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť úmrtnostné tabuľky za roky 2016-2019 publikované na www.infostat.sk. Úmrtnostné tabuľky sú v modelovaní upravené podľa podúmrtnosti portfólia. Spoločnosť aktualizovala podúmrtnosť portfólia na základe analýzy pozorovaného úmrtia v portfóliu Spoločnosti s očakávanou/kalkulovanou úmrtnosťou v jednotlivých produktoch Spoločnosti.
- **Chorobnosť/škodovosť** - na modelovanie Spoločnosť používa vlastné pozorované škodovosti jednotlivých poistení vo svojom portfóliu, stanovené na základe podrobnej analýzy škôd. Pre niektoré poistné krytia (kritické choroby, invalidita, hospitalizácia, chirurgický zákrok z dôvodu choroby, oslobodenie od platenia) modelované na základe miery incidencie Spoločnosť používa najdostupnejšiu tabuľku chorobnosti s podškodovostnými pomermi na prispôbenie vypočítanej chorobnosti na pozorovanú chorobnosť vo vlastnom portfóliu.
- **Miera stornovanosti** - Spoločnosť používa pre modelovanie stornokvóty vlastnú pozorovanú stornokvótu jednotlivých poistení v jej portfóliu. Táto vychádza z podrobnej analýzy stornovaných zmlúv v závislosti od dĺžky zmlúv pre skupiny produktov.
- **Náklady** - Spoločnosť používa pre modelovanie nákladov vlastné pozorované náklady v jej portfóliu. Podľa IFRS 17 sa berú do úvahy len priraditeľné náklady. Stanovenie predpokladov administratívnych nákladov je v súlade s internou normou Spoločnosti o alokácii nákladov.
- **Inflácia nákladov** - Spoločnosť aktualizovala k 31.12.2025 predpoklad o inflácii nákladov. Tento predpoklad predstavuje budúce očakávané navýšovanie nákladov Spoločnosti a je stanovený na základe očakávaného vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenska publikovaných Národnou bankou Slovenska a Európskou komisiou.
- **Provízie** - predpoklady provízií a storno-provízií boli stanovené buď na základe reálnych províznych schém alebo na základe výsledkov analýzy provízií. Na zrealizovanie províznych schém sa používajú koeficienty zohľadňujúce skutočne vyplatené provízie.
- **Perzistencia poistného** – analýza perzistencie poistného predstavuje porovnanie reálne zaplateného poistného voči jeho predpisu. Výsledky sú použité na spresnenie projekcie budúceho poistného v produkte investičného životného poistenia.
- **Investičný výnos**
 - a. Pre tradičné produkty životného poistenia s podielom na zisku oceňované podľa BBA modelu bol investičný výnos stanovený ako odhad v budúcnosti pripísaných podielov na zisku klientov Spoločnosti, ktorý sa zakladá na reálne pripísaných podieloch na zisku v minulom období. Z hodnoty investičného výnosu a z hodnoty technickej úrokovej miery na poistných zmluvách vyplýva, že za obdobie rokov 2022 až 2025 nebol priznaný Spoločnosťou žiadny podiel na zisku.
 - b. Pri tradičných produktoch životného poistenia, s investičným komponentom viažucim sa na interný investičný fond, oceňovaných podľa BBA modelu, kde investičný výnos každoročne vyhlasuje Spoločnosť, je odhad investičného výnosu stanovený ako minimum z predchádzajúcich historických vyhlásení a z bezrizikovej sadzby EIOPA.
 - c. pre produkty oceňované podľa VFA modelu sa investičný výnos stanovuje na základe historického výnosu podkladových aktív v týchto produktoch.

Odhady v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí:

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

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

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

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

Odhady sa vykonávajú pomocou trojuholníkov historických dát pre platby a záväzky na už nahlásené poistné udalosti. Trojuholníky sú zostavené kombináciou roku vzniku poistnej udalosti a roku nahlásenia poistnej udalosti. Tieto vstupné údaje sa používajú na výpočet prostredníctvom stochastickej metódy Bootstrap. Výpočet sa vykonáva v štatistickom softvéri R pomocou funkcie BootChainLadder balíka ChainLadder. V prípade výrazného pohybu portfólia je metóda Bootstrap kombinovaná s metódou Ultimate Loss Ratia. Odhadnuté záväzky zo vzniknutých, ale nenahlásených poistných udalostí sa rozpúšťajú obdobným spôsobom ako záväzky z nahlásených vzniknutých poistných udalostí.

3.3.2 Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení

Odhady v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí:

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

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

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

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

Najlepší odhad záväzkov na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód (predovšetkým trojuholníkové metódy a metóda frekvencie a priemernej škody) pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností. Pre skupiny produktov, kde dochádza k výraznej zmene portfólia, Spoločnosť používa kombináciu trojuholníkových metód a metódy Ultimate Loss Ratia.

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

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

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

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

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

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

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

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

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné udalosti v PZP je aj odhad záväzku voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP), ktorý kryje deficit zo zákonného poistenia do roku 2001. Je stanovená vo výške 100 % podielu Spoločnosti na celkových záväzkoch vyplývajúcich z činností podľa osobitného predpisu, pre ktoré SKP nevytvorila dostatočné aktíva. Pre každú spoločnosť na trhu SKP stanovila trhový podiel podľa počtu vozidiel PZP k 31.12.2025 (posledné dostupné dáta v čase ocenenia).

Spoločnosť používa tiež odhady očakávaných peňažných tokov záväzkov na vzniknuté poistné udalosti. Pre vzniknuté poistné udalosti (nahlásené aj nenahlásené) používa spoločnosť model odvodený z analýzy zmeny záväzku z historických dát pre danú homogénnu skupinu zmlúv berúc do úvahy rok vzniku poistnej udalosti. Granularita analýzy pre stanovenie peňažných tokov záväzkov je rovnaká, ako pri výpočte samotnej výšky záväzkov pre nenahlásené poistné udalosti.

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

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

Odhady a predpoklady v záväzkoch na zostávajúce krytie:

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

Modelovanie peňažných tokov pre produkty modelované BBA prístupom:

- **Predpoklad škodovosti** je odhadovaný na základe historickej skúsenosti
- **Miera stornovanosti** použitá v projekcii očakávaného poistného vychádza z historickej skúsenosti stornovanosti v závislosti od trvania poistnej zmluvy
- **Náklady** (percentuálne z poistného) – Spoločnosť používa náklady pre dané portfólio z reálnych administratívnych nákladov predchádzajúceho roka, obstarávacích nákladov vrátane provízií a ostatných obstarávacích nákladov, nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Stanovenie predpokladov administratívnych a obstarávacích nákladov je v súlade s interným predpisom Spoločnosti o alokácii nákladov a do úvahy sa berú len priraditeľné náklady.
- **Inflácia nákladov** – k 31.12.2025, Spoločnosť tiež aktualizovala predpoklad o inflácii nákladov. Tento predpoklad predstavuje budúce očakávané zvýšenie v nákladoch Spoločnosti a je stanovený na základe očakávaného vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenskej republiky publikovaných Národnou bankou Slovenska a Európskou komisiou.

Modelovanie peňažných tokov pre produkty s PAA prístupom:

- **Predpoklad škodovosti** pre nevýhodné ročné kohorty je odhadovaný na základe historickej škodovosti a predpokladaného vývoja škodovosti, ako aj o prípadné zmeny poistného pri obnove zmlúv.
- **Miera stornovanosti** - Spoločnosť používa pre modelovanie stornokvóty v projekcii očakávaného poistného vlastnú pozorovanú stornokvótu jednotlivých poistení v jej portfóliu. Táto vychádza z podrobnej analýzy stornovaných zmlúv v závislosti od dĺžky zmluvy pre skupiny produktov.
- **Náklady** (percentuálne z poistného) - Spoločnosť používa náklady pre dané portfólio z reálnych administratívnych nákladov predchádzajúceho roka, obstarávacích nákladov vrátane provízií a ostatných obstarávacích nákladov, nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Stanovenie predpokladov administratívnych a obstarávacích nákladov je v súlade s internou normou Spoločnosti o alokácii nákladov a do úvahy sa berú len priraditeľné náklady.

Očakávané budúce peňažné toky pre poistné sú modelované ako očakávané poistné, ktoré bude predpísané do konca poistnej doby poistnej zmluvy. Toto poistné je upravené o predpokladanú mieru stornovanosti. Pre profitabilné kohorty sa modelujú iba obstarávacie náklady (vrátane provízií). Pre nevýhodné kohorty sú modelované tiež ostatné peňažné toky - náklady na poistné plnenia, náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí, administratívne náklady a riziková prírážka na nefinančné riziká. Pre nevýhodné kohorty sa odhaduje na základe týchto peňažných tokov stratový komponent.

3.3.3 Metódy ocenenia rizikovej prirážky na nefinančné riziká

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

Riziková prirážka na nefinančné riziko sa určuje pomocou nasledujúcich techník:

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

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

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

- Pre rizikovú prirážku na nefinančné riziko pri zaistných zmluvách Spoločnosť používa tieto techniky na brutto aj netto báze a odvodí výšku rizika prenášaného na zaistovateľa ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.
- Riziková prirážka na nefinančné riziká v záväzkoch na zostávajúce krytie (LRC), na rozdiel od Solvency II, nezahŕňa operačné riziko a interval spoľahlivosti je znížený na 70%.

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

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

3.4 Analýza senzitivity

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

| 2025 v tis. EUR | FCF k 31. decembru | CSM k 31. decembru | Spolu | Dopad na FCF | Dopad na CSM | Nárast/ (pokles) záväzkov z poisťných zmlúv | Výsledná CSM | Dopad na výsledok pred zdanením | Dopad na vlastné imanie, po zdanení |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|--------------------|--|-----------------|--|--|
| Životné poistenie | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru | 73 450 | 23 877 | 97 326 | | | | | | |
| Úmrtnosť - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv | | | | 908 | -798 | 110 | 23 079 | -110 | -83 |
| Chorobnosť - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv | | | | 2 447 | -2 277 | 170 | 21 600 | -170 | -130 |
| Administratívne náklady - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv | | | | 3 520 | -3 320 | 200 | 20 557 | -200 | -152 |
| Inflácia admin. nákladov - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv | | | | 267 | -265 | 2 | 23 612 | -2 | -2 |
| Miera stornovanosti - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv | | | | 1 638 | -1 320 | 318 | 22 557 | -318 | -242 |
| Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv | | | | -514 | -165 | -679 | 23 711 | 679 | 516 |
| Neživotné poistenie | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru | 524 | 48 | 572 | | | | | | |
| Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv | | | | -2 | 0 | -2 | 48 | 2 | 1 |

| 2024 v tis. EUR | FCF k 31. decembru | CSM k 31. decembru | Spolu | Dopad na FCF | Dopad na CSM | Nárast/ (pokles) záväzkov z poistných zmlúv | Výsledná CSM | Dopad na výsledok pred zdanením | Dopad na vlastné imanie, po zdanení |
|---|--------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|--------------------|---|-----------------|--|--|
| Životné poistenie | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru | 82 326 | 21 154 | 103 480 | | | | | | |
| Úmrtnosť - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv | | | | 909 | -794 | 115 | 20 361 | -115 | -91 |
| Chorobnosť - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv | | | | 2 095 | -1 902 | 193 | 19 252 | -193 | -153 |
| Administratívne náklady - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv | | | | 4 027 | -3 704 | 323 | 17 451 | -323 | -255 |
| Inflácia admin. nákladov - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv | | | | 752 | -710 | 42 | 20 444 | -42 | -33 |
| Miera stornovanosti - 10% nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv | | | | 1 316 | -1 002 | 314 | 20 153 | -314 | -248 |
| Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv | | | | -716 | -213 | -929 | 20 942 | 929 | 734 |
| Neživotné poistenie | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru | 951 | 0 | 951 | | | | | | |
| Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast | | | | | | | | | |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv | | | | -3 | 0 | -3 | 0 | 3 | 2 |

Spoločnosť zverejňuje pri krátkodobých poistných zmluvách podľa modelu PAA iba citlivosť poistných záväzkov voči zmene diskontnej miery.

| v tis. EUR | 2025 | | | | 2024 | | | |
|--|--------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| | LIC k 31. decembru | Dopad na LIC | Dopad na výsledok pred zdanením | Dopad na vlastné imanie | LIC k 31. decembru | Dopad na LIC | Dopad na výsledok pred zdanením | Dopad na vlastné imanie |
| Životné poistenie PAA | | | | | | | | |
| Záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru | 24 | | | | 15 | | | |
| (Aktíva) zo zaistných zmlúv k 31. decembru | -287 | | | | -20 | | | |
| Čisté záväzky zo zmlúv k 31. decembru | -263 | | | | -5 | | | |
| Diskontná miera - 0,25 p.b. nárast | | | | | | | | |
| Záväzky z poistných zmlúv | | -0,1 | 0,1 | 0,1 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| (Aktíva) zo zaistných zmlúv | | 0,9 | -0,9 | -0,7 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Čisté záväzky zo zmlúv | | 0,8 | -0,8 | -0,6 | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Neživotné poistenie PAA | | | | | | | | |
| Záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru | 33 037 | | | | 29 334 | | | |
| (Aktíva) zo zaistných zmlúv k 31. decembru | -7 779 | | | | -8 583 | | | |
| Čisté záväzky zo zmlúv k 31. decembru | 25 258 | | | | 20 752 | | | |
| Diskontná miera - 0,25 p.b. nárast | | | | | | | | |
| Záväzky z poistných zmlúv | | -356 | 356 | 271 | | -359 | 359 | 284 |
| (Aktíva) zo zaistných zmlúv | | 123 | -123 | -93 | | 148 | -148 | -117 |
| Čisté záväzky zo zmlúv | | -233 | 233 | 177 | | -211 | 211 | 167 |

4 RIADENIE RIZIKA

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

4.1 Poistné riziko

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

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením (PAA model)

a) Frekvencia a výška poistných udalostí

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

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

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie všeobecnej zodpovednosti zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti nemala utrieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu vlastný vrub.

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika, pre konkrétny upisovací rok.

b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia (BBA a VFA model)

a) Frekvencia a výška poistných udalostí

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

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

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženie navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistných zmlúv Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu.

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

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

Spoločnosť používa vhodné tabuľky na výpočet základu štandardnej úmrtnosti podľa typu zmluvy a územia, na ktorom poistenec žije. Na zostavenie čo najpresnejšieho odhadu očakávanej úmrtnosti Spoločnosť preveruje vlastné skúsenosti zo všetkých uzavretých poistných zmlúv a využíva aj štatistické metódy na úpravu hrubej miery úmrtnosti. Skúsenosti Spoločnosti odrážajú aj vplyv akýchkoľvek historických dôkazov o selektívnom správaní sa poistencov. Spoločnosť si vedie nezávislé štatistiky o vypovedaní poistných zmlúv, aby zistila odchýlky skutočného počtu vypovedaných zmlúv od predpokladov. Na určovanie miery vypovedania zmlúv sa používajú štatistické metódy, pričom sa používa bezpečnostná prírážka na pokrytie neistoty budúceho vývoja údajov tak, aby sa získal dostatočne bezpečný odhad budúcej miery vypovedí poistných zmlúv.

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia (PAA model)

a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

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

V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko.

b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku (PAA a BBA model)

a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie majetku zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu vlastný vrub.

V roku 2025 sa nahlásené poistné udalosti v dôsledku víchrice a krupobitia poďielali na vzniknutých poistných udalostiach vo výške 0,119 mil. EUR. Hlavnými rizikovými skupinami poistných zmlúv pre poistenie majetku sú živel, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Spoločnosť pôsobí na území celej SR), ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

4.1.5 Riziko koncentrácie

V rámci rizika koncentrácie, spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia. Rozloženie poistných súm v poistných zmluvách po jednotlivých krajoch k 30. novembru 2025 a k 30. novembru 2024 ukazuje nasledujúca tabuľka. K 31. decembru sledovaného roka nedošlo v rámci koncentrácie rizika k významným zmenám.

| Koncentrácia rizík in % | Pred zaistením | | Po zaistení | |
|----------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Banskobystrický kraj | 11,81 | 9,89 | 11,32 | 10,55 |
| Bratislavský kraj | 28,01 | 27,4 | 26,87 | 28,48 |
| Košický kraj | 13,89 | 13,97 | 13,38 | 13,45 |
| Nitriansky kraj | 9,01 | 10 | 9,61 | 9,62 |
| Prešovský kraj | 12 | 11,94 | 12,37 | 12,21 |
| Trnavský kraj | 9,18 | 11,41 | 9,72 | 10,17 |
| Trenčiansky kraj | 7,65 | 7,18 | 7,66 | 7,12 |
| Žilinský kraj | 8,45 | 8,21 | 9,07 | 8,4 |
| Spolu | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

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

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

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm podľa desiatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziká smrti a dožitia na zmluvu. V roku 2025 boli najnovšie dáta k dispozícii k 30. novembru (2024: k 30. novembru), sú uvedené v nasledujúcej tabuľke. K 31. decembru sledovaného roka nedošlo v rámci koncentrácie rizika k významným zmenám.:

| Poistná suma v tis. EUR | Počet poistných zmlúv pred zaistením | | Počet poistných zmlúv po zaistení | |
|-----------------------------|---|---------------|--------------------------------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| 0,0 – 2,5 | 8 112 | 7 861 | 8 112 | 7 861 |
| 2,5 – 5,0 | 7 423 | 7 942 | 7 423 | 7 942 |
| 5,0 – 7,5 | 5 721 | 6 067 | 5 721 | 6 067 |
| 7,5 – 10,0 | 3 856 | 4 069 | 3 856 | 4 069 |
| 10,0 – 20,0 | 12 449 | 12 771 | 12 449 | 12 771 |
| 20,0 – 30,0 | 6 122 | 6 211 | 6 122 | 6 211 |
| 30,0 – 40,0 | 3 225 | 3 197 | 3 225 | 3 197 |
| 40,0 – 50,0 | 1 913 | 1 868 | 1 913 | 1 868 |
| 50,0 - 60,0 | 1 204 | 1 052 | 2 215 | 1 965 |
| viac ako 60,0 | 3 624 | 2 951 | 2 613 | 2 038 |
| Spolu k 30. novembru | 53 649 | 53 989 | 53 649 | 53 989 |

Celková výška poistných súm pred zaistením dosahuje hodnotu 1 081 mil. EUR a po zaistení výšku 962 mil. EUR.

4.2 Trhové riziko

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

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

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

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

4.2.1 Úrokové riziko

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

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

Spoločnosť riadi úrokové riziko primárne zosúladením načasovania peňažných tokov z dlhových nástrojov s peňažnými tokmi z poisťných a zaistných zmlúv. Spoločnosť monitoruje úrokové riziko výpočtom priemernej dĺžky investičného portfólia a poisťných zmlúv. Tá je ukazovateľom citlivosti aktív a pasív na zmeny úrokových sadzieb. Počíta sa pomocou simulovania očakávaných peňažných tokov zo zmlúv na konzistentnom princípe. V prípade vzniku rozdielu medzi plynutím peňažných tokov v priemernej dĺžke z aktív a pasív, spoločnosť ju minimalizuje nákupom alebo predajom cenných papierov s pevnou úrokovou mierou s inou dĺžkou.

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

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

| v tis. EUR | | 0,25% nárast úrokovej sadzby | | | | 0,25% pokles úrokovej sadzby | | | |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Stavy ku 31. decembru 2025 | Suma podliehajúca senzitivite | Čisté záväzky zo zmlúv, (pokles) | Finančné investície, (pokles) | Dopad na výsledok zdanením | Dopad na vlastné imanie, po zdanení | Čisté záväzky zo zmlúv, nárast | Finančné investície, nárast | Dopad na výsledok zdanením | Dopad na vlastné imanie, po zdanení |
| Finančné investície | 69 339 | | -742 | -554 | -564 | | 756 | 564 | 575 |
| Poisťné a zaistné zmluvy | 122 893 | -913 | | 913 | 694 | 919 | | -919 | -698 |

| v tis. EUR | | 0,25% nárast úrokovej sadzby | | | | 0,25% pokles úrokovej sadzby | | | |
|----------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| Stavy ku 31. decembru 2024 | Suma podliehajúca senzitivite | Čisté záväzky zo zmlúv, (pokles) | Finančné investície, (pokles) | Dopad na výsledok zdanením | Dopad na vlastné imanie, po zdanení | Čisté záväzky zo zmlúv, nárast | Finančné investície, nárast | Dopad na výsledok zdanením | Dopad na vlastné imanie, po zdanení |
| Finančné investície | 78 226 | | -896 | -677 | -708 | | 914 | 690 | 722 |
| Poisťné a zaistné zmluvy | 125 178 | -1 143 | | 1 143 | 903 | 1 180 | | -1 180 | -932 |

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

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

4.2.2 Menové riziko

Spoločnosť nevykazovala v rokoch 2025 a 2024 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

4.2.3 Akciové riziko

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

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

4.3 Kreditné riziko

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

4.3.1 Kreditné riziko finančných nástrojov

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

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

Meranie ECL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť používa primárne externé kreditné ratingy na posúdenie kreditného rizika. Kreditné ratingy sú kalibrované tak, že riziko zlyhania sa zvyšuje exponenciálne pri každom vyššom stupni rizika.

Výrazné zvýšenie kreditného rizika (SICR)

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

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

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

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

Spoločnosť identifikuje kľúčové faktory, ktoré stoja za zmenami v kreditnom riziku pre portfólia. Vo všeobecnosti sa významný nárast kreditného rizika posudzuje pre jednotlivé nástroje, ako je uvedené vyššie. Ak však spoločnosť identifikuje kľúčový faktor, ktorý sa nezohľadňuje v individuálnom hodnotení v primeranom čase, potom spoločnosť vyhodnotí, či existujú primerané a podložené informácie, ktoré jej umožňujú vykonať dodatočné posúdenie na kolektívnom základe s ohľadom na celé portfólio alebo jeho časť. To môže viesť k záveru Spoločnosti, že segment alebo časť portfólia prešla výrazným zvýšením kreditného rizika.

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

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

Začlenenie informácií zameraných na budúcnosť

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

Kreditné expozície podľa ratingu

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

Účtovná hodnota finančných investícií v amortizovanej hodnote

v tis. EUR

| Moody's stupnica: | 2025 | | | | Spolu | 2024 Spolu |
|------------------------------------|---------------|----------|----------|---------------|---------------|---------------|
| | Stupeň 1 | Stupeň 2 | Stupeň 3 | Spolu | | |
| Aaa | 12 144 | 0 | 0 | 12 144 | 2 001 | |
| Aa | 6 147 | 0 | 0 | 6 147 | 2 994 | |
| A | 46 332 | 0 | 0 | 46 332 | 41 654 | |
| Baa | 13 509 | 0 | 0 | 13 509 | 14 689 | |
| Ba | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 023 | |
| Bez ratingu | 2 025 | 0 | 0 | 2 025 | 2 068 | |
| Hrubá účtovná hodnota spolu | 80 157 | 0 | 0 | 80 157 | 64 429 | |
| ECL | -55 | 0 | 0 | -55 | -96 | |
| Čistá účtovná hodnota spolu | 80 102 | 0 | 0 | 80 102 | 64 334 | |

V kategórii „Bez ratingu“ sú zahrnuté:

- Jeden podnikový dlhopis v hodnote 2 025-tis. EUR so splatnosťou v roku 2026 bez pridelenia ratingu. Všetky zmluvné peňažné toky z tohto dlhopisu boli vždy uhradené včas a v plnej výške a nevykazujú žiadne známky zhoršenia kreditnej kvality.

- Pri investíciách bez externého ratingu sa používa PD z kategórie „All Rated“ v tabuľke Moody's, ktorá je približne porovnateľná s hodnotou PD v dolnej oblasti BB a predstavuje tak konzervatívny prístup.

Zníženie hodnoty finančných investícií
v amortizovanej hodnote

v tis. EUR

| | 2025 | | | | Spolu | 2024 Spolu |
|-----------------------------------|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|---------------|
| | Stupeň 1 | Stupeň 2 | Stupeň 3 | Spolu | | |
| 1. január | 57 | 0 | 39 | 96 | 92 | |
| Nové investície v účtovnom období | 8 | 0 | 0 | 8 | 6 | |
| Odpisy a vyradené investície | -9 | 0 | -39 | -47 | -8 | |
| Precenenie ECL | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 | |
| Prehodnotenie | -1 | 0 | 0 | -1 | 0 | |
| 31. december | 55 | 0 | 0 | 55 | 96 | |

Reálna hodnota finančných investícií vo FVOCI

v tis. EUR

| Moody's stupnica: | 2025 | | | | Spolu | 2024 Spolu |
|------------------------------|---------------|----------|----------|---------------|---------------|---------------|
| | Stupeň 1 | Stupeň 2 | Stupeň 3 | Spolu | | |
| Aaa | 1 526 | 0 | 0 | 1 526 | 1 539 | |
| A | 8 223 | 0 | 0 | 8 223 | 9 450 | |
| Baa | 4 675 | 0 | 0 | 4 675 | 4 523 | |
| Účtovná hodnota spolu | 14 424 | 0 | 0 | 14 424 | 15 512 | |

Zníženie hodnoty finančných investícií vo FVOCI

v tis. EUR

| | 2025 | | | | Spolu | 2024 Spolu |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| | Stupeň 1 | Stupeň 2 | Stupeň 3 | Spolu | | |
| 1. január | 8 | 0 | 0 | 8 | 6 | |
| Nové investície v účtovnom období | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | |
| Odpisy a vyradené investície | -1 | 0 | 0 | -1 | 0 | |
| 31. december | 7 | 0 | 0 | 7 | 8 | |

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

Celková expozícia voči kreditnému riziku pre finančné investície určené ako FVTPL je 54 915-tis. EUR (2024: 62 713-tis. EUR).

4.3.2 Kreditné riziko poistných zmlúv, zaistných zmlúv a ostatných pohľadávok

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

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

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

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

Expozícia voči kreditnému riziku z poistných a zaistných zmlúv

| | <i>v tis. EUR</i> | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|----------------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktíva zo zaistných zmlúv | | 8 050 | 8 659 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | | -95 | -84 |
| Poistné pohľadávky | | 1 205 | 1 099 |
| Regresy | | 715 | 694 |
| Maximálna expozícia | | 9 875 | 10 368 |

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

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

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

Pohľadávky

v tis. EUR

| Doba po splatnosti | 2025 | | | Spolu |
|------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | Provízie a poplatky | Preddavky a vklady | Ostatné pohľadávky | |
| nie sú po splatnosti | 29 | 225 | 242 | 496 |
| do 3 mesiacov | 32 | 0 | 13 | 45 |
| od 3 mesiacov do 1 roka | 132 | 0 | 99 | 231 |
| od 1 roka do 5 rokov | 197 | 0 | 83 | 280 |
| nad 5 rokov | 912 | 0 | 48 | 960 |
| Hrubá účtovná hodnota | 1 302 | 225 | 485 | 2 012 |
| Očakávaná kreditná strata | -1 155 | 0 | -144 | -1 298 |
| Spolu | 147 | 225 | 341 | 713 |

| Doba po splatnosti | 2024 | | | Spolu |
|------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | Provízie a poplatky | Preddavky a vklady | Ostatné pohľadávky | |
| nie sú po splatnosti | 23 | 359 | 189 | 570 |
| do 3 mesiacov | 61 | 0 | 35 | 97 |
| od 3 mesiacov do 1 roka | 68 | 0 | 71 | 139 |
| od 1 roka do 5 rokov | 86 | 0 | 35 | 120 |
| nad 5 rokov | 1 436 | 0 | 74 | 1 510 |
| Hrubá účtovná hodnota | 1 674 | 359 | 403 | 2 436 |
| Očakávaná kreditná strata | -1 543 | 0 | -108 | -1 651 |
| Spolu | 131 | 359 | 295 | 784 |

Zníženie hodnoty pohľadávok

v tis. EUR

| | 2025 | | | Spolu |
|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | Provízie a poplatky | Preddavky a vklady | Ostatné pohľadávky | |
| 1. januára | 1 543 | 0 | 108 | 1 651 |
| Precenenie ECL | -389 | 0 | 35 | -353 |
| 31. decembra | 1 155 | 0 | 144 | 1 298 |

| | 2024 | | | Spolu |
|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| | Provízie a poplatky | Preddavky a vklady | Ostatné pohľadávky | |
| 1. januára | 1 670 | 0 | 96 | 1 765 |
| Precenenie ECL | -126 | 0 | 13 | -114 |
| 31. decembra | 1 543 | 0 | 108 | 1 651 |

4.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná okamžite zabezpečiť výplatu splatných záväzkov. Expozícia Spoločnosti voči riziku likvidity je považovaná za nízku, nakoľko Spoločnosť drží prevažnú časť svojich prostriedkov v likvidnej forme. Riadenie aktív a pasív v Spoločnosti je úlohou Komisie ALCO. V rámci procesov Spoločnosti sa taktiež vyhodnocuje časová štruktúra aktív a pasív, pričom pri rozhodovaní o nových investíciách sa prihliada na túto štruktúru.

Spoločnosť priebežne sleduje plánované finančné toky a následne môže pohotovo reagovať na neočakávané požiadavky vyplývajúce z poistných plnení. Vďaka tomu má Spoločnosť zabezpečený v každom momente dostatok peňažných prostriedkov na úhradu všetkých svojich záväzkov.

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

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

v tis. EUR

| 31. december 2025 | Účtovná hodnota | Na vyžiadanie | Do 1 roka | 1-2 roky | 2-3 roky | 3-4 roky | 4-5 rokov | 5-10 rokov | Nad 10 rokov | Spolu |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty | 818 | 818 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 818 |
| Dlhové cenné papiere | 137 291 | 0 | 14 625 | 15 932 | 10 047 | 22 989 | 15 012 | 56 556 | 30 328 | 165 488 |
| Hypotekárne záložné listy | 4 004 | 0 | 103 | 103 | 103 | 103 | 3 103 | 1 055 | 0 | 4 570 |
| Úvery a pôžičky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Termínované vklady | 8 146 | 0 | 8 150 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 150 |
| Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA | 33 095 | 33 095 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33 095 |
| Podielové fondy | 73 | 73 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 73 |
| Pohľadávky | 713 | 0 | 534 | 0 | 179 | 0 | 0 | 0 | 0 | 713 |
| Finančné aktíva spolu | 184 141 | 33 986 | 23 412 | 16 035 | 10 329 | 23 092 | 18 115 | 57 611 | 30 328 | 212 907 |

v tis. EUR

| 31. december 2024 | Účtovná hodnota | Na vyžiadanie | Do 1 roka | 1-2 roky | 2-3 roky | 3-4 roky | 4-5 rokov | 5-10 rokov | Nad 10 rokov | Spolu |
|---|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty | 611 | 611 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 611 |
| Dlhové cenné papiere | 129 025 | 0 | 10 836 | 19 970 | 15 155 | 10 770 | 17 197 | 49 979 | 30 018 | 153 925 |
| Hypotekárne záložné listy | 5 934 | 0 | 124 | 124 | 2 124 | 103 | 103 | 4 158 | 0 | 6 736 |
| Úvery a pôžičky | 4 | 0 | 43 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 43 |
| Termínované vklady | 7 596 | 0 | 7 596 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 596 |
| Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA | 32 131 | 32 131 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32 131 |
| Podielové fondy | 1 850 | 1 850 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 850 |
| Pohľadávky | 784 | 0 | 605 | 0 | 0 | 180 | 0 | 0 | 0 | 784 |
| Finančné aktíva spolu | 177 935 | 34 591 | 19 204 | 20 094 | 17 279 | 11 053 | 17 300 | 54 137 | 30 018 | 203 676 |

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

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

v tis. EUR

| 31. december 2025 | Účtovná hodnota | Do 1 roka | 1-2 roky | 2-3 roky | 3-4 roky | 4-5 rokov | 5-10 rokov | Nad 10 rokov | Spolu |
|---|-----------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Závazky z poistných zmlúv: | | | | | | | | | |
| Životné poistenie | | | | | | | | | |
| BBA | 53 859 | 5 398 | 4 927 | 4 498 | 4 899 | 3 706 | 16 098 | 21 026 | 60 551 |
| PAA | 24 | 16 | 1 | 1 | 4 | 1 | 0 | 0 | 23 |
| VFA | 49 786 | 1 182 | 784 | 1 233 | 1 571 | 1 677 | 18 090 | 30 263 | 54 800 |
| Spolu | 103 669 | 6 595 | 5 713 | 5 732 | 6 474 | 5 384 | 34 187 | 51 289 | 115 375 |
| Neživotné poistenie | | | | | | | | | |
| BBA | 572 | 306 | 101 | 82 | 0 | 0 | 0 | 0 | 489 |
| PAA | 54 101 | 10 636 | 5 517 | 3 984 | 2 246 | 2 688 | 7 127 | 4 508 | 36 706 |
| Spolu | 54 673 | 10 942 | 5 618 | 4 066 | 2 246 | 2 688 | 7 127 | 4 508 | 37 195 |
| Závazky z poistných zmlúv spolu | 158 342 | 17 537 | 11 331 | 9 798 | 8 720 | 8 072 | 41 314 | 55 797 | 152 570 |
| Závazky zo zaistných zmlúv: | | | | | | | | | |
| Životné poistenie PAA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neživotné poistenie PAA | 95 | 95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 95 |
| Závazky zo zaistných zmlúv spolu | 95 | 95 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 95 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | 8 766 | 8 766 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 766 |
| Lízingový záväzok | 975 | 358 | 342 | 307 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 006 |

v tis. EUR

| 31. december 2024 | Účtovná hodnota | Do 1 roka | 1-2 roky | 2-3 roky | 3-4 roky | 4-5 rokov | 5-10 rokov | Nad 10 rokov | Spolu |
|---|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Závazky z poistných zmlúv: | | | | | | | | | |
| Životné poistenie | | | | | | | | | |
| BBA | 58 955 | 4 527 | 4 674 | 4 895 | 4 507 | 4 860 | 17 236 | 24 453 | 65 152 |
| PAA | 14 | 13 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15 |
| VFA | 48 435 | 623 | 431 | 820 | 1 452 | 1 389 | 18 160 | 32 989 | 55 864 |
| Spolu | 107 405 | 5 163 | 5 106 | 5 715 | 5 959 | 6 249 | 35 396 | 57 442 | 121 030 |
| Neživotné poistenie | | | | | | | | | |
| BBA | 951 | 519 | 180 | 167 | 0 | 0 | 0 | 0 | 866 |
| PAA | 45 070 | 8 490 | 4 505 | 3 274 | 2 401 | 1 534 | 7 405 | 4 562 | 32 170 |
| Spolu | 46 021 | 9 008 | 4 685 | 3 441 | 2 401 | 1 534 | 7 405 | 4 562 | 33 036 |
| Závazky z poistných zmlúv spolu | 153 426 | 14 172 | 9 791 | 9 157 | 8 360 | 7 783 | 42 800 | 62 004 | 154 066 |
| Závazky zo zaistných zmlúv: | | | | | | | | | |
| Životné poistenie PAA | 7 | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| Neživotné poistenie PAA | 77 | 77 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 77 |
| Závazky zo zaistných zmlúv spolu | 84 | 84 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 84 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | 6 754 | 6 754 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6 754 |
| Lízingový záväzok | 1 396 | 366 | 382 | 382 | 343 | 0 | 0 | 0 | 1 473 |

v tis. EUR

| | 2025 | | 2024 | |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | Účtovná hodnota | Splatné na vyžiadanie | Účtovná hodnota | Splatné na vyžiadanie |
| Závazky z poistných zmlúv: | | | | |
| Životné poistenie | | | | |
| BBA | 53 859 | 39 796 | 58 995 | 41 728 |
| VFA | 49 786 | 49 968 | 48 435 | 50 124 |
| Spolu k 31. decembru | 103 645 | 89 764 | 107 430 | 91 852 |

Sumy splatné na vyžiadanie predstavujú odkupné hodnoty účtov poisťníkov ku dátumu vykazovania.

4.5 Riadenie kapitálu

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

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

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

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

5.1 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Prostriedky na bežných účtoch v bankách | 807 | 607 |
| ECL | -3 | 0 |
| Peňažné ekvivalenty | 14 | 4 |
| Celkom k 31. decembru | 818 | 611 |

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

| <i>v tis. EUR</i> | A | A- | BBB+ | BBB- | Bez ratingu | Celkom |
|---------------------|----|----|------|------|-------------|--------|
| K 31. decembru 2025 | 84 | 34 | 420 | 8 | 261 | 807 |
| K 31. decembru 2024 | 57 | 18 | 518 | 0 | 14 | 607 |

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami voľne disponovať.

5.2 Finančné investície

Prehľad finančných investícií Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC) | | |
| Štátne dlhopisy | 54 023 | 34 704 |
| Hypotekárne záložné listy | 4 004 | 4 002 |
| Korporátne dlhopisy | 13 929 | 18 027 |
| Úvery a pôžičky | 0 | 4 |
| Termínované vklady | 8 146 | 7 596 |
| AC k 31. decembru spolu | 80 102 | 64 334 |
| Finančné investície v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) | | |
| FVTPL – Povinné: | | |
| Podielové fondy (otvorené) | 73 | 1 850 |
| Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy) | 33 095 | 32 131 |
| FVTPL – Určené: | | |
| Štátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba) | 35 320 | 40 758 |
| Korporátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba) | 19 595 | 20 023 |
| Hypotekárne záložné listy | 0 | 1 932 |
| FVTPL k 31. decembru spolu | 88 083 | 96 694 |
| Finančné investície v reálnej hodnote cez OCI (FVOCI) | | |
| Korporátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba) | 8 691 | 9 751 |
| Štátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba) | 5 733 | 5 761 |
| FVOCI k 31. decembru spolu | 14 424 | 15 512 |
| Finančné investície k 31. decembru | 182 609 | 176 540 |

V roku 2025 Spoločnosť nadobudla štátne dlhopisy v celkovej sume 19 239-tis. EUR (2024: 4 100-tis. EUR). Spoločnosť taktiež investovala do termínovaných vkladov v celkovej sume 8 150-tis. EUR (2024: 7 600-tis. EUR).

K 31. decembru 2025 reálna hodnota finančných investícií v amortizovanej hodnote bola 76 862-tis. EUR (31. december 2024: 61 246-tis. EUR).

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

V roku 2025 Spoločnosť nadobudla podnikové dlhopisy v hodnote 4 985-tis. EUR (2024: štátne dlhopisy v hodnote 6 966-tis. EUR).

FVTPL portfólio taktiež zahŕňa investície do podielových fondov. Spoločnosť do nich investuje vo svojom mene, a tiež investuje do podielových fondov alokovaných na zmluvy investičného životného poistenia. Podielové fondy držané v mene poistených sú taktiež označované ako "Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA". Počas roka 2025 Spoločnosť predala podielové fondy v hodnote 2 800-tis. EUR (2024: 0-tis. EUR).

Finančné investície v reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)

V roku 2025 Spoločnosť nenadobudla žiadne dlhopisy do FVOCI portfólia (2024: 5 563-tis. EUR).

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

| Reálna a účtovná hodnota finančných investícií v tis. EUR | 31.12.2025 | | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|--|-----------------|----------------|----------------|---------------|----------|
| | Účtovná hodnota | Reálna hodnota | | | |
| V amortizovanej hodnote (AC) | 80 106 | 76 862 | 61 784 | 15 078 | 0 |
| Dlhové cenné papiere | 67 952 | 64 806 | 61 784 | 3 022 | 0 |
| Hypotekárne záložné listy | 4 004 | 3 906 | 0 | 3 906 | 0 |
| Úvery a pôžičky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Termínované vklady | 8 146 | 8 150 | 0 | 8 150 | 0 |
| Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote | 102 507 | 102 507 | 62 787 | 39 720 | 0 |
| V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) | 88 083 | 88 083 | 49 319 | 38 764 | 0 |
| Dlhové cenné papiere | 54 915 | 54 915 | 49 319 | 5 596 | 0 |
| Hypotekárne záložné listy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy) | 33 095 | 33 095 | 0 | 33 095 | 0 |
| Podielové fondy (otvorené) | 73 | 73 | 0 | 73 | 0 |
| V reálnej hodnote cez OCI (FVOCI) | 14 424 | 14 424 | 13 468 | 956 | 0 |
| Dlhové cenné papiere | 14 424 | 14 424 | 13 468 | 956 | 0 |
| Finančné investície celkom | 182 609 | 179 369 | 124 571 | 54 798 | 0 |

| Reálna a účtovná hodnota finančných investícií v tis. EUR | 31.12.2024 | | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|--|-----------------|----------------|----------------|---------------|----------|
| | Účtovná hodnota | Reálna hodnota | | | |
| V amortizovanej hodnote (AC) | 64 334 | 61 246 | 46 712 | 14 530 | 4 |
| Dlhové cenné papiere | 52 731 | 49 716 | 46 712 | 3 005 | 0 |
| Hypotekárne záložné listy | 4 002 | 3 925 | 0 | 3 925 | 0 |
| Úvery a pôžičky | 4 | 4 | 0 | 0 | 4 |
| Termínované vklady | 7 596 | 7 601 | 0 | 7 601 | 0 |
| Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote | 112 206 | 112 206 | 68 444 | 43 762 | 0 |
| V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL) | 96 694 | 96 694 | 55 127 | 41 567 | 0 |
| Dlhové cenné papiere | 60 781 | 60 781 | 55 127 | 5 655 | 0 |
| Hypotekárne záložné listy | 1 932 | 1 932 | 0 | 1 932 | 0 |
| Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy) | 32 131 | 32 131 | 0 | 32 131 | 0 |
| Podielové fondy (otvorené) | 1 850 | 1 850 | 0 | 1 850 | 0 |
| V reálnej hodnote cez OCI (FVOCI) | 15 512 | 15 512 | 13 318 | 2 195 | 0 |
| Dlhové cenné papiere | 15 512 | 15 512 | 13 318 | 2 195 | 0 |
| Finančné investície celkom | 176 540 | 173 452 | 115 156 | 58 292 | 4 |

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

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

5.3 Pohľadávky

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Provízie a poplatky | 1 302 | 1 673 |
| Opravné položky k províziám a poplatkom | -1 155 | -1 543 |
| Preddavky | 45 | 179 |
| Kaucie | 179 | 180 |
| Ostatné pohľadávky | 486 | 403 |
| Opravné položky k ostatným pohľadávkam | -144 | -108 |
| Celkom k 31. decembru | 713 | 784 |

Pohľadávky z provízií a poplatkov nemožno priamo priradiť k portfóliám poisťných zmlúv, keďže provízne schémy sú vzájomne závislé od rôznych produktov. Čistá účtovná hodnota týchto pohľadávok vo výške 147-tis. EUR nie je významná.

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

5.4 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Bežný daňový záväzok

Spoločnosť vykázala kladný daňový základ, ktorý znížila umorením daňových strát. Preto k 31. decembru 2025 spoločnosť eviduje záväzok vo výške minimálnej dane vo výške 4-tis. eur.

V roku 2025 a 2024 bol ročný zisk Spoločnosti menej než 3 milióny EUR, preto Spoločnosť nebola povinná platiť osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov).

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|--|----------|----------|
| Splatná daň z príjmov | 4 | 4 |
| Preddavky na daň z príjmov | 0 | 0 |
| Bežný daňový záväzok k 31. decembru | 4 | 4 |

Odložené daňové pohľadávky

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2025 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov právnickej osoby podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | | 2024 | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Daňová základňa | Odložená daň | Daňová základňa | Odložená daň |
| Dočasný rozdiel kvôli prvotnej aplikácii IFRS 17 | 0 | 0 | 86 | 21 |
| Dočasný rozdiel kvôli prvotnej aplikácii IFRS 9 | 0 | 0 | -68 | -16 |
| Záväzky, ktoré znižujú základ dane po zaplatení a z iných záväzkov | 2 655 | 637 | 1 822 | 437 |
| <i>z toho provízie</i> | 2 610 | 626 | 1 747 | 419 |
| Nedaňová tvorba rezerv | 1 624 | 390 | 1 621 | 389 |
| <i>z toho provízie</i> | 825 | 198 | 217 | 52 |
| Dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou hmotného majetku a jeho daňovou základňou | 158 | 38 | 113 | 27 |
| Daňová strata, ktorú bude možné umoriť v nasledujúcich obdobiach | 2 914 | 699 | 5 217 | 1 252 |
| Finančné nástroje oceňované vo FVOCI | 33 | 8 | 133 | 32 |
| Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru | | 1 772 | | 2 142 |

Odložená daňová pohľadávka bola vykázaná, keďže Spoločnosť očakáva dosiahnutie dostatočných zdaniteľných ziskov v budúcich obdobiach, voči ktorým bude možné uplatniť dočasné rozdiely. Spoločnosť využila kladný daňový základ z roku 2025 na umorenie daňových strát, čo viedlo k poníženiu odloženej daňovej pohľadávky.

Daňová strata dosiahnutá v roku 2024 môže byť podľa Zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov umorovaná nasledujúcich 5 rokov. Spoločnosť si môže uplatniť odpočet svojich daňových strát najviac do výšky 50 % základu dane v danom roku. Daňová strata z roku 2024 sa môže umoriť najneskôr v účtovnom období končiacom 31. decembra 2029 (daňová strata za rok 2023 najneskôr k 31. decembru 2028).

V roku 2025 zisk Spoločnosti nepresiahol zákonom stanovenú hranicu pre povinnosť platbu osobitného odvodu. Preto Spoločnosť počítala odloženú daň uplatnením sadzby 24% (v roku 2024: 24%), ktorá je sadzbou dane z príjmu právnickej osoby pre zdaniteľné obdobia, v ktorých bude odložená daň uplatnená.

Pohyb v odloženej daňovej pohľadávke bol počas roka nasledovný:

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Odložená daňová pohľadávka k 1. januáru | 2 142 | 1 142 |
| Zmena odloženej dane vykázaná vo výkaze ziskov a strát | -345 | 1 071 |
| Zmena odloženej dane vykázaná cez iný komplexný výsledok | -24 | -71 |
| Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru | 1 772 | 2 142 |

5.5 Aktíva a pasíva z poisťných zmlúv

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

| <i>in tis. EUR</i> | Životné poistenie | | | Neživotné poistenie | | Spolu | Krátkodobé | Dlhodobé |
|--|-------------------|------------|---------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | BBA | PAA | VFA | BBA | PAA | | | |
| Závazky z poisťných zmlúv | 53 859 | 24 | 49 786 | 572 | 54 101 | 158 342 | 40 125 | 118 217 |
| (Aktíva) z poisťných zmlúv | -6 319 | 0 | 0 | 0 | 31 | -6 288 | -1 495 | -4 793 |
| Závazky z poisťných zmlúv spolu | 47 540 | 24 | 49 786 | 572 | 54 132 | 152 054 | 38 630 | 113 424 |
| (Závazky) zo zaistných zmlúv | 0 | 0 | 0 | 0 | -95 | -95 | -95 | 0 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 0 | 151 | 0 | 0 | 7 899 | 8 050 | 1 124 | 6 926 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv spolu | 0 | 151 | 0 | 0 | 7 804 | 7 955 | 1 029 | 6 926 |

| <i>in tis. EUR</i> | Životné poistenie | | | Neživotné poistenie | | Spolu | Krátkodobé | Dlhodobé |
|--|-------------------|-----------|---------------|---------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | BBA | PAA | VFA | BBA | PAA | | | |
| Závazky z poisťných zmlúv | 58 955 | 14 | 48 435 | 951 | 45 070 | 153 426 | 31 484 | 121 941 |
| (Aktíva) z poisťných zmlúv | -3 910 | 0 | 0 | 0 | -5 | -3 915 | -1 221 | -2 694 |
| Závazky z poisťných zmlúv spolu | 55 045 | 14 | 48 435 | 951 | 45 065 | 149 511 | 30 264 | 119 247 |
| (Závazky) zo zaistných zmlúv | 0 | -7 | 0 | 0 | -77 | -84 | -84 | 0 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 0 | 20 | 0 | 0 | 8 639 | 8 659 | 947 | 7 711 |
| Aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv spolu | 0 | 13 | 0 | 0 | 8 562 | 8 575 | 863 | 7 711 |

Životné poistenie: Stav záväzkov z poisťných zmlúv v roku 2025 bol ovplyvnený najmä poklesom kmeňa v dôsledku maturít a nárastom úrokových sadzieb. Toto poníženie záväzkov bolo čiastočne redukované nárastom hodnoty investičného komponentu v dôsledku nových investícií a zhodnotenia podkladových aktív VFA.

Aktíva z poisťných zmlúv boli pozitívne ovplyvnené priaznivým vývojom nového biznisu v rizikovom životnom poistení.

Neživotné poistenie: Nárast záväzkov z poisťných zmlúv v roku 2025 bol spôsobený najmä novým biznisom v auto-poistení. Pokles aktív zo zaistných zmlúv bol spôsobený rozpustením rezervy v poistení zodpovednosti pre 1 poisťnú udalosť, ktorá bola zaistená (vyhratý súdny spor) a ďalším rozpustením rezerv na zaistených poisťných udalostiach kvôli refundáciám od zaisťovateľa, alebo v dôsledku zmeny predpokladov na rentových poisťných udalostiach vedúcim k zníženiu aktív zo zaistných zmlúv.

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

Rekonsiliácia LRC a LIC

| v tis. EUR | 2025 | | | | | | 2024 | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|---|--------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|----------------|---|--------------------|-----------------------------------|---------------|
| | LRC | | LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | | Spolu | LRC | | LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | | Spolu |
| | Bez strat. komponentu | Stratový komp. | LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | Súčas. hodnota FCF | Riziko. prírážka na nefin. riziká | | Bez strat. komponentu | Stratový komp. | LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | Súčas. hodnota FCF | Riziko. prírážka na nefin. riziká | |
| Závazky z poisťných zmlúv k 1. januáru | 57 456 | 0 | 1 499 | 14 | 0 | 58 970 | 60 081 | 0 | 1 581 | 44 | 2 | 61 709 |
| Aktíva z poisťných zmlúv k 1. januáru | -4 691 | 0 | 781 | 0 | 0 | -3 910 | -3 202 | 0 | 475 | 0 | 0 | -2 727 |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 1. januáru | 52 764 | 0 | 2 280 | 14 | 0 | 55 060 | 56 879 | 0 | 2 057 | 44 | 2 | 58 982 |
| Výnosy z poisťných služieb | -8 590 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 590 | -7 310 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 310 |
| Náklady na poisťné služby: | | | | | | | | | | | | |
| Vzniknuté poisťné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady | 0 | 0 | 5 768 | 133 | 2 | 5 903 | 0 | 0 | 4 807 | 94 | 0 | 4 901 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poisťné udalosti (LIC) | 0 | 0 | -180 | -3 | 0 | -183 | 0 | 0 | -180 | -17 | -2 | -199 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poisťných zmlúv | 1 877 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 877 | 1 246 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 246 |
| Náklady na poisťné služby | 1 877 | 0 | 5 589 | 130 | 1 | 7 597 | 1 246 | 0 | 4 627 | 77 | -2 | 5 948 |
| Výsledok za poisťné služby | -6 713 | 0 | 5 589 | 130 | 1 | -993 | -6 064 | 0 | 4 627 | 77 | -2 | -1 362 |
| Finančné náklady z poisťných zmlúv | -647 | 0 | 17 | 1 | 0 | -629 | 1 091 | 0 | 47 | 2 | 0 | 1 140 |
| Zmeny v celkovom výsledku spolu | -7 360 | 0 | 5 605 | 131 | 1 | -1 622 | -4 973 | 0 | 4 674 | 78 | -2 | -222 |
| Investičný komponent | -5 933 | 0 | 5 933 | 0 | 0 | 0 | -6 034 | 0 | 6 034 | 0 | 0 | 0 |
| Peňažné toky | | | | | | | | | | | | |
| Prijaté poisťné | 11 554 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 554 | 10 116 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 116 |
| Vyplatené poisťné plnenia a ostatné náklady | 0 | 0 | -10 730 | -123 | 0 | -10 853 | 0 | 0 | -10 484 | -109 | 0 | -10 593 |
| Peňažné toky z obstarania poisťných zmlúv | -6 575 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 575 | -3 223 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 223 |
| Peňažné toky spolu | -4 979 | 0 | -10 730 | -123 | 0 | -5 874 | 6 893 | 0 | -10 484 | -109 | 0 | -3 700 |
| Závazky z poisťných zmlúv k 31. decembru | 52 447 | 1 | 1 411 | 22 | 2 | 53 883 | 57 456 | 0 | 1 499 | 14 | 0 | 58 970 |
| Aktíva z poisťných zmlúv k 31. decembru | -7 997 | 0 | 1 677 | 0 | 0 | -6 319 | -4 691 | 0 | 781 | 0 | 0 | -3 910 |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru | 44 451 | 1 | 3 089 | 22 | 2 | 47 564 | 52 764 | 0 | 2 280 | 14 | 0 | 55 060 |

Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

| v tis. EUR | Súčasná hodnota FCF | Riziková prírážka na nefin. riziká | 2025 CSM | | CSM | Spolu | Súčasná hodnota FCF | Riziková prírážka na nefin. riziká | 2024 CSM | | CSM | Spolu |
|--|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | | | | | Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | | |
| Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru | 54 513 | 474 | 3 968 | 0 | 3 968 | 58 955 | 54 752 | 518 | 6 392 | 0 | 6 392 | 61 662 |
| Aktíva z poistných zmlúv k 1. januáru | -11 403 | 490 | 1 244 | 5 759 | 7 003 | -3 910 | -7 365 | 315 | 1 349 | 2 973 | 4 322 | -2 727 |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru | 43 110 | 964 | 5 212 | 5 759 | 10 971 | 55 045 | 47 387 | 833 | 7 741 | 2 973 | 10 714 | 58 935 |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia: | | | | | | | | | | | | |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | 0 | 0 | -735 | -739 | -1 473 | -1 473 | -338 | 0 | -633 | -570 | -1 203 | -1 541 |
| Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká | 0 | 111 | 0 | 0 | 0 | 111 | 0 | 112 | 0 | 0 | 0 | 112 |
| Úpravy na základe skúseností | 619 | 0 | 0 | 0 | 0 | 619 | 397 | 0 | 0 | 0 | 0 | 397 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období: | | | | | | | | | | | | |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | -265 | -223 | 1 122 | -634 | 488 | 0 | 1 748 | -192 | -1 870 | 315 | -1 556 | 0 |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | -3 200 | 289 | 0 | 2 912 | 2 912 | 0 | -3 070 | 193 | 0 | 2 877 | 2 877 | 0 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období: | | | | | | | | | | | | |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC) | -113 | -67 | 0 | 0 | 0 | -180 | -124 | -56 | 0 | 0 | 0 | -180 |
| Výsledok za poistné služby | -2 958 | 109 | 387 | 1 539 | 1 926 | -923 | -1 386 | 56 | -2 504 | 2 622 | 118 | -1 212 |
| Finančné náklady z poistných zmlúv | -814 | -22 | 8 | 197 | 205 | -630 | 924 | 75 | -25 | 163 | 139 | 1 138 |
| Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu | -3 771 | 87 | 395 | 1 736 | 2 132 | -1 553 | -462 | 131 | -2 529 | 2 785 | 257 | -74 |
| Peňažné toky | | | | | | | | | | | | |
| Prijaté poistné | 11 312 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 312 | 9 875 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 875 |
| Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady | -10 730 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 730 | -10 484 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 484 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -6 535 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 535 | -3 207 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 207 |
| Peňažné toky spolu | -5 953 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5 953 | -3 816 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 816 |
| Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru | 49 184 | 350 | 4 325 | 0 | 4 325 | 53 859 | 54 513 | 474 | 3 968 | 0 | 3 968 | 58 955 |
| Aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru | -15 798 | 701 | 1 283 | 7 495 | 8 777 | -6 319 | -11 403 | 490 | 1 244 | 5 759 | 7 003 | -3 910 |
| Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru | 33 386 | 1 051 | 5 608 | 7 495 | 13 103 | 47 540 | 43 110 | 964 | 5 212 | 5 759 | 10 971 | 55 045 |

5.5.2 Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA

Rekonsiliácia LRC a LIC

| v tis. EUR | LRC | 2025 LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | Spolu | LRC | 2024 LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | Spolu |
|--|--------------------------|--|----------------|--------------------------|--|----------------|
| | Bez strat. komponentu | | | Bez strat. komponentu | | |
| Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru | 43 200 | 5 235 | 48 435 | 40 191 | 4 930 | 45 122 |
| Výnosy z poistných služieb | -5 965 | 0 | -5 965 | -6 180 | 0 | -6 180 |
| Náklady na poistné služby: | | | | | | |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady | 0 | 3 887 | 3 887 | 0 | 4 596 | 4 596 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC) | 0 | -357 | -357 | 0 | -106 | -106 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 257 | 0 | 257 | 322 | 0 | 322 |
| Náklady na poistné služby | 257 | 3 530 | 3 787 | 322 | 4 490 | 4 812 |
| Výsledok za poistné služby | -5 709 | 3 530 | -2 178 | -5 858 | 4 490 | -1 368 |
| Finančné náklady z poistných zmlúv | 2 377 | 61 | 2 438 | 2 943 | 165 | 3 107 |
| Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu | -3 332 | 3 591 | 260 | -2 916 | 4 655 | 1 739 |
| Investičný komponent | -6 052 | 6 052 | 0 | -6 149 | 6 149 | 0 |
| Peňažné toky | | | | | | |
| Prijaté poistné | 11 330 | 0 | 11 330 | 12 458 | 0 | 12 458 |
| Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady | 0 | -10 060 | -10 060 | 0 | -10 499 | -10 499 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -178 | 0 | -178 | -385 | 0 | -385 |
| Peňažné toky spolu | 11 151 | -10 060 | 1 092 | 12 073 | -10 499 | 1 575 |
| Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru | 44 967 | 4 819 | 49 786 | 43 200 | 5 235 | 48 435 |

Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

| v tis. EUR | Súčasná hodnota FCF | Riziková prírážka na nefin. riziká | 2025 CSM | | CSM | Spolu | Súčasná hodnota FCF | Riziková prírážka na nefin. riziká | 2024 CSM | | CSM | Spolu |
|--|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|
| | | | Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | | | | | Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | | |
| Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru | 37 271 | 981 | 8 720 | 1 463 | 10 183 | 48 435 | 34 172 | 986 | 9 018 | 946 | 9 963 | 45 122 |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia: | | | | | | | | | | | | |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | 0 | 0 | -1 049 | -164 | -1 212 | -1 212 | -100 | 0 | -1 025 | -127 | -1 151 | -1 252 |
| Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká | 0 | 19 | 0 | 0 | 0 | 19 | 0 | 40 | 0 | 0 | 0 | 40 |
| Úpravy na základe skúseností | -628 | 0 | 0 | 0 | 0 | -628 | -51 | 0 | 0 | 0 | 0 | -51 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období: | | | | | | | | | | | | |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | -1 676 | -127 | 1 650 | 152 | 1 803 | 0 | -909 | -5 | 727 | 187 | 915 | 0 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -487 | 31 | 0 | 457 | 457 | 0 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období: | | | | | | | | | | | | |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné plnenia (LIC) | -260 | -97 | 0 | 0 | 0 | -357 | -31 | -75 | 0 | 0 | 0 | -106 |
| Výsledok za poistné služby | -2 564 | -205 | 601 | -11 | 590 | -2 178 | -1 579 | -9 | -297 | 517 | 220 | -1 368 |
| Finančné náklady z poistných zmlúv | 2 435 | 3 | 0 | 0 | 0 | 2 438 | 3 104 | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 107 |
| Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu | -129 | -202 | 601 | -11 | 590 | 260 | 1 525 | -6 | -297 | 517 | 220 | 1 739 |
| Peňažné toky | | | | | | | | | | | | |
| Prijaté poistné | 11 330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 330 | 12 458 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12 458 |
| Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady | -10 060 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 060 | -10 499 | 0 | 0 | 0 | 0 | -10 499 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -178 | 0 | 0 | 0 | 0 | -178 | -385 | 0 | 0 | 0 | 0 | -385 |
| Peňažné toky spolu | 1 092 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 092 | 1 575 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 575 |
| Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru | 38 234 | 779 | 9 322 | 1 452 | 10 774 | 49 786 | 37 271 | 981 | 8 720 | 1 463 | 10 183 | 48 435 |

2025: Stav CSM odrzkadľuje vývoj portfólia, odliv kapitálového a investičného životného poistenia a rast rizikového životného poistenia. V priebehu roka 2025 došlo k úprave poistno-technických a ekonomických predpokladov s celkovým pozitívnym dopadom na výšku CSM. Nárast CSM spôsobilo najmä zníženie nákladových predpokladov. Opačným smerom pôsobilo zvýšenie predpokladov o morbidite.

2024: Stav CSM odrzkadľuje vývoj portfólia, odliv kapitálového a investičného životného poistenia a rast rizikového životného poistenia. V priebehu roka 2024 došlo k úprave demografických a ekonomických predpokladov, ktoré mali výraznejší vplyv na výšku CSM hlavne v kapitálovom životnom poistení, kde došlo k jej poklesu v dôsledku rastu nákladových predpokladov a poklesu predpokladov stornovanosti.

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

Rekonsiliácia LRC a LIC

| v tis. EUR | 2025 | | | | | | 2024 | | | | | |
|--|------------------------------|-----------------------|--|---|--|---------------|--------------------------|-----------------------|--|---|--|---------------|
| | LRC | | LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | Spolu | LRC | | LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | Spolu |
| | Bez strat. komponent u | Stratový komponent | | Súčas. hodnota FCF | Riziko. prirážka na nefin. riziká | | Bez strat. komponentu | Stratový komponent | | Súčas. hodnota FCF | Riziko. prirážka na nefin. riziká | |
| Závazky z poisťných zmlúv k 1. januáru | 14 903 | 1 437 | 381 | 27 982 | 1 318 | 46 021 | 10 912 | 1 647 | 286 | 22 416 | 1 208 | 36 470 |
| Aktíva z poisťných zmlúv k 1. januáru | -40 | 0 | 0 | 35 | 0 | -5 | -35 | 0 | 0 | 30 | 0 | -5 |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 1. januáru | 14 863 | 1 437 | 381 | 28 016 | 1 318 | 46 016 | 10 877 | 1 647 | 286 | 22 446 | 1 208 | 36 465 |
| Výnosy z poisťných služieb | -46 581 | 0 | 0 | 0 | 0 | -46 581 | -34 437 | 0 | 0 | 0 | 0 | -34 437 |
| Náklady na poisťné služby: | | | | | | | | | | | | |
| Vzniknuté poisťné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady | 0 | -1 688 | 1 045 | 37 741 | 922 | 38 020 | 0 | -1 766 | 1 248 | 27 029 | 642 | 27 153 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poisťné udalosti (LIC) | 0 | 0 | -165 | -1 626 | -879 | -2 670 | 0 | 0 | 161 | 4 332 | -609 | 3 883 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | 0 | 1 099 | 0 | 0 | 0 | 1 099 | 0 | 1 476 | 0 | 0 | 0 | 1 476 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poisťných zmlúv | 7 349 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 349 | 5 323 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 323 |
| Náklady na poisťné služby | 7 349 | -589 | 879 | 36 115 | 43 | 43 799 | 5 323 | -290 | 1 409 | 31 361 | 32 | 37 835 |
| Výsledok za poisťné služby | -39 231 | -589 | 879 | 36 115 | 43 | -2 782 | -29 114 | -290 | 1 409 | 31 361 | 32 | 3 398 |
| Finančné náklady z poisťných zmlúv | 10 | 92 | 17 | 296 | 26 | 441 | 15 | 79 | 14 | 616 | 78 | 801 |
| Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu | -39 221 | -497 | 896 | 36 411 | 69 | -2 341 | -29 100 | -210 | 1 422 | 31 976 | 110 | 4 199 |
| Peňažné toky | | | | | | | | | | | | |
| Prijaté poisťné | 53 319 | 0 | 0 | 0 | 0 | 53 319 | 39 256 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39 256 |
| Vyplatené poisťné plnenia a ostatné náklady | 0 | 0 | -998 | -32 779 | 0 | -33 777 | 0 | 0 | -1 327 | -26 406 | 0 | -27 733 |
| Peňažné toky z obstarania poisťných zmlúv | -8 513 | 0 | 0 | 0 | 0 | -8 513 | -6 171 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6 171 |
| Peňažné toky spolu | 44 806 | 0 | -998 | -32 779 | 0 | 11 029 | 33 086 | 0 | -1 327 | -26 406 | 0 | 5 353 |
| Závazky z poisťných zmlúv k 31. decembru | 20 461 | 940 | 279 | 31 605 | 1 388 | 54 673 | 14 903 | 1 437 | 381 | 27 982 | 1 318 | 46 021 |
| Aktíva z poisťných zmlúv k 31. decembru | -13 | 0 | 0 | 44 | 0 | 31 | -40 | 0 | 0 | 35 | 0 | -5 |
| Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru | 20 448 | 940 | 279 | 31 649 | 1 388 | 54 704 | 14 863 | 1 437 | 381 | 28 016 | 1 318 | 46 016 |

Neživotné poistenie - Vydané poisťné zmluvy – portfóliá: BBA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poisťných záväzkov

| v tis. EUR | Súčasná hodnota FCF | Riziková prírážka na nefin. riziká | 2025 CSM | | | CSM | Spolu | Súčasná hodnota FCF | Riziková prírážka na nefin. riziká | 2024 CSM | | | Spolu |
|--|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-----------|-----|--------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------|---------------|
| | | | Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | | | | | | Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | CSM | |
| Záväzky z poisťných zmlúv k 1. januáru | 890 | 61 | 0 | 0 | 0 | | 951 | 540 | 56 | 0 | 130 | 130 | 726 |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia: | | | | | | | | | | | | | |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | 0 | 0 | 0 | -16 | -16 | | -16 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká | 0 | 11 | 0 | 0 | 0 | | 11 | 0 | 18 | 0 | 0 | 0 | 18 |
| Úpravy na základe skúseností | -124 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -124 | 22 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období: | | | | | | | | | | | | | |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM | -56 | 0 | 0 | 56 | 56 | | 0 | 137 | 0 | 0 | -137 | -137 | 0 |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu | -11 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -11 | 218 | 1 | 0 | 0 | 0 | 219 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | -13 | 6 | 0 | 7 | 7 | | 0 | -12 | 7 | 0 | 5 | 5 | 0 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období: | | | | | | | | | | | | | |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poisťné udalosti (LIC) | -120 | -45 | 0 | 0 | 0 | | -165 | 184 | -24 | 0 | 0 | 0 | 161 |
| Výsledok za poisťné služby | -324 | -29 | 0 | 47 | 47 | | -306 | 549 | 3 | 0 | -132 | -132 | 420 |
| Finančné náklady z poisťných zmlúv | 27 | 1 | 0 | 1 | 1 | | 29 | 23 | 2 | 0 | 3 | 3 | 28 |
| Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu | -297 | -28 | 0 | 48 | 48 | | -277 | 572 | 5 | 0 | -130 | -130 | 447 |
| Peňažné toky | | | | | | | | | | | | | |
| Prijaté poisťné | 1 032 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 1 032 | 1 279 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 279 |
| Vyplatené poisťné plnenia a ostatné náklady | -998 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -998 | -1 327 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 327 |
| Peňažné toky z obstarania poisťných zmlúv | -136 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -136 | -175 | 0 | 0 | 0 | 0 | -175 |
| Peňažné toky spolu | -102 | 0 | 0 | 0 | 0 | | -102 | -222 | 0 | 0 | 0 | 0 | -222 |
| Záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru | 491 | 33 | 0 | 48 | 48 | | 572 | 890 | 61 | 0 | 0 | 0 | 951 |

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

| 2025 | Vydané zmluvy | | | | Neživotné poistenie | | Spolu |
|---|-------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|----------|
| | Životné poistenie | | | | BBA | | |
| | BBA | Nevýhodné zmluvy | VFA | Nevýhodné zmluvy | Výhodné zmluvy | Nevýhodné zmluvy | |
| v tis. EUR | Výhodné zmluvy | | Výhodné zmluvy | Nevýhodné zmluvy | Výhodné zmluvy | Nevýhodné zmluvy | |
| Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov: | | | | | | | |
| – Peňažné toky z obstarania poisťných zmlúv | 6 767 | | - | | 120 | | 6 887 |
| – Poisťné plnenia a ostatné priamo priraditeľné náklady | 9 033 | | - | | 745 | | 9 778 |
| Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov | 15 801 | | - | | 864 | | 16 665 |
| Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov | -19 001 | | - | | -877 | | -19 878 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | 289 | | - | | 6 | | 294 |
| CSM | 2 912 | | - | | 7 | | 2 919 |
| Straty z nevýhodných zmlúv pri prvotnom vykázaní | 0 | - | - | - | 0 | - | 0 |

| 2024 | Vydané zmluvy | | | | Neživotné poistenie | | Spolu |
|---|-------------------|------------------|----------------|------------------|---------------------|------------------|----------|
| | Životné poistenie | | | | BBA | | |
| | BBA | Nevýhodné zmluvy | VFA | Nevýhodné zmluvy | Výhodné zmluvy | Nevýhodné zmluvy | |
| v tis. EUR | Výhodné zmluvy | | Výhodné zmluvy | Nevýhodné zmluvy | Výhodné zmluvy | Nevýhodné zmluvy | |
| Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov: | | | | | | | |
| – Peňažné toky z obstarania poisťných zmlúv | 3 610 | | 403 | | 160 | | 4 173 |
| – Poisťné plnenia a ostatné priamo priraditeľné náklady | 5 902 | | 4 730 | | 1 034 | | 11 666 |
| Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov | 9 512 | | 5 132 | | 1 194 | | 15 839 |
| Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov | -12 582 | | -5 620 | | -1 206 | | -19 408 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | 193 | | 31 | | 7 | | 231 |
| CSM | 2 877 | | 457 | | 5 | | 3 338 |
| Straty z nevýhodných zmlúv pri prvotnom vykázaní | 0 | - | 0 | - | 0 | - | 0 |

5.5.5 Očakávané vykázanie zostávajúcej CSM

| v tis. EUR | Životné poistenie | | Neživotné poistenie | CSM z vydaných poisťných zmlúv spolu |
|-------------------------------------|-------------------|--------|---------------------|--------------------------------------|
| | BBA | VFA | BBA | |
| Počet rokov do očakávaného vykázaní | | | | |
| K 31. decembru 2025 | | | | |
| 1 | 1 468 | 990 | 16 | 2 475 |
| 2 | 1 338 | 923 | 16 | 2 277 |
| 3 | 1 177 | 862 | 16 | 2 055 |
| 4 | 1 039 | 805 | | 1 843 |
| 5 | 927 | 750 | | 1 677 |
| 6-10 | 3 446 | 2 959 | | 6 405 |
| >10 | 3 708 | 3 485 | | 7 193 |
| Spolu | 13 103 | 10 774 | 48 | 23 925 |
| K 31. decembru 2024 | | | | |
| 1 | 1 182 | 1 063 | | 2 245 |
| 2 | 1 106 | 976 | | 2 083 |
| 3 | 974 | 889 | | 1 862 |
| 4 | 853 | 811 | | 1 664 |
| 5 | 757 | 739 | | 1 497 |
| 6-10 | 2 826 | 2 776 | | 5 602 |
| >10 | 3 273 | 2 930 | | 6 202 |
| Spolu | 10 971 | 10 183 | - | 21 154 |

K 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 boli zaistné zmluvy účtované iba v rámci modelu PAA. Preto sa v nasledujúcich rokoch nepočíta s vykazovaním CSM zo zaistných zmlúv.

5.5.6 Brutto - Vývoj poisťných udalostí – Životné poistenie

Skutočné vyplatené poisťné plnenia sa porovnávajú s predchádzajúcimi odhadmi nediskontovaných nákladov v tabuľke nižšie na brutto báze pred zaistením, ako aj na netto báze po zaistení k 31. decembru 2025.

| | Rok vzniku poisťnej udalosti | | | | | | | | | | Spolu |
|---|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | |
| Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia* | | | | | | | | | | | |
| Na konci roku vzniku | 14 256 | 14 657 | 15 056 | 15 909 | 14 600 | 14 234 | 20 122 | 20 250 | 21 713 | 21 837 | |
| o 1 rok neskôr | 14 198 | 14 521 | 15 073 | 15 678 | 14 232 | 14 501 | 20 079 | 20 110 | 21 451 | 0 | |
| o 2 roky neskôr | 14 314 | 14 600 | 14 939 | 15 627 | 14 294 | 14 477 | 20 226 | 20 166 | 0 | 0 | |
| o 3 roky neskôr | 14 353 | 14 506 | 14 860 | 15 640 | 14 228 | 14 558 | 20 294 | 0 | 0 | 0 | |
| o 4 roky neskôr | 14 132 | 14 224 | 14 635 | 15 440 | 14 112 | 14 401 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 5 rokov neskôr | 13 979 | 14 169 | 14 642 | 15 285 | 14 009 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 6 rokov neskôr | 13 967 | 14 139 | 14 632 | 15 246 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 7 rokov neskôr | 13 937 | 14 068 | 14 652 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 8 rokov neskôr | 13 933 | 14 059 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 9 rokov neskôr | 13 923 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Súčasný odhad konečných nákladov na poisťné plnenia | 13 923 | 14 059 | 14 652 | 15 246 | 14 009 | 14 401 | 20 294 | 20 166 | 21 451 | 21 837 | 170 040 |
| Kumulatívne vyplatené poisťné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, brutto | -13 631 | -13 862 | -14 329 | -14 974 | -13 746 | -14 048 | -19 460 | -19 557 | -20 585 | -19 140 | -163 333 |
| Závazky brutto - roky vzniku 2016 až 2025 | 293 | 197 | 323 | 273 | 262 | 353 | 834 | 609 | 866 | 2 697 | 6 707 |
| Závazky brutto - roky vzniku pred 2016 | | | | | | | | | | | 1 632 |
| Vplyv diskontovania | | | | | | | | | | | -632 |
| Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká | | | | | | | | | | | 224 |
| Závazky zo vzniknutých poisťných udalostí (LIC), brutto | | | | | | | | | | | 7 932 |

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

5.5.7 Netto - Vývoj poisťných udalostí – Životné poistenie

| | Rok vzniku poisťnej udalosti | | | | | | | | | | Spolu |
|--|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | |
| Odhad konečných nákladov na poisťné plnenia* | | | | | | | | | | | |
| Na konci roku vzniku | 14 216 | 14 614 | 15 032 | 15 893 | 14 564 | 14 179 | 20 103 | 20 229 | 21 686 | 21 544 | |
| o 1 rok neskôr | 14 135 | 14 451 | 15 024 | 15 645 | 14 196 | 14 489 | 20 059 | 20 011 | 21 423 | 0 | |
| o 2 roky neskôr | 14 247 | 14 522 | 14 888 | 15 585 | 14 235 | 14 468 | 20 214 | 20 067 | 0 | 0 | |
| o 3 roky neskôr | 14 282 | 14 430 | 14 812 | 15 566 | 14 170 | 14 555 | 20 283 | 0 | 0 | 0 | |
| o 4 roky neskôr | 14 081 | 14 167 | 14 595 | 15 373 | 14 058 | 14 398 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 5 rokov neskôr | 13 936 | 14 112 | 14 602 | 15 269 | 13 955 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 6 rokov neskôr | 13 925 | 14 083 | 14 593 | 15 230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 7 rokov neskôr | 13 894 | 14 012 | 14 613 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 8 rokov neskôr | 13 891 | 14 003 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 9 rokov neskôr | 13 881 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Súčasný odhad konečných nákladov na poisťné plnenia | 13 881 | 14 003 | 14 613 | 15 230 | 13 955 | 14 398 | 20 283 | 20 067 | 21 423 | 21 544 | 169 395 |
| Kumulatívne vyplatené poisťné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, netto | -13 588 | -13 807 | -14 290 | -14 957 | -13 692 | -14 044 | -19 448 | -19 458 | -20 557 | -19 140 | -162 982 |
| Závazky netto - roky vzniku 2016 až 2025 | 293 | 197 | 323 | 273 | 262 | 353 | 834 | 609 | 866 | 2 404 | 6 413 |
| Závazky netto - roky vzniku pred 2016 | | | | | | | | | | | 1 632 |
| Vplyv diskontovania | | | | | | | | | | | -623 |
| Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká | | | | | | | | | | | 223 |
| Závazky zo vzniknutých poisťných udalostí (LIC), netto | | | | | | | | | | | 7 645 |

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

5.5.8 Brutto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie

| | Rok vzniku poistnej udalosti | | | | | | | | | | Spolu | |
|---|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | | |
| Odhad konečných nákladov na poistné plnenia* | | | | | | | | | | | | |
| Na konci roku vzniku | 13 853 | 15 304 | 16 030 | 17 383 | 14 040 | 14 155 | 22 449 | 24 445 | 28 650 | 39 554 | | |
| o 1 rok neskôr | 14 272 | 15 290 | 16 346 | 17 798 | 14 092 | 14 123 | 23 151 | 26 272 | 29 818 | 0 | 0 | |
| o 2 roky neskôr | 14 364 | 14 608 | 15 674 | 17 093 | 13 837 | 15 287 | 23 078 | 25 892 | 0 | 0 | 0 | |
| o 3 roky neskôr | 13 868 | 13 750 | 15 528 | 16 263 | 13 185 | 17 880 | 22 315 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 4 roky neskôr | 13 559 | 13 496 | 15 467 | 15 852 | 13 220 | 17 709 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 5 rokov neskôr | 13 783 | 13 582 | 15 461 | 15 813 | 13 133 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 6 rokov neskôr | 16 075 | 13 555 | 15 455 | 15 959 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 7 rokov neskôr | 16 093 | 13 712 | 14 766 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 8 rokov neskôr | 16 245 | 13 640 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 9 rokov neskôr | 16 159 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia | 16 159 | 13 640 | 14 766 | 15 959 | 13 133 | 17 709 | 22 315 | 25 892 | 29 818 | 39 554 | 208 943 | |
| Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, brutto | -13 465 | -13 351 | -14 339 | -15 175 | -12 344 | -12 022 | -21 319 | -23 983 | -26 493 | -27 512 | -180 003 | |
| Závazky brutto - roky vzniku 2016 až 2025 | 2 694 | 288 | 426 | 784 | 788 | 5 688 | 996 | 1 909 | 3 324 | 12 041 | 28 940 | |
| Závazky brutto - roky vzniku pred 2016 | | | | | | | | | | | 7 390 | |
| Vplyv diskontovania | | | | | | | | | | | -4 425 | |
| Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká | | | | | | | | | | | 1 411 | |
| Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), brutto | | | | | | | | | | | | 33 316 |

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

5.5.9 Netto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie

| | Rok vzniku poistnej udalosti | | | | | | | | | | Spolu | |
|--|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------------|
| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | | |
| Odhad konečných nákladov na poistné plnenia* | | | | | | | | | | | | |
| Na konci roku vzniku | 13 853 | 15 304 | 16 030 | 17 204 | 14 040 | 13 858 | 22 214 | 24 228 | 28 019 | 38 737 | | |
| o 1 rok neskôr | 14 272 | 15 290 | 16 046 | 17 613 | 14 052 | 13 955 | 22 947 | 26 193 | 29 368 | 0 | 0 | |
| o 2 roky neskôr | 14 364 | 14 608 | 15 374 | 16 916 | 13 749 | 13 551 | 22 589 | 25 837 | 0 | 0 | 0 | |
| o 3 roky neskôr | 13 868 | 13 750 | 15 209 | 16 112 | 13 178 | 12 678 | 22 006 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 4 roky neskôr | 13 559 | 13 474 | 15 151 | 15 711 | 13 213 | 12 346 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 5 rokov neskôr | 13 367 | 13 510 | 15 154 | 15 672 | 13 130 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 6 rokov neskôr | 13 442 | 13 480 | 15 155 | 15 723 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 7 rokov neskôr | 13 649 | 13 598 | 14 766 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 8 rokov neskôr | 13 644 | 13 541 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| o 9 rokov neskôr | 13 717 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia | 13 717 | 13 541 | 14 766 | 15 723 | 13 130 | 12 346 | 22 006 | 25 837 | 29 368 | 38 737 | 199 171 | |
| Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, netto | -13 465 | -13 351 | -14 339 | -15 040 | -12 344 | -11 637 | -21 292 | -23 939 | -26 252 | -27 201 | -178 861 | |
| Závazky netto - roky vzniku 2016 až 2025 | 253 | 189 | 426 | 683 | 786 | 709 | 714 | 1 898 | 3 116 | 11 535 | 20 310 | |
| Závazky netto - roky vzniku pred 2016 | | | | | | | | | | | 6 875 | |
| Vplyv diskontovania | | | | | | | | | | | -2 817 | |
| Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká | | | | | | | | | | | 1 170 | |
| Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), netto | | | | | | | | | | | | 25 537 |

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

5.6 Aktíva a pasíva zo zaistných zmlúv

5.6.1 Životné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA

Rekonsiliácia zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| v tis. EUR | 2025 | | | | Spolu | 2024 | | | | Spolu |
|---|---------------------------|---|------------------------------------|--|------------|---------------------------|---|------------------------------------|--|-------------|
| | Zostávajúce krytie | Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA | | | | Zostávajúce krytie | Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA | | | |
| | Bez stratového komponentu | Súčasná hodnota FCF | Riziková prirážka na nefin. riziká | | | Bez stratového komponentu | Súčasná hodnota FCF | Riziková prirážka na nefin. riziká | | |
| (Závazky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru | -7 | 0 | 0 | | -7 | -195 | 108 | 3 | | -84 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv k 1. januáru | 0 | 20 | 0 | | 20 | 0 | 20 | 0 | | 20 |
| Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru | -7 | 20 | 0 | | 13 | -195 | 128 | 3 | | -64 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv: | | | | | | | | | | |
| Náklady zo zaistenia | -129 | 0 | 0 | | -129 | -211 | 0 | 0 | | -211 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí | 0 | 265 | 1 | | 266 | 0 | 27 | 0 | | 27 |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti | 0 | 1 | 0 | | 1 | 0 | -13 | -3 | | -16 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | -129 | 266 | 1 | | 138 | -211 | 14 | -3 | | -199 |
| Finančné výnosy zo zaistných zmlúv | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 4 | 0 | | 4 |
| Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu | -129 | 266 | 1 | | 138 | -211 | 19 | -3 | | -195 |
| Peňažné toky | | | | | | | | | | |
| Vyplatené poistné | 0 | 0 | 0 | | 0 | 398 | 0 | 0 | | 398 |
| Prijaté sumy | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | -127 | 0 | | -127 |
| Peňažné toky spolu | 0 | 0 | 0 | | 0 | 398 | -127 | 0 | | 272 |
| (Závazky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru | 0 | 0 | 0 | | 0 | -7 | 0 | 0 | | -7 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv k 31. decembru | -136 | 286 | 1 | | 151 | 0 | 20 | 0 | | 20 |
| Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru | -136 | 286 | 1 | | 151 | -7 | 20 | 0 | | 13 |

5.6.2 Neživotné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA

Rekonsiliácia zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| v tis. EUR | 2025 | | | | Spolu | 2024 | | | | Spolu |
|---|---------------------------|---|------------------------------------|--|---------------|---------------------------|---|------------------------------------|--|--------------|
| | Zostávajúce krytie | Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA | | | | Zostávajúce krytie | Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA | | | |
| | Bez stratového komponentu | Súčasná hodnota FCF | Riziková prirážka na nefin. riziká | | | Bez stratového komponentu | Súčasná hodnota FCF | Riziková prirážka na nefin. riziká | | |
| (Závazky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru | -76 | -1 | 0 | | -77 | -47 | -1 | 0 | | -49 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv k 1. januáru | 56 | 8 222 | 361 | | 8 639 | 56 | 4 990 | 276 | | 5 322 |
| Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru | -20 | 8 221 | 361 | | 8 562 | 9 | 4 989 | 276 | | 5 274 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv: | | | | | | | | | | |
| Náklady zo zaistenia | -2 094 | 0 | 0 | | -2 094 | -1 430 | 0 | 0 | | -1 430 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí | 0 | 716 | 94 | | 809 | 0 | 543 | 124 | | 667 |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti | 0 | -841 | -223 | | -1 064 | 0 | 3 397 | -51 | | 3 346 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | -2 094 | -125 | -129 | | -2 349 | -1 430 | 3 940 | 73 | | 2 583 |
| Finančné výnosy zo zaistných zmlúv | 0 | -56 | 9 | | -47 | 0 | -253 | 12 | | -240 |
| Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu | -2 094 | -181 | -120 | | -2 396 | -1 430 | 3 687 | 86 | | 2 343 |
| Peňažné toky | | | | | | | | | | |
| Vyplatené poistné | 2 140 | 0 | 0 | | 2 140 | 1 400 | 0 | 0 | | 1 400 |
| Prijaté sumy | 0 | -502 | 0 | | -502 | 0 | -455 | 0 | | -455 |
| Peňažné toky spolu | 2 140 | -502 | 0 | | 1 638 | 1 400 | -455 | 0 | | 946 |
| (Závazky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru | -95 | -1 | 0 | | -95 | -76 | -1 | 0 | | -77 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv k 31. decembru | 120 | 7 539 | 241 | | 7 899 | 56 | 8 222 | 361 | | 8 639 |
| Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru | 25 | 7 538 | 241 | | 7 804 | -20 | 8 221 | 361 | | 8 562 |

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

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení, aktív z práva používať majetok za roky 2025 a 2024 je nasledovný:

| <i>v tis. EUR</i> | Aktíva z práv na užívanie budov | Pozemky | Budovy | Stroje a zariadenia | Motorové vozidlá | Ostatný majetok | Spolu |
|---|------------------------------------|-----------|------------|------------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| Obstarávacia cena | | | | | | | |
| Stav k 1. januáru 2025 | 2 223 | 78 | 430 | 718 | 426 | 814 | 4 689 |
| Prírastky | 39 | 0 | 0 | 79 | 80 | 0 | 198 |
| Úbytky | -118 | 0 | 0 | -33 | -157 | -38 | -346 |
| Presuny do majetku drž. za účelom predaja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stav k 31. decembru 2025 | 2 144 | 78 | 430 | 764 | 349 | 776 | 4 541 |
| Oprávky | | | | | | | |
| Stav k 1. januáru 2025 | 887 | 0 | 29 | 555 | 209 | 346 | 2 026 |
| Prírastky | 347 | 0 | 10 | 87 | 75 | 117 | 637 |
| Úbytky | 0 | 0 | 0 | -33 | -157 | -38 | -228 |
| Presuny do majetku drž. za účelom predaja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stav k 31. decembru 2025 | 1 234 | 0 | 39 | 609 | 127 | 425 | 2 434 |
| Zostatková hodnota k 31. decembru 2025 | 910 | 78 | 391 | 155 | 222 | 351 | 2 107 |

| <i>v tis. EUR</i> | Aktíva z práv na užívanie budov | Pozemky | Budovy | Stroje a zariadenia | Motorové vozidlá | Ostatný majetok | Spolu |
|---|------------------------------------|-----------|------------|------------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| Obstarávacia cena | | | | | | | |
| Stav k 1. januáru 2024 | 2 877 | 78 | 430 | 669 | 257 | 816 | 5 127 |
| Prírastky | 0 | 0 | 0 | 63 | 169 | 2 | 234 |
| Úbytky | -654 | 0 | 0 | -14 | 0 | -4 | -672 |
| Presuny do majetku drž. za účelom predaja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stav k 31. decembru 2024 | 2 223 | 78 | 430 | 718 | 426 | 814 | 4 689 |
| Oprávky | | | | | | | |
| Stav k 1. januáru 2024 | 520 | 0 | 18 | 479 | 177 | 233 | 1 427 |
| Prírastky | 367 | 0 | 11 | 91 | 32 | 117 | 617 |
| Úbytky | 0 | 0 | 0 | -15 | 0 | -4 | -19 |
| Presuny do majetku drž. za účelom predaja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Stav k 31. decembru 2024 | 887 | 0 | 29 | 555 | 209 | 346 | 2 026 |
| Zostatková hodnota k 31. decembru 2024 | 1 336 | 78 | 401 | 163 | 217 | 468 | 2 663 |

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

K 31. decembru 2025 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 540-tis. EUR (2024: 670-tis. EUR), ktorý stále využíva. Ide predovšetkým o výpočtovú a inú techniku, nábytok a motorové vozidlá.

Poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla má Spoločnosť do výšky 6 450-tis. EUR poistenú škodu na zdraví alebo usmrtením a do výšky 1 300-tis. EUR má poistené vecné škody a ušlý zisk. Havarijné poistenie motorových vozidiel kryje poškodenie alebo zničenie, krádež a lúpež motorového vozidla a jeho výbavy, pričom poistná suma je stanovená ako hodnota nového vozidla zistená z cenníka autorizovaných predajcov.

Spoločnosť mala k 31. decembru 2025 prevádzkové nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 1 195-tis. EUR (2024: 1 114-tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 1-tis. EUR (2024: 2-tis. EUR).

5.8 Nehmotný majetok

Prehľad pohybov nehmotného majetku za roky 2025 a 2024 je nasledovný:

| v tis. EUR | Softvér a licencie | |
|--|--------------------|---------------|
| | 2025 | 2024 |
| Obstarávacia cena | | |
| Stav k 1. januáru | 11 298 | 10 922 |
| Prírastky | 117 | 376 |
| Úbytky | 0 | 0 |
| Stav k 31. decembru | 11 415 | 11 298 |
| Oprávky | | |
| Stav k 1. januáru | 8 425 | 7 766 |
| Prírastky | 679 | 659 |
| Úbytky | 0 | 0 |
| Stav k 31. decembru | 9 104 | 8 425 |
| Zostatková hodnota k 31. decembru | 2 311 | 2 873 |

V priebehu roka 2025 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 252-tis. EUR (2024: 376-tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 245-tis. EUR (2024: 342-tis. EUR).

K 31. decembru 2025 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 2 022-tis. EUR, ktorý stále využíva (2024: 1 669-tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj náklady na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2025 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 61-tis. EUR (2024: 189-tis. EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí poisťný softvér. Zostatková cena tohto softvéru k 31. decembru 2025 je vo výške 1 312-tis. EUR (2024: 1 545-tis. EUR), pričom očakávaná zostatková doba životnosti je do roku 2028.

5.9 Náklady budúcich období

| v tis. EUR | 2025 | 2024 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Odvod hasičom | 1 427 | 943 |
| Provízie (nepriřaditeľné) | 519 | 269 |
| Dodávateľské faktúry | 146 | 123 |
| Daň z poistenia | 63 | 0 |
| Celkom k 31. decembru | 2 156 | 1 067 |

5.10 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

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

Položka *Kapitálová rezerva* pozostáva najmä zo Zákonného rezervného fondu (k 31. decembru 2025 aj 2024 vo výške 2 484-tis. EUR). V roku 2025 Spoločnosť nenavýšila zákonný rezervný fond z dôvodu, že jeho výška dosiahla minimálnu zákonnú požiadavku 20% zo základného imania.

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

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2024 dňa 20. júna 2025. Návrh predstavenstva na vysporiadanie výsledku za roky 2024 a 2025 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| v tis. EUR | Návrh na vysporiadanie zisku 2025 | Rozdelenie straty 2024 |
|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Výsledok hospodárenia po zdanení | 628 | -3 138 |
| Nerozdelený zisk | 628 | -3 138 |

V rokoch 2025 a 2024 neboli schválené ani vyplatené žiadne dividendy.

K 31. decembru 2025 predstavovali celkové kumulované straty z precenenia finančných investícií vo FVOCI v položke *Oceňovacie rozdiely* sumu 988-tis. EUR (2024: 1 174-tis. EUR).

5.11 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Nepriradené platby z poistného a preplatkov poistného | 2 437 | 1 970 |
| Závazky voči sprostredkovateľom poistenia | 2 610 | 1 747 |
| 8% povinný odvod z prijatého poistného PZP | 2 863 | 1 953 |
| 8% daň z poistenia NP | 410 | 309 |
| Závazky voči dodávateľom | 319 | 609 |
| Závazky voči správcom daní (okrem dane z príjmov) | 123 | 163 |
| Ostatné záväzky | 4 | 3 |
| Celkom k 31. decembru | 8 766 | 6 754 |

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2025 záväzky po splatnosti.

5.12 Krátkodobé zamestnanecké požitky

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|---|-------------|-------------|
| Mzdy | 380 | 368 |
| Sociálny fond | 16 | 5 |
| Inštitúcie sociálneho a zdravotného poistenia | 240 | 227 |
| Ostatné | 4 | 4 |
| Celkom k 31. decembru | 640 | 604 |

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

V roku 2025 bol fond tvorený vo výške 72-tis. EUR (2024: 66-tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 56-tis. EUR (2024: 52-tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 5-tis. EUR (2024: 16-tis. EUR).

5.13 Lízingový záväzok

Spoločnosť má sídlo v prenajatých priestoroch na Einsteinovej ulici v Bratislave. Tieto prenajaté priestory predstavujú hlavnú časť vykazaného lízingového záväzku.

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|--|------------|--------------|
| Lízingový záväzok k 31. decembru | 975 | 1 396 |
| Z toho krátkodobý záväzok | 330 | 341 |
| Z toho dlhodobý záväzok | 645 | 1 055 |
| Suma vykázaná cez výkaz ziskov a strát: | | |
| Úrokový náklad z lízingového záväzku | 35 | 46 |

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

5.14 Rezervy

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Krátkodobé rezervy | 1 158 | 1 341 |
| Rezerva na nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody | 139 | 236 |
| Rezerva na odmeny | 333 | 366 |
| Rezerva na odmeny maklérom a sprostredkovateľom | 529 | 614 |
| Ostatné krátkodobé rezervy | 157 | 125 |
| Dlhodobé rezervy | 309 | 299 |
| Rezerva na súdne spory | 238 | 215 |
| Ostatné dlhodobé rezervy | 71 | 84 |
| Celkom k 31. decembru | 1 467 | 1 640 |

V rámci ostatných krátkodobých rezerv je zohľadnená najmä rezerva na náklady spojené s prípravou účtovnej závierky a auditom.

5.15 Výsledok za poisťné služby

Analýza výnosov z poisťných služieb, nákladov na poisťné služby a čistého výsledku zo zaistných zmlúv pre roky 2025 a 2024 je uvedená v nasledujúcich tabuľkách. Dodatočné informácie o hodnotách vykazaných vo výkaze ziskov a strát sú zahrnuté v rekonštrukciách v Poznámkach 5.5 a 5.6. V rokoch 2025 a 2024 neboli v OCI vykázané žiadne sumy z poisťných alebo zaistných zmlúv.

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | | | 2024 | | Spolu |
|--|---------------|--------------------------|---------------|--------------|----------------------------|----------------|
| | BBA | Životné poistenie PAA | VFA | BBA | Neživotné poistenie PAA | |
| Výnosy z poisťných služieb v súvislosti so zmenami v LRC | | | | | | |
| - Očakávané vzniknuté poisťné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady | 5 059 | | 4 400 | 1 067 | | 10 527 |
| - Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká | -12 | | 49 | 7 | | 44 |
| - CSM vykázaná za poskytnuté služby | 1 473 | | 1 212 | 7 | | 2 692 |
| - Úprava poisťného na základe skutočnosti | -9 | | 48 | 3 | | 42 |
| Náhrada peňažných tokov z obstarania poisťných zmlúv | 1 836 | | 257 | 155 | | 2 248 |
| Výnosy z poisťných služieb - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | 8 348 | | 5 965 | 1 240 | | 15 553 |
| Výnosy z poisťných služieb - zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | 242 | | | 45 341 | 45 583 |
| Výnosy z poisťných služieb spolu | 8 348 | 242 | 5 965 | 1 240 | 45 341 | 61 136 |
| Náklady na poisťné služby | | | | | | |
| Vzniknuté poisťné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady | -5 768 | -134 | -3 887 | -955 | -37 065 | -47 810 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poisťné udalosti (LIC) | 180 | 3 | 357 | 165 | 2 504 | 3 209 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | -1 | 0 | 0 | 11 | -1 110 | -1 100 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poisťných zmlúv | -1 836 | -40 | -257 | -155 | -7 194 | -9 483 |
| Náklady na poisťné služby spolu | -7 425 | -172 | -3 787 | -934 | -42 865 | -55 183 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | | | | | | |
| Náklady zo zaistenia - zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | -129 | | | -2 094 | -2 223 |
| Náhrady vzniknutých poisťných udalostí | | 266 | | | 809 | 1 075 |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poisťné udalosti | | 1 | | | -1 064 | -1 063 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv spolu | | 138 | | | -2 349 | -2 211 |
| Výsledok za poisťné služby spolu | 923 | 208 | 2 178 | 306 | 127 | 3 742 |

| 2024 v tis. EUR | Životné poistenie | | | Neživotné poistenie | | Spolu |
|--|-------------------|-------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|
| | BBA | PAA | VFA | BBA | PAA | |
| Výnosy z poistných služieb v súvislosti so zmenami v LRC | | | | | | |
| - Očakávané vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady | 4 415 | | 4 572 | 1 105 | | 10 092 |
| - Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká | -43 | | 51 | 8 | | 17 |
| - GSM vykázaná za poskytnuté služby | 1 541 | | 1 252 | 0 | | 2 793 |
| - Úprava poistného na základe skutočnosti | -74 | | -16 | 6 | | -85 |
| Náhrada peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 1 230 | | 322 | 233 | | 1 785 |
| Výnosy z poistných služieb - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu | 7 069 | | 6 180 | 1 352 | | 14 601 |
| Výnosy z poistných služieb - zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | 242 | | | 33 085 | 33 326 |
| Výnosy z poistných služieb spolu | 7 069 | 242 | 6 180 | 1 352 | 33 085 | 47 928 |
| Náklady na poistné služby | | | | | | |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady | -4 807 | -94 | -4 596 | -1 159 | -25 994 | -36 650 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC) | 180 | 19 | 106 | -161 | -3 722 | -3 578 |
| Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách | 0 | 0 | 0 | -219 | -1 257 | -1 476 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | -1 230 | -16 | -322 | -233 | -5 089 | -6 890 |
| Náklady na poistné služby spolu | -5 857 | -92 | -4 812 | -1 772 | -36 063 | -48 595 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | | | | | | |
| Náklady zo zaistenia - zmluvy oceňované podľa PAA modelu | | -211 | | | -1 430 | -1 641 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí | | 27 | | | 667 | 694 |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti | | -16 | | | 3 346 | 3 331 |
| Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv spolu | | -199 | | | 2 583 | 2 384 |
| Výsledok za poistné služby spolu | 1 212 | -49 | 1 368 | -420 | -395 | 1 717 |

5.16 Investičný výsledok a finančný výsledok z poistenia

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

| 2025 v tis. EUR | Životné poistenie | Neživotné poistenie | Spolu |
|--|---|---------------------|---------------|
| | Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery | 1 068 | |
| - úrokový výnos dlhových cenných papierov | 1 131 | 946 | 2 077 |
| - ážio/prémia | -119 | -3 | -123 |
| - úrokový výnos z termínovaných vkladov | 55 | 56 | 111 |
| - úrokový výnos z úverov | 1 | 1 | 1 |
| Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL | 1 165 | 579 | 1 744 |
| Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií | 1 959 | 48 | 2 007 |
| - precenenie, výnosy z predaja dlhových cenných papierov | -129 | 48 | -81 |
| - precenenie, výnosy z podielových fondov | 183 | 0 | 183 |
| - podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA | 1 905 | 0 | 1 905 |
| Čisté straty zo zníženia hodnoty | -5 | -3 | -8 |
| Čistý investičný výsledok | 4 187 | 1 623 | 5 810 |
| Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv | | | |
| Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby | 569 | -441 | 127 |
| Zmena v reálnej hodnote podkladových aktív ku zmluvám oceňovaným podľa VFA | -2 377 | 0 | -2 377 |
| Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv | -1 809 | -441 | -2 250 |
| Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | | | |
| Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby | 0 | -47 | -47 |
| Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | 0 | -47 | -47 |
| Čistý finančný výsledok z poistenia | -1 809 | -488 | -2 296 |
| Vykázané vo výkaze zisku a strát spolu: | | | |
| Čistý investičný výsledok – VFA podkladové aktíva | 1 905 | 0 | 1 905 |
| Čistý investičný výsledok - ostatné investície | 2 281 | 1 623 | 3 905 |
| Čistý finančný výsledok z poistenia | -1 809 | -488 | -2 296 |
| Čistý investičný a finančný výsledok z poistenia | 2 378 | 1 136 | 3 514 |
| Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku spolu: | | | |
| Čistý investičný výsledok - ostatné investície | -315 | 524 | 209 |

2024

| v tis. EUR | Životné poistenie | Neživotné poistenie | Spolu |
|--|-------------------|---------------------|---------------|
| Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery | 1 099 | 830 | 1 929 |
| - úrokový výnos dlhových cenných papierov | 1 123 | 737 | 1 860 |
| - ážio/prémia | -124 | -7 | -131 |
| - úrokový výnos z termínovaných vkladov | 98 | 98 | 197 |
| - úrokový výnos z úverov | 1 | 1 | 3 |
| Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL | 1 263 | 671 | 1 934 |
| Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií | 2 863 | 141 | 3 004 |
| - precenenie, výnosy z predaja dlhových cenných papierov | 352 | 122 | 474 |
| - precenenie, výnosy z podielových fondov | 87 | 19 | 106 |
| - podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA | 2 424 | 0 | 2 424 |
| Čisté straty zo zníženia hodnoty | -68 | -65 | -133 |
| Čistý investičný výsledok | 5 158 | 1 577 | 6 734 |
| Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv | | | |
| Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby | -1 304 | -801 | -2 105 |
| Zmena v reálnej hodnote podkladových aktív ku zmluvám oceňovaným podľa VFA | -2 943 | 0 | -2 943 |
| Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv | -4 247 | -801 | -5 048 |
| Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | | | |
| Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby | 4 | -240 | -236 |
| Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv | 4 | -240 | -236 |
| Čistý finančný výsledok z poistenia | -4 243 | -1 041 | -5 284 |
| Vykázané vo výkaze zisku a strát spolu: | | | |
| Čistý investičný výsledok – VFA podkladové aktíva | 2 424 | 0 | 2 424 |
| Čistý investičný výsledok - ostatné investície | 2 734 | 1 577 | 4 310 |
| Čistý finančný výsledok z poistenia | -4 243 | -1 041 | -5 284 |
| Čistý investičný a finančný výsledok z poistenia | 915 | 535 | 1 450 |
| Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku spolu: | | | |
| Čistý investičný výsledok - ostatné investície | 516 | -171 | 344 |

5.17 Ostatné výnosy a náklady

5.17.1 Ostatné výnosy

| v tis. EUR | 2025 | 2024 |
|--|------------|-----------|
| Ostatné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv | 80 | 85 |
| Ostatné finančné príjmy | 23 | 7 |
| Ostatné výnosy spolu | 103 | 92 |

5.17.2 Ostatné náklady

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

| v tis. EUR | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Náklady na poistné služby | 55 183 | 48 595 |
| Ostatné náklady | 6 340 | 7 426 |
| | 61 523 | 56 021 |
| Poistné udalosti a poistné plnenia | 30 697 | 26 730 |
| Straty z nevýhodných zmlúv a ich rozpúšťanie | 1 100 | 1 476 |
| Provízie | 17 222 | 13 514 |
| Zamestnanecké požitky | 8 285 | 7 781 |
| Z toho | | |
| - zákonné dôchodkové poistenie | 989 | 885 |
| - ostatné zákonné sociálne poistenie | 846 | 780 |
| Odpisy majetku | 1 301 | 1 312 |
| Audit, právne a ostatné odborné služby | 315 | 355 |
| IT náklady (iné ako odpisy) | 1 972 | 2 020 |
| Náklady na reklamu a podporu predaja | 1 116 | 1 046 |
| PZP - 8% povinný odvod a SKP príspevok | 3 069 | 2 157 |
| DPH* | 0 | 923 |
| Poštovné a telekomunikačné | 517 | 743 |
| Bankové poplatky a daň z finančných transakcií | 333 | 108 |
| Nájom a energie | 434 | 253 |
| Ostatné | 945 | 492 |
| | 67 307 | 58 909 |
| Sumy priradené peňažným tokom z obstarania poistných zmlúv počas roka | -15 267 | -9 779 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 9 483 | 6 890 |
| Spolu | 61 523 | 56 021 |

Spoločnosť za rok 2025 vykázala náklady spojené so službami za audit účtovnej závierky vo výške 192-tis. EUR s DPH* (2024: 241-tis. EUR bez DPH). Náklady na neauditorské služby poskytnuté auditorom Spoločnosti boli v roku 2025 vo výške 1 -tis. EUR (2024: 3-tis. EUR).

*Od 1.1.2025 sa neuplatnená DPH vykazuje v riadkoch spolu s príslušným nákladom podľa druhu.

Položku *Ostatné náklady* tvoria najmä náklady na predaj, upísanie a založenie skupiny poistných zmlúv (vydaných alebo o ktorých sa očakáva, že budú vydané), ktoré však nie sú priamo priraditeľné na portfólio poistných zmlúv.

5.18 Daň z príjmov

| v tis. EUR | 2025 | 2024 |
|----------------------------|-------------|--------------|
| Splatná daň z príjmov | -4 | -4 |
| Zrážková daň | -41 | -38 |
| Zmena odloženej dane | -345 | 1 071 |
| Daň z príjmov spolu | -391 | 1 029 |

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou z príjmu Spoločnosti a teoretickou daňou za rok 2025 a 2024:

| v tis. EUR | 2025 | | 2024 | |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | Základ dane | Daň z príjmov | Základ dane | Daň z príjmov |
| Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením | 1 019 | | -4 167 | |
| - z toho teoretická daň z príjmov 24% / 21% | | -244 | | 875 |
| Nedaňové náklady na reprezentáciu | 448 | -108 | 456 | -96 |
| Ostatné pripočítateľné položky (trvalé rozdiely) | 1 018 | -244 | 531 | -112 |
| Ostatné odpočítateľné položky (trvalé rozdiely) | -991 | 238 | -518 | 109 |
| Odpis pohľadávok | 49 | -12 | 44 | -9 |
| Ostatné položky | | -20 | | -2 |
| Vplyv zmeny sadzby dane | | 0 | | 264 |
| Daň z príjmov spolu | | -391 | | 1 029 |
| Efektívna sadzba dane | | 38% | | 25% |

5.19 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Akcionári Spoločnosti

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.*, akcionár do 11. novembra 2025

Ostatné podniky v skupine pod spoločnou kontrolou

- Wüstenrot Technology GmbH,
- Wüstenrot InHouse Broker s.r.o.,
- Wüstenrot Reality s.r.o.,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Bausparkasse Wüstenrot AG.
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.*

*Dňa 12. novembra 2025 predala Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. 1 akciu Spoločnosti jej matke, spoločnosti Wüstenrot Versicherungs-AG.

Kľúčový manažment Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine:

| <i>v tis. EUR</i> | Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. (akcionár*) | 2025 Wüstenrot Versicherungs-AG (akcionár) | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|--------------------------------------|---|---|--|
| Finančné investície | 0 | 0 | 1 055 |
| Ostatné pohľadávky | 9 | 0 | 33 |
| Majetok celkom k 31. decembru | 9 | 0 | 1 088 |
| Závazky zo zaistenia | 0 | 0 | 0 |
| Ostatné záväzky | 0 | 0 | 189 |
| Závazky celkom k 31. decembru | 0 | 0 | 189 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 0 | 9 | 126 |
| Výnosy z investícií | 0 | 0 | 0 |
| Ostatné výnosy | 153 | 0 | 6 |
| Výnosy celkom | 153 | 9 | 132 |
| Externé likvidačné náklady | 0 | 23 | 0 |
| Poistné postúpené zaistovateľom | 0 | 0 | 0 |
| Prevádzkové náklady | 23 | 3 | 1 499 |
| Náklady celkom | 23 | 27 | 1 499 |

| <i>v tis. EUR</i> | Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. (akcionár) | 2024 Wüstenrot Versicherungs-AG (akcionár) | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|--------------------------------------|--|---|--|
| Finančné investície | 0 | 0 | 1 055 |
| Ostatné pohľadávky | 21 | 0 | 34 |
| Majetok celkom k 31. decembru | 21 | 0 | 1 089 |
| Závazky zo zaistenia | 0 | 0 | 0 |
| Ostatné záväzky | 0 | 0 | 462 |
| Závazky celkom k 31. decembru | 0 | 0 | 462 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 0 | -55 | 122 |
| Výnosy z investícií | 0 | 0 | 0 |
| Ostatné výnosy | 575 | 0 | 7 |
| Výnosy celkom | 575 | -55 | 129 |
| Externé likvidačné náklady | 0 | 19 | 0 |
| Poistné postúpené zaistovateľom | 0 | 332 | 0 |
| Prevádzkové náklady | 47 | 3 | 1 669 |
| Náklady celkom | 47 | 354 | 1 669 |

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2025 čiastku 33 168-tis. EUR (2024: 33 981-tis. EUR).

Spoločnosť využíva poisťný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Technology GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2025 čiastku 362-tis. EUR (2024: 351-tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31. decembru 2025 bola 1 312-tis. EUR (2024: 1 545-tis. EUR).

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru v sume 1 648-tis. EUR (2024: 1 647-tis. EUR).

Transakcie s členmi predstavenstva

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|---|-------------|-------------|
| Krátkodobé zamestnanecké požitky | 503 | 547 |
| - z toho ostatné zákonné sociálne poistenie | 75 | 75 |
| Požítiky po skončení zamestnania | 46 | 37 |
| - z toho zákonné dôchodkové poistenie | 46 | 37 |
| Celkom | 549 | 584 |

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

K 31. decembru 2025 je stav krátkodobej rezervy na odmeny predstavenstva za výkon funkcie 143-tis. EUR . (31. decembra 2024: 156 -tis. EUR).

K 31. decembru 2025 predstavovali nevyplatené odmeny členom predstavenstva sumu 16-tis. EUR (2024: 16-tis. EUR).

Transakcie s dozornou radou

| <i>v tis. EUR</i> | 2025 | 2024 |
|----------------------|-------------|-------------|
| Odmeny dozornej rady | 4 | 16 |

K 31. decembru 2025 Spoločnosť vytvorila krátkodobú rezervu vo výške 10-tis. EUR na odmenu členom dozornej rady za výkon ich funkcie (31. december 2024: 16-tis. EUR).

5.20 Podmienené záväzky a ostatné

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

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

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

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

Dňa 11. marca 2026 sa uskutočnilo mimoriadne valné zhromaždenie, počas ktorého bolo odsúhlasená zmena stanov Spoločnosti o kapitálovom fonde, a jeho navýšenie z dobrovoľného príspevku jediného akcionára Spoločnosti v hodnote 5 miliónov EUR.

Od 31. decembra 2025 do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nenastali žiadne ďalšie dôležité udalosti s významným vplyvom na verné a pravdivé zobrazenie skutočností, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom Spoločnosti v Bratislave, dňa 6. mája 2026.

Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



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



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

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



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