

# Výročná správa 2025

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.

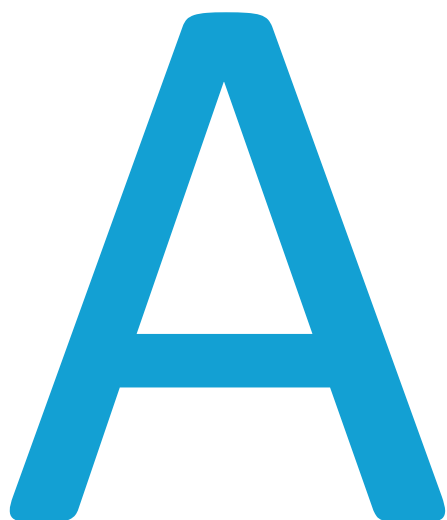
Konsolidovaná a individuálna výročná správa a účtovná závierka  
k 31. decembru 2025 a Správa nezávislého audítora



# Obsah

Údaje o spoločnosti	3
Príhovor predsedu predstavenstva materskej spoločnosti	4
Údaje o konsolidovanom celku	5
Orgány materskej spoločnosti	6
Činnosť skupiny v súvislosti s poistnými zmluvami	7
História materskej spoločnosti	7
Dôvera je dôležitou a nevyhnutnou súčasťou nášho podnikania	7
Neustále hľadáme priestor na ďalšie zlepšovanie sa a rast	7
Ponuka služieb a produktov je orientovaná na klienta	7
Ľudia – zamestnanci, obchodníci a, samozrejme, klienti – sú kľúčom k úspechu	8
Allianz – SP je súčasťou prostredia, v ktorom pôsobí. Preto je pre ňu jednou z priorít spoločensky zodpovedné a etické podnikanie	8
Ponuka produktov materskej spoločnosti	9
Poistenie osôb	9
Poistenie zamestnancov	9
Poistenie majetku	9
Poistenie vozidiel	9
Poistenie podnikateľov	9
Oblasti poistenia materskej spoločnosti	10
Poistenie vozidiel	10
Poistenie osôb	10
Cestovné poistenie	11
Poistenie privátneho majetku	11
Poistenie korporátnych rizík	12
Zaistenie	12
Likvidácia poistných udalostí	12
Obchodná služba materskej spoločnosti	13
Online predaj	14
Infolinka	14
Makléri životných sietí (sprostredkovatelia životného a retailového neživotného poistenia)	14
Nevýhradní sprostredkovatelia	15
Hypotekárna sieť	15
Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení	16
Aktuálne zloženie portfólia	16
Činnosť skupiny v súvislosti s oddielmi v ARMCO	17

<b>Ostatné činnosti skupiny</b>	<b>17</b>
<b>Allianz vo svete</b>	<b>17</b>
<b>Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny</b>	<b>18</b>
<b>Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2025</b>	<b>18</b>
<b>Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená</b>	<b>19</b>
<b>Poistné riziko v neživotnom poistení</b>	<b>19</b>
<b>Poistné riziko v životnom poistení</b>	<b>20</b>
<b>Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o SDS</b>	<b>20</b>
<b>Solventnosť II</b>	<b>21</b>
<b>Riziká vyplývajúce zo zmlúv o SDS</b>	<b>21</b>
<b>Ostatné doplňujúce informácie</b>	<b>22</b>
<b>Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja</b>	<b>22</b>
<b>Informácia o organizačných zložkách v zahraničí</b>	<b>22</b>
<b>Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch</b>	<b>22</b>
<b>Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny</b>	<b>22</b>
<b>Návrh na rozdelenie zisku</b>	<b>22</b>
<b>Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia</b>	<b>22</b>
<b>Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii skupiny v nasledujúcom účtovnom období</b>	<b>23</b>
<b>Ciele skupiny v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami</b>	<b>23</b>
<b>Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o SDS</b>	<b>23</b>
<b>Nefinančné informácie</b>	<b>24</b>
<b>Nefinančné informácie o vývoji, konaní, pozícii a o vplyve činnosti skupiny na environmentálnu, sociálnu a zamestnaneckú oblasť, informácie o dodržiavaní ľudských práv</b>	<b>24</b>
<b>Informácie o integrite, boji proti korupcii a úplatkárstvu</b>	<b>24</b>
<b>Politika rozmanitosti</b>	<b>24</b>
<b>Informácie o udržateľnosti</b>	<b>25</b>
<b>PREHLÁSENIE</b>	<b>26</b>



# Údaje o spoločnosti

## Príhovor predsedu predstavenstva materskej spoločnosti

### **Milé dámy, vážení páni, ctení klienti, obchodní partneri a akcionári,**

rok 2025 bol rokom, ktorý opäť preveril našu pripravenosť, odbornosť a schopnosť obstáť aj v náročných situáciách. Ukázal, že keď ide o bezpečie a istotu našich klientov, dokážeme reagovať rýchlo, profesionálne a s plným nasadením.

Aj tento rok sme čelili viacerým udalostiam, ktoré potvrdili, že klimatické, ekonomické aj spoločenské zmeny prinášajú do poisťovacieho sveta nové výzvy. Allianz riešil 206-tisíc poistných udalostí v hodnote približne 280 miliónov EUR a medzi nimi aj mimoriadne náročné prípady, ako boli škody z extrémnych poveternostných javov či rozšírenie slintačky a krívačky na farmách na juhozápade Slovenska. Napriek záťaži sa naši kolegovia pustili do práce okamžite – boli v teréne, aktívne kontaktovali klientov a radili im, ako v náročnej situácii postupovať.

Veľká vďaka patrí aj našim kolegom v regiónoch, ktorí pomáhali klientom aj v situáciách, keď boli prírodnou kalamitou zasiahnuté ich vlastné domácnosti. Tento ľudský rozmer našej práce je dôvodom, prečo je Allianz vnímaný ako spoľahlivý partner – nielen ako inštitúcia.

Rok 2025 zároveň potvrdil, akú kľúčovú úlohu zohráva digitalizácia. Až 82 percent hlásení škôd na majetku prichádzalo cez online kanály, čo klientom pomohlo riešiť poistné udalosti rýchlejšie a pohodlnejšie než kedykoľvek predtým. Digitalizácia nám umožňuje rásť, zrýchľovať procesy a prinášať efektívne riešenia. Práve v roku 2025 sme podľa rebríčka Brand Finance Global 500 zaznamenali historicky najvyšší rast hodnoty značky Allianz – o 22 percent na 60,7 miliardy dolárov, vďaka čomu sme sa dostali medzi 25 najhodnotnejších značiek sveta. Je to pre nás záväzok pokračovať v inováciách a posúvať hranice poisťovacích služieb.

Veľmi nás teší aj fakt, že naše služby a produkty získali ďalšie ocenenie v súťaži FinReport. Tieto výsledky potvrdzujú, že náš dôraz na jednoduchosť, férovosť a rýchlosť sa premieta aj do hodnotenia nezávislých expertov a, predovšetkým, našich klientov.

Silnú odozvu mala aj naša olympijská imidžová kampaň, ktorá inšpirovala ľudí k prekonávaniu vlastných hraníc. Nesie posolstvo, že každý krok dopredu si vyžaduje odvahu – v športe, v živote aj v podnikaní. Tento prístup sa pre nás stal symbolom toho, čo je najvyššia hodnota v poistení: byť pri ľuďoch v náročných chvíľach a pomôcť im čo najskôr do pokračovať v ich vlastnej ceste.

V roku 2025 boli ocenené aj naše komunikačné kampane, a to v súťažiach Hermes a Prokop, kde veľmi pozitívne zarezovala naša spolupráca s influencerkou Blue Grandma.

Silný dôraz kladieme aj na prevenciu. V roku 2025 sme spustili a podporili viaceré bezpečnostné iniciatívy, vrátane kampane Nula promile je víťazstvo, ktorá poukazuje na nebezpečenstvo alkoholu za volantom. Aj vďaka dlhoročnej spolupráci so Slovenským paralympijským výborom sa nám darí prinášať dôležité posolstvá verejnosti a prispievať k bezpečnejšiemu Slovensku.

V neposlednom rade chcem vyzdvihnúť aj prácu našich zamestnancov. Allianz bol opätovne zaradený medzi najlepšie pracoviská na svete podľa certifikácie Great Place to Work® a pozitívna spätná väzba z celosvetového Pulse Check nám potvrdzuje, že angažovanosť, dôvera a tímový duch sú pevne zakorenené v DNA našej spoločnosti.

Rok 2025 bol rokom výziev aj úspechov. Bol rokom, ktorý ukázal, že odolnosť, zodpovednosť a dlhodobé plánovanie sú piliermi, vďaka ktorým dokážeme zvládať krízové situácie, rásť a inovovať. A predovšetkým – vždy tu byť pre našich klientov.

Ďakujem všetkým kolegom za ich nezlomnú prácu a profesionálny prístup. Obchodným partnerom ďakujem za spoľahlivú spoluprácu a klientom za dôveru, ktorá je pre nás najväčšou motiváciou.

V Allianz stále platí: Chránime vašu budúcnosť.

S úctou,

**Todor Todorov**

predseda predstavenstva Allianz – Slovenskej poisťovne

## Údaje o konsolidovanom celku

Obchodné meno:	Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.
Právna forma:	Akciová spoločnosť
Sídlo spoločnosti:	Pribinova 19, 811 09 Bratislava
Identifikačné číslo (IČO):	00 151 700
Daňové identifikačné číslo (DIČ):	2020374862
Zapísaná v OR:	Mestský súd Bratislava III; oddiel Sa, vložka č. 196/B
Deň zápisu:	12. 11. 1991
Právne skutočnosti:	Spoločnosť bola založená zakladateľským plánom zo dňa 31. októbra 1991 podľa zákona č. 104/1990 Zb. o akciových spoločnostiach.

Akcionári Allianz – Slovenskej poisťovne k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

<b>Akcionári</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Allianz Holding eins GmbH	99,72 %	99,58 %
Ostatní akcionári	0,28 %	0,42 %

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej aj „materská spoločnosť“ alebo „Allianz – SP“), Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej aj „dcérska spoločnosť alebo „AS DSS“) so sídlom Pribinova 19, 811 09 Bratislava (IČO 35 901 624) a samostatné oddiely ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG (ďalej aj „oddiely v ARMCO“) vytvorené a spravované Allianz Residential Mortgage Company SA, so sídlom 2A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Luxemburské veľkovojsvodstvo spolu tvoria Skupinu (ďalej aj „skupina“, „konsolidovaná skupina“).

Nadácia Allianz, so sídlom Pribinova 19, 811 09 Bratislava (IČO 42 134 064), ktorej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky, nie je dcérskou spoločnosťou a nie je konsolidovaná, keďže poisťovňa nie je vystavená variabilným výnosom z jej činnosti. Nadácia nemôže vyplácať dividendy a v prípade likvidácie prejde jej majetok na inú neziskovú organizáciu alebo v prospech štátu.

Skupina je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. Táto spoločnosť je aj konečným kontrolujúcim subjektom poisťovne.

## Orgány materskej spoločnosti

### **Predstavenstvo**

Ing. Todor Todorov	predseda
Mag. Robert Altfahrt - Riedler	člen
Venelin Angelov Yanakiev	člen
Ing. Jozef Paška (do 31.3.2025)	člen
Elena Novak (od 1.4.2025)	členka
Juraj Dlhopolček	člen

### **Dozorná rada**

Nina Rita Rotraut Klingspor	predsedníčka
Savoula Demetriou	členka
Mario Ferrero	člen
Ing. Jozef Repiský	člen
JUDr. Radovan Nárožný, PhD.	člen
Petr Pošta	člen

## Činnosť skupiny v súvislosti s poistnými zmluvami

Skupina pôsobí na slovenskom poistnom trhu už viac ako sto rokov a je nesporným lídrom v poskytovaní vysokokvalitných služieb a produktov. Patrí do poisťovacej skupiny Allianz SE, ktorá spravuje zmluvy miliónov klientov po celom svete.

Skupina stojí na silných základoch. Finančná sila, tradícia a profesionalita predstavujú istotu, že spoločnosť poskytuje svojim klientom prvotriedne služby, ktoré sú základom dlhodobých vzťahov medzi klientmi a poisťovateľom.

Materská spoločnosť ako jedna z najväčších univerzálnych poisťovní na Slovensku ponúka celú škálu inovatívnych poistných produktov: od životného a úrazového poistenia cez poistenie privátneho majetku a poistenie motorových vozidiel až po poistenie priemyslu a podnikateľov. Značka Allianz je všeobecne uznávaná a pozitívne vnímaná širokou verejnosťou. Odráža nielen najnovšie trendy, ale spája sa aj s bohatou minulosťou spoločnosti a dlhoročnými skúsenosťami.

## História materskej spoločnosti

Korene materskej spoločnosti siahajú až do roku 1919. Od tohto roku spoločnosť pôsobí nepretržite a neustále posilňuje svoju značku. Jej činnosť je postavená na najlepších poisťovacích tradíciách na Slovensku – na tradíciách Slovenskej poisťovne. Od svojho založenia bola najúspešnejšou poisťovňou na domácom trhu. Svoje vedúce postavenie na trhu si udržala až do znárodnenia v roku 1945, kedy sa stala súčasťou Československej štátnej poisťovne. Po federálnom usporiadaní štátu v roku 1969 pôsobila ako samostatná Slovenská štátna poisťovňa. Po roku 1989, kedy došlo k zmene politického režimu a začatiu ekonomickej reformy, sa poisťovací trh začal uvoľňovať. Nový zákon o poisťovníctve z roku 1991 umožnil vstup na trh ďalším tuzemským aj zahraničným firmám, a to znamenalo začiatok postupnej transformácie štátnej Slovenskej poisťovne na komerčnú inštitúciu. V roku 2001 vyhrala Allianz AG, ktorá v tom čase už tiež pôsobila na slovenskom poistnom trhu, medzinárodné výberové konanie na získanie väčšinového podielu štátu v Slovenskej poisťovni. Rok 2002 tak znamenal pre obe spoločnosti prípravu na nový spoločný začiatok. Oficiálnym dňom vzniku Allianz – Slovenskej poisťovne sa stal 1. január 2003.

V roku 2004 založila materská spoločnosť prvú dôchodkovú správcovskú spoločnosť na Slovensku Allianz – Slovenskú dôchodkovú správcovskú spoločnosť, a. s.

V roku 2008 bola založená Nadácia Allianz.

## Dôvera je dôležitou a nevyhnutnou súčasťou nášho podnikania

Materská spoločnosť dosiahla na konci roka 2025 zisk po zdanení vo výške 111 mil. EUR.

Podľa dostupných predbežných výsledkov Slovenskej asociácie poisťovní dosiahla v roku 2025 Allianz – Slovenská poisťovňa na trhu v predpise poistného v rámci členov asociácie celkový podiel 24,3 percenta, z toho v neživotnom poistení 27,5 percenta a v životnom poistení 18,8 percenta.

## Neustále hľadáme priestor na ďalšie zlepšovanie sa a rast

Stratégiou skupiny je neustále sa zlepšovať a rozvíjať. Preto materská spoločnosť rozširuje svoje aktivity a výrazne sa orientuje na zvyšovanie spokojnosti svojich klientov, ktorú aj neustále meria a monitoruje. O spokojnosť zákazníkov sa staralo 798 zamestnancov. V agentúrnych kanceláriách pôsobilo viac ako 2 000 finančných agentov, ktorí majú zastúpenie vo všetkých regiónoch Slovenska. Spolupracujú s renomovanými makléorskými spoločnosťami, autosalónmi, predajcami automobilov a využívajú synergiu bankopoistenia. Vďaka vlastnej najširšej obchodnej sieti na Slovensku je svojim klientom vždy nablízku.

## Ponuka služieb a produktov je orientovaná na klienta

Materská spoločnosť sa intenzívne orientuje na ďalšie zlepšovanie služieb poskytovaných klientom a na oslovovanie nových klientov. Klienti profitujú nielen z rýchlejšej likvidácie poistných udalostí, ale aj z rozšírených telefonických a internetových služieb. Prostredníctvom webovej stránky spoločnosti alebo zákazníckej linky (+421 2 50 122 222) môžu klienti rýchlo a komfortne uzavrieť vybrané druhy poistenia. Infolinka je volajúcim k dispozícii počas pracovných dní a poistné udalosti je možné hlásiť nonstop. Informovanie poisťovne o vzniku škodovej udalosti možno aj cez internet a tento spôsob komunikácie sa každý rok teší stále väčšej obľube. Klient má takisto možnosť cez internet sledovať priebeh riešenia svojej poistnej udalosti. Šetrí tak čas a kedykoľvek môže využiť pohodlný a jednoduchý spôsob vybavenia potrebných žiadostí. Produkty a služby Allianz patria medzi najlepšie na trhu, čo oceňujú nezávislí odborníci i široká verejnosť.

Aj v roku 2025 je pre nás zákazník na prvom mieste. Neustále zlepšovanie produktov a služieb, spolu s vysokým stupňom digitalizácie, sa odzrkadlili v získaní viacerých ocenení. Finančný magazín Finreport.sk, v spolupráci s MultiKalkulačka.sk, nás ocenil 1. miestom v kategórii kombinované auto-poistenie. Naše havarijné poistenie získalo 2. miesto v hodnotení spotrebiteľov a 3. miesto v hodnotení z MultiKalkulačka.sk a naše povinné zmluvné poistenie získalo 3. miesto v hodnotení spotrebiteľov.

Allianz – Slovenská poisťovňa je prvou, a zatiaľ jedinou spoločnosťou na Slovensku s medzinárodnou uznávaným certifikátom EDGE MOVE so stupňom MOVE. Je dôkazom jej lídersťa aj v diverzite, rovnosti a inklúzii, pretože všetkým zamestnancom poskytuje rovnaké príležitosti.

## Ľudia – zamestnanci, obchodníci a, samozrejme, klienti – sú kľúčom k úspechu

Vďaka silnej firemnej identite je značka Allianz uznávaná a pozitívne vnímaná širokou verejnosťou. Nielenže v sebe odráža inovatívne prvky a pokrok, ale ostáva prepojená so svojou bohatou minulosťou a skúsenosťami. Ľudia vedia, že značke Allianz môžu dôverovať, pretože v kritických chvíľach stojí pri nich a snaží sa o ich maximálnu spokojnosť.

## Allianz – SP je súčasťou prostredia, v ktorom pôsobí. Preto je pre ňu jednou z priorít spoločensky zodpovedné a etické podnikanie

Neoddeliteľnou súčasťou firemnej kultúry materskej spoločnosti sú aktivity spojené s podporou bezpečnosti na cestách, dopravnou výchovou, zdravím, ekológiou, športom a pomocou sociálne slabším. Časť aktivít zastrešuje Nadácia Allianz, ktorá od svojho vzniku v roku 2008 podporila už vyše tisíc projektov miest, obcí, škôl, jednotlivcov a neziskových organizácií v celkovej sume viac ako päť miliónov 392-tisíc EUR.

Filantropickým aktivitám sa venujú aj zamestnanci materskej spoločnosti, ktorí sa počas celého roka zapájajú do finančných zbierok, zbierok šatstva a potrieb či dobrovoľníckych aktivít. Od roku 2024 dobrovoľníci z Allianz – Slovenskej poisťovne pravidelne varia polievku a podávajú ju ľuďom bez domova v nízkoťahovom centre Depaul v Bratislave.

V rámci spoločnosti pôsobí tiež EkoTím. Vytvorili ho zamestnanci, ktorým je téma ekológie blízka a cítia potrebu ochrany životného prostredia. Tím sa stále rozrastá o nových členov. Svojimi podnetmi, činnosťou a konkrétnymi krokmi prinášajú mnohé zlepšenia pre spoločnosť, aby bola stále ekologickejšou vo svojom fungovaní vo vnútri, ale aj navonok. Vďaka vlastným iniciatívam pomohli spoločnosti, ale aj prírode viacerými aktivitami - separovaním a recykláciou rôzneho druhu odpadu, elimináciou používania plastu, ale aj upcykláciou využiteľných vecí, ekovzdelávaním a podobne.

## Ponuka produktov materskej spoločnosti

### Poistenie osôb

Šťastný Život  
Môj Život  
Môj Život Plus  
Cesta Životom  
Moja Farbička – poistenie pre deti  
Moja Farbička Plus – poistenie pre deti  
Senior  
Moja Stratégia  
Moje Investovanie  
Amundi Life  
Amundi Strategy Portfolio  
European Leaders  
Global Leaders  
Global Dividend  
Skupinové úrazové poistenie pre školy

### Poistenie zamestnancov

Skupinové životné poistenie – balíky Comfort, Extra a Max  
Skupinové rizikové životné poistenie  
Skupinové úrazové poistenie  
Úrazové poistenie osôb vo vozidle  
Miliónové úrazové poistenie  
Cestovné poistenie na služobné cesty  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú zamestnávateľovi pri výkone povolania

### Poistenie majetku

Môj domov  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania  
Poistenie právnej ochrany Rada po telefóne  
Poistenie právnej ochrany Súkromie  
Poistenie právnej ochrany MOTO podnikateľ  
Cestovné poistenie a asistenčné služby  
Komplexné cestovné poistenie  
Poistenie nákladov na záchrannú činnosť Horskej záchrannej služby  
Cestovné poistenie držiteľov platobných kariet vydaných UCB

### Poistenie vozidiel

Moje Auto

Povinné zmluvné poistenie  
Moje auto KASKO

### Poistenie podnikateľov

#### Komplexné poistenia

Podnikatelia  
Moje podnikanie  
Poľnohospodári  
Autosalóny  
Dopravcovia  
Lekári  
Profesie  
Stavebné spoločnosti  
Bytové domy

#### Individuálne poistenia

Poistenie majetku  
Poistenie prerušenia prevádzky  
Poistenie strojov  
Poistenie elektroniky  
Poistenie nákladu  
Poistenie prepravy zásielky  
Stavebné poistenie  
Montážne poistenie  
Poistenie plodín  
Poistenie hospodárskych zvierat  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú právnickými a podnikajúcimi fyzickými osobami  
Poistenie zodpovednosti za environmentálnu škodu  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú dopravcom v cestnej nákladnej doprave  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú osobným cestným dopravcom cestujúcemu v autobusovej / autokarovej doprave  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone profesie  
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú členmi orgánov spoločnosti (ďalej aj „D&O“)

## Oblasti poistenia materskej spoločnosti

### Poistenie vozidiel

V roku 2025 pokračoval úspešný predaj poistenia vozidiel MOJE AUTO pre retailových klientov (fyzické osoby) a MOJE AUTO pre právnické osoby (flotilové poistenie), teda pre spoločnosti a podnikajúce fyzické osoby v prostredí Quote & Buy (Q&B). Produkt spája v jednej zmluve, resp. flotilovej zmluve pre IČO klientov povinné zmluvné poistenie, havarijné poistenie a ďalšie pripoistenia. V roku 2025 sme do produktu MOJE AUTO pre retailových klientov (fyzické osoby) zapracovali pre osobné a malé nákladné vozidlá staršie ako 10 rokov možnosť dojednať balíky PLUS – MINI a EXTRA - MINI. Tieto dva nové balíky boli nastavené v logike produktu MOJE AUTO. Spájajú v jednej zmluve povinné zmluvné poistenie, havarijné poistenie a ďalšie pripoistenia, s tým, že havarijné riziká majú stanovený maximálny limit poistného plnenia pre každé havarijné riziko samostatne. Taktiež pre retailových klientov (fyzické osoby) s dojednaným balíčkom MAX bol rozšírený benefit poskytnutia náhradného vozidla aj v prípade, že je vozidlo po asistenčnej udalosti pojazdné. Zároveň sme nepoľavili v naštartovanom procese digitalizácie a optimalizácie procesov tohto produktu.

V produkte MOJE AUTO je princíp poistenia formou štyroch balíkov poistného krytia COMFORT, PLUS, EXTRA a MAX, teda od základnej až po komplexnú poistnú ochranu. Pre osobné a malé nákladné vozidlá staršie ako 10 rokov je princíp poistenia formou troch balíkov COMFORT, PLUS - MINI a EXTRA - MINI. Pre spravodlivé a férové stanovenie ceny majú na výpočet poistného vplyv viaceré faktory ako napríklad vek a adresa poistníka (fyzickej osoby, podnikajúcej fyzickej osoby, spoločnosti), ako aj technické parametre vozidla - vek, objem, výrobca, značka, výkon a podobne. Pri uzatváraní novej poistnej zmluvy naďalej zohľadňujeme celkový predchádzajúci škodový priebeh poistenia poistníka.

V rámci poistenia vozidla je možné si poistiť:

- zodpovednosť za škodu spôsobenú prevádzkou poisteného vozidla;
- vozidlo uvedené v poistnej zmluve:
  - povinnú výbavu vozidla;
  - doplnkovú výbavu vozidla;
  - dodatočnú audio výbavu; a
  - batožinu prevážanú v poistenom vozidle, nabíjacie káble, nabíjačky, adaptéry patriace k vozidlu a určené k nabíjaniu vysokonapäťovej batérie nachádzajúce sa vo vozidle, alebo mimo vozidla;
- vodiča a osoby prepravované v poistenom vozidle;
- právnu pomoc;
- finančnú stratu; a

- asistenčné služby.

V roku 2025 Allianz – Slovenská poisťovňa naďalej poskytovala motoristom asistenčné služby Allianz Assistance v spolupráci so spoločnosťou AP Solutions. Okrem nehody a poruchy vozidla môžu klienti očakávať pomoc aj v prípade odcudzenia vozidla. Majitelia elektrických a plug-in hybridných vozidiel môžu využiť v rámci asistencie, v prípade vybitia vysokonapäťovej batérie, aj službu nabitie na mieste, odťah vozidla k najbližšej verejnej dobíjacej stanici alebo servisu schopného elektromobil spojzdníť. Vždy je dobré mať po ruke spoľahlivú asistenčnú službu, ktorá podá pomocnú ruku v neočakávaných situáciách na cestách autom.

V rámci rozšírených asistenčných služieb poskytujeme:

- opravu vozidla na mieste udalosti;
- odťah vozidla;
- náhradné vozidlo;
- náklady na ubytovanie alebo zabezpečíme návrat do miesta bydliska;
- prepravu osôb;
- informácie;
- výmenu pneumatiky na mieste udalosti v prípade defektu;
- doručenie paliva;
- návrat po nájdené vozidlo;
- prepravu telesných pozostatkov; a
- odstránenie zvyškov vozidla.

### Poistenie osôb

Rok 2025 bol pre nás obdobím ďalšieho rozvoja a inovácií v oblasti životného poistenia. Naša snaha o udržanie pozície jedného z lídrov na trhu životného poistenia nás motivovala k neustálemu zlepšovaniu našich produktov. V priebehu roka sme predstavili novinky, ktoré zvýšili atraktivitu našich poistných riešení pre klientov aj obchodných partnerov. Naďalej sme sa zameriavali na poskytovanie kvalitných služieb a prispôbovanie našich produktov potrebám trhu, čím sme posilnili dôveru a spokojnosť našich klientov.

#### Dopoistoňovanie novej tarify Kritické choroby Plus k existujúcej tarify Kritické choroby

Po úspešnom uvedení nových kritických chorôb v roku 2024 prostredníctvom troch balíkov SILVER, GOLD a PLATINUM, sme vo februári 2025 predstavili nové poistenie Kritické choroby Plus pre existujúcich klientov, ktorí už majú uzatvorené poistenie kritických chorôb. Toto doplnkové poistenie je určené na rozšírenie krytia pôvodného poistenia, čím poistený získava komplexné krytie nových kritických chorôb najvyššieho balíka Platinum za zjednodušených podmienok dojednania – bez zdravotného oceňovania, bez čakacej doby a za nízke poistné.

Našou ambíciou bolo ponúknuť existujúcim klientom jednoduchý, dostupný a cenovo výhodný spôsob, ako rozšíriť a

aktualizovať svoje pôvodné poistenie a zostať naším spokojným zákazníkom.

Balík Platinum poskytuje klientovi krytie 40 kritických chorôb so 100-percentným poistným plnením, 30 kritických chorôb s 30-percentným a/alebo 60-percentným poistným plnením a dvojnásobné poistné plnenie pre vybrané typy rakovín. Súčasťou balíka Platinum je aj viacnásobné poistné plnenie v rámci jednej alebo všetkých skupín kritických chorôb až do výšky 600 percent z poistnej sumy.

### **Jednorazovo platené investičné životné poistenie European Leaders**

V spolupráci s UniCredit Bankou sme v prvej polovici roku 2025 uviedli na trh jednorazovo platený produkt investičného životného poistenia s kapitálovou ochranou – European Leaders. Tento produkt, ktorý bol pre klientov dostupný od mája do júna 2025, je založený na hodnotovom vývoji EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR).

### **Zmeny v produktoch - úpravy v poisteniach**

V roku 2025 sme pokračovali v systematickom zlepšovaní našich produktov životného poistenia. V júli 2025 sme pristúpili k úprave poistenia denného odškodného počas nevyhnutného liečenia následkov úrazu, vrátane tohto poistenia pre deti.

Úprava zahŕňala zvýšenie maximálnej poistnej sumy pre deti, skrátenie minimálnej doby nevyhnutného liečenia následkov úrazu z 15 dní (u dospelých osoby) resp. 11 dní (u dieťaťa) na 5 dní a aktualizáciu sadzieb poistného. Súčasťou zmien bola aj revízia oceňovacích tabuliek a úprava dĺžky nevyhnutného liečenia pri vybraných typoch úrazov.

### **Koncoročná kampaň**

Na jeseň 2025 sme spustili kampaň zameranú na podporu dojednávania nových poistných zmlúv životného poistenia prostredníctvom 15-percentnej obchodnej zľavy na poistné pre vybrané poistenia: Rizikové životné poistenie, Poistenie trvalých následkov úrazu s progresiou a Poistenie kritických chorôb v životných programoch Šťastný život, Môj život, Môj život Plus, Cesta životom a Moje Investovanie. Táto koncoročná kampaň bola určená pre všetky predajné kanály – Elitnú sieť, maklérov a banky.

Hlavným cieľom kampane bolo podporiť rozvoj nových obchodných príležitostí, zvýšiť konkurencieschopnosť našich produktov a zatriktívniť podmienky pre uzatváranie nových zmlúv.

Zároveň sme touto kampaňou poukázali na dôležitosť troch kľúčových rizík, ktoré by mali tvoriť základ každej kvalitnej zmluvy životného poistenia. Rizikové životné poistenie, poistenie trvalých následkov úrazu a poistenie kritických chorôb, predstavujú jadro finančnej ochrany klienta, keďže kryjú udalosti s najväčším dopadom na život, zdravie a dlhodobú ekonomickú stabilitu domácnosti. Ide o riziká, ktoré môžu zásadne ovplyvniť schopnosť klienta zabezpečiť seba aj svoju rodinu, a preto sú kľúčové pri tvorbe každého životného

poistného riešenia. Poskytnutie zvýhodnených podmienok pre tieto tri poistenia tak podporilo nielen záujem o nové zmluvy, ale aj zodpovedné nastavenie poistnej ochrany klientov.

### **Jednorazovo platené investičné životné poistenie Global Dividend**

Po úspešnej jarnej emisii sme v spolupráci s UniCredit Bankou v druhej polovici roku 2025 uviedli na trh druhý jednorazovo platený produkt investičného životného poistenia s kapitálovou ochranou – Global Dividend. Tento produkt, ktorý bol pre klientov dostupný od októbra do decembra 2025, je založený na hodnotovom vývoji STOXX® Global Select Dividend 100 (Price) Index (EUR).

## Cestovné poistenie

Cestovné poistenie je stále dôležitým a často využívaným druhom poistenia pre tých klientov, ktorí cestujú do zahraničia za prácou, štúdiom, oddychom, zábavou či poznaním. V roku 2025 Allianz – Slovenská poisťovňa uzatvorila takmer 183-tisíc zmlúv v cestovnom poistení, ktorými bolo poistených viac ako 429-tisíc osôb.

Ponúka cestovné poistenie pre všetky typy ciest a činností – rekreačné, služobné, pre športovcov aj klientov vykonávajúcich rizikové činnosti. V rámci cestovného poistenia do zahraničia sa poistujú liečebné náklady spolu s poistením batožiny, úrazu, zodpovednosti za škodu a doplnkovými asistenčnými službami, ku ktorým je možné pripoistiť náklady na záchrannú činnosť či storno poplatky. V roku 2025 sme upravili limit liečebných nákladov v individuálnom cestovnom poistení na 1 milión EUR.

Klienti oceňujú aj poistenie do hôr, ktorým sa uhrádzajú náklady na záchrannú činnosť Horskej záchranej služby (HZS).

Aj v roku 2025 pokračovala Allianz – Slovenská poisťovňa v predaji cestovného poistenia v spolupráci s obchodnými partnermi – cestovnými kancelárkami a agentúrami, ktoré ponúkajú tzv. komplexné cestovné poistenie.

Poistenie je možné uzavrieť aj formou skupinových a rámcových zmlúv, ktoré využívajú organizácie a firmy na poistenie svojich zamestnancov pri služobných cestách. Poistné produkty aj spôsob poisťovania sú prispôbené charakteru pracovných ciest a potrebám firiem, pričom už niekoľko rokov Allianz – Slovenská poisťovňa ponúka aj komfortné nahlasovanie poistných udalostí prostredníctvom webstránky spoločnosti.

## Poistenie privátneho majetku

Môj domov je hlavným produktom privátneho poistenia. Poskytuje klientom poistnú ochranu podľa ich požiadaviek. Umožňuje poistiť si na jednej zmluve domácnosť, nehnuteľnosť a zodpovednosť.

Poistná ochrana je dostupná v troch balíkoch. Balík COMFORT kryje škody spôsobené živelnými rizikami, ako aj škody spôsobené dymom, rázovou vlnou, nárazom vozidla a pádom predmetov. Okrem toho klient získa krytie zodpovednosti za škodu a nové rozšírené asistenčné služby. Balík EXTRA ponúka klientovi navyše krytie rozbitia skla a vody z vodovodného zariadenia – rizika, ktoré je najčastejšou príčinou škôd v privátnom majetku. Komplexnú ochranu majetku, vrátane krytia škôd spôsobených krádežou, vandalizmom, skratom a prepätím, ponúka balík MAX.

V roku 2025 sme rozšírili poistnú ochranu klienta a zvýšili sme limity pre poistenie zodpovednosti za škodu a poistenie skla.

Uzavretím poistenia nehnuteľnosti sú automaticky poistené aj vedľajšie stavby pevne spojené so zemou, ak sú postavené na základe stavebného povolenia alebo ohlásené stavebnému úradu a nachádzajú sa na oplotenom pozemku spolu s poistenou budovou (napr. garáž, hospodárska budova, altánok, studňa, oplotenie), a to až do výšky 20 percent z poistnej sumy budovy. Ak nie je tento limit postačujúci, klient má možnosť uzavrieť si pre takúto nehnuteľnosť samostatné poistenie.

V prípade bezškodového priebehu môže klient získať zľavu – bonus. Bonus sa poskytuje samostatne v poistení domácnosti a v poistení budovy, a to vo výške 5 percent z ročného poistného za každý poistný rok, v ktorom Allianz – Slovenská poisťovňa neposkytla poistné plnenie, maximálne však do výšky 15 percent.

Stabilným produktom portfólia je poistenie zodpovednosti zamestnanca za škodu spôsobenú zamestnávateľovi, ktoré kryje škody spôsobené zamestnancom pri plnení pracovných povinností.

Aj naďalej pokračuje predaj produktov právnej ochrany: Rada po telefóne, Súkromie a MOTO podnikateľ, Poistenie ochrany práv. Rada po telefóne poskytuje fyzickým osobám (občanom, nepodnikateľom) možnosť telefonicky sa poradiť s právnikom. Naš klient tak má možnosť získať základné právne stanovisko k otázkam a problémom, ktoré sa týkajú súkromného života. Poistenie ochrany práv Súkromie zabezpečuje ochranu a presadzovanie práv v súkromnom živote a tiež úhradu účelne vynaložených nákladov, ktoré sú s tým spojené. Právnik, s ktorým klient komunikuje, urobí analýzu a bude presadzovať jeho oprávnené záujmy mimosúdnou či súdnou cestou. Poistenie ochrany práv MOTO podnikateľ je určené pre podnikateľské subjekty, ktoré používajú pri podnikaní dopravné prostriedky, alebo ich podnikaním je vedenie cudzích dopravných prostriedkov.

## Poistenie korporátnych rizík

Aj v roku 2025 Allianz – Slovenská poisťovňa potvrdila medzi firemnou klientelou svoju vedúcu pozíciu v poskytovaní kvalitných a flexibilných poistných služieb. V poistení podnikateľov ponúka inovatívny modulový produkt komplexného poistenia podnikateľov s názvom Moje podnikanie, ktorého

záber bol v roku 2022 zásadne rozšírený aj o stredne veľké spoločnosti.

Naďalej sa úspešne predávajú komplexné produkty orientované na vybrané segmenty malých a stredných podnikateľov. Pre základný segment Podnikatelia je určený univerzálny produkt, ktorý v sebe spája všetky druhy poistenia, ktoré sú potrebné pre optimálnu ochranu podnikania. Produkt ponúka možnosť vybrať si najfrekvencovanejšie druhy poistenia, ako sú poistenie budov, hnuiteľných vecí, majetkové a strojné prerušenie prevádzky, poistenie strojov a elektroniky, poistenie nákladu, prevádzkovej zodpovednosti za škodu a stavebné poistenie. Ďalšie produkty ponúkajú okrem štandardných druhov poistení aj krytie špecifických rizík, ktorým sú títo klienti vystavení. Poistenie „na mieru“ si tak môžu uzatvoriť poľnohospodári, cestní dopravcovia, bytové domy, autosalóny, stavebné spoločnosti, lekári, IT spoločnosti aj ekonomicko-právne profesie.

Mozaiku poistení firemných klientov dopĺňa zodpovednosť za škodu manažmentu („directors“ and officers“ alebo „D&O“), poistenie zásielky, poistenie colného dlhu a poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadiel. Ponúkame tiež rámcové zmluvy pre cestovné poistenie na služobné cesty a hromadné poistenie zodpovednosti zamestnancov za škody, skupinové životné poistenie, úrazové poistenie, medzinárodné riešenia zamestnaneckých poistných programov, flotilové havarijné a povinné zmluvné poistenie motorových vozidiel, poistenie finančnej straty pre prípad totálnej škody a odcudzenia vozidla.

Profesionálny servis spolu s komplexným poradenstvom v oblasti výroby, obchodu a služieb zabezpečuje pre cieľovú skupinu malých a stredných podnikateľov takmer tisícka školených viazaných finančných agentov univerzálnej siete a nevyhradných finančných agentov. K veľkým priemyselným klientom prístupuje Allianz – Slovenská poisťovňa individuálne, pričom poskytuje poistenie podľa požiadaviek klienta.

## Zaistenie

Allianz – Slovenská poisťovňa zaisťuje niektoré svoje riziká z uzatváraných poistných zmlúv s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje. Zaisťovaný program Allianz je založený na kombinácii zaisťovaných zmlúv prioritne v rámci skupiny Allianz a zaisťovaných zmlúv s externými zaisťovateľmi. Allianz – Slovenská poisťovňa spolupracuje, v súlade s internými smernicami, s takými zaisťovateľmi, ktorí dosiahli podľa agentúry Standard & Poor's rating A a vyšší (pre krátkodobý obchod) a rating A+ a vyšší (pre dlhodobý obchod, ako napr. zodpovednostné poistenia).

## Likvidácia poistných udalostí

Aj v roku 2025 boli online hlásenia najvyužívanejším spôsobom nahlasovania poistných udalostí (82 percent). Dôvodom bol najmä dynamický vývoj online hlásení, ktoré sú zastrešované regionálne, t. j. organizačné jednotky v rámci Allianz

Group používajú rovnaké online hlásenie (FNOL) pre hlásenie škôd z havarijného poistenia, povinného zmluvného poistenia a poistenia majetku, ďalším dôvodom je stručnosť a zrozumiteľnosť online hlásení, preto sú logickou voľbou pre našich klientov.

V roku 2025 sme pokračovali v zjednodušovaní a vylepšovaní hlásenia škody, ako pre životné poistenie tak aj pre neživotné poistenie, ktoré sa stalo jednoduchším, prehľadnejším, vizuálne príjemnejším a najmä stabilnejším. Od klienta požadujeme menej informácií a vyplňania. Klient tak dokáže jednoducho, doslova pár klikmi nahlásiť svoju poistnú udalosť.

V roku 2025 sme pokračovali v iniciatívach zameraných na stabilizáciu a vylepšenia funkcionalít v online sprievodcovi škodou v havarijnom poistení, povinnom zmluvnom poistení a v privátnom majetku. Online sprievodca škodou umožňuje sledovanie riešenia škody krok za krokom, čím uľahčuje komunikáciu poisťovne s klientom. Pri havarijnom poistení sú notifikácie zasielané našim klientom. V prípade škody z povinného zmluvného poistenia je to špecifické a atraktívne tým, že táto služba sa netýka klientov, ktorí sú u nás poistení, ale tých, ktorým naši klienti spôsobia škodu. Vďaka online sprievodcovi škodou v PZP tak aj naši neklienti majú možnosť vyskúšať si naše nové moderné digitálne služby. V prípade majetkových škôd, pri menších škodách klientovi vyčíslime ponuku poistného plnenia, ktorá by mala pokryť náklady na svojpomocnú opravu. Ak klient ponuku potvrdí, pošleme mu platbu poistného plnenia. Jeho poistná udalosť je tak kompletne vyriešená online. Ak sa naopak rozhodne ponuku neprijíť a opravu škody riešiť dodávateľsky, prostredníctvom sprievodcu nám predloží faktúru za opravu. Pre škody stredného a väčšieho rozsahu klientovi priamo odporučíme riešenie škody podľa cenovej ponuky od zvoleného dodávateľa. Tieto webové služby sú klientom k dispozícii nepretržite 24 hodín denne a ich cieľom je okrem zabezpečenia rýchlosti vybavovania aj komfort pre klienta.

Likvidácia poistných udalostí v životnom aj neživotnom poistení sa deje výhradne spracovávaním digitalizovaných dokumentov, čo umožňuje zrýchlenie doručovania dokumentácie a urýchľuje celý proces vybavenia poistnej udalosti pre klienta. Z dôvodu zefektívnenia a skvalitnenia služieb neustále zlepšujeme sieť zmluvných partnerov na zabezpečenie ešte lepšej dostupnosti pre klientov a možnosti riešiť celú škodovú udalosť na jednom mieste. V likvidácii škôd na motorových vozidlách využívame výmenu digitalizovaných dokumentov pre likvidáciu a elektronickú komunikáciu medzi servismi, ktoré sa špecializujú na opravu motorových vozidiel a ktoré priamo spolupracujú pri vyhotovovaní fotodokumentácie a kalkulácie nákladov na opravu. V záujme urýchlenia vybavenia škody na vozidle využívame službu Online krycí list, ktorá minimalizuje čas medzi ukončením opravy a zasláním potvrdenia o plnení zmluvnému servisu, a to aj pri poistnej udalosti v povinnom zmluvnom poistení a tiež pri poškodení zasklenia vozidla. Pre výber a spoluprácu s externými partnermi bol zavedený systém kontroly a hodnotenia kvality, zameraný na zvýšenie úrovne služieb poskytovaných

klientom, tento systém je pravidelne aktualizovaný a reflektuje na aktuálnu úroveň zistení.

V rámci likvidácie škôd na majetku sa Allianz – Slovenská poisťovňa zameriava na skrátenie doby likvidácie pri poistných udalostiach s nižším predpokladaným rozsahom škody. V prípade komplexnejších škôd na majetku zabezpečujeme aj nadštandardné služby klientom prostredníctvom prevencijných externých partnerov. A pre prípad živelných katastrof má odbor likvidácie pripravený štruktúrovaný postup krokov, ako proaktívne reagovať, prinášať potrebné opatrenia včas a adresne, čím sa snažíme znížiť dopad takejto udalosti na zákazníka.

Allianz – Slovenská poisťovňa v spolupráci s celosvetovou iniciatívou Allianz Group spustila VoC - Voice of the Customer (Manažment spokojnosti klientov). Cieľom tejto iniciatívy je kontinuálne a dlhodobो získavať názor našich klientov a ďalej s ním interne pracovať pri zlepšovaní našich služieb. Manažment spokojnosti klientov je založený na jednoduchom hviezdíčkovom hodnotení od klienta (1 až 5 hviezdíčiek). Klienti sú naše najcennejšie aktívum, na ich názore a spokojnosti stojí a padá úspech celej spoločnosti. Preto je veľmi dôležité, aby sme názor našich klientov dobre poznali a aktívne s ním pracovali pri zlepšovaní služieb. Spokojnosť zákazníka zisťujeme po nahlásení škody, aj po jej vyriešení. V roku 2025 nám svoju spätnú väzbu poslalo viac ako 20 percent klientov, ktorí obdržali žiadosť o poskytnutie spätnej väzby k poskytnutým službám. Klienti ohodnotili naše služby na úrovni 4,8 hviezdíčiek za hlásenie poistných udalostí a 4,59 za likvidáciu poistných udalostí.

## Obchodná služba materskej spoločnosti

### Interná sieť

Interná sieť Allianz – Slovenskej poisťovne s počtom 2 066 obchodných zástupcov si aj v roku 2025 naďalej zachovala prvenstvo v rámci viazaných agentských sietí na slovenskom poistnom trhu. V riadiacej pozícii máme 4 krajských riaditeľov, 18 regionálnych riaditeľov, 2 oblastných riaditeľov, 139 manažérov a 28 manažérov – kandidátov. Interná sieť patrí do odboru interných distribučných kanálov, ktorého súčasťou je tiež hypotekárna sieť, sieť priameho predaja a Allianz kontakt.

Dosahovanie cieľov zabezpečujú riadiace štruktúry obchodnej siete a ich viazaní finanční agenti. Hlavným poslaním manažéra je motivácia, vedenie, vzdelávanie a tréning svojich finančných konzultantov, ako aj vyhľadávanie nových talentov a ich následný nábor. Interná distribúcia ponúka klientom všetky produktové línie Allianz – Slovenskej poisťovne, to znamená produkty životného aj neživotného poistenia, ale aj hypotekárny servis, čím komplexne zabezpečuje potreby klientov. Digitalizácia ostala nástrojom číslo jedna, a aj

v roku 2025 sa pracovalo na zlepšovaní IT systémov a nástrojov, ktoré uľahčujú prácu finančných agentov.

Čo sa týka projektu zberu digitálnych ID klientov, v roku 2025 sa našim finančným agentom podarilo dosiahnuť úroveň takmer 89 percent (klienti s kompletnými údajmi, t. j. mobilným číslom aj e-mailovou adresou).

Napriek pretrvávajúcim nepriaznivým globálnym problémom sa internej sieť darilo naplňať ciele stanovené pre rok 2025. Interná sieť dosiahla v životnom poistení vynikajúce výsledky s objemom 40,2 milióna EUR v novom obchode, čo predstavuje nárast 14 percent oproti roku 2024. Celkový objem nového obchodu v neživotnom poistení v roku 2025 bol 55,3 miliónov EUR (nárast 13 percent oproti roku 2024).

Pre hypotekárnu sieť bola kľúčovým faktorom úspechu v roku 2025 úzka kooperácia so sieťou profesionálnych poisťovacích agentov. Tento model „spojených nádob“ sa v praxi ukázal ako mimoriadne efektívny a vďaka prepojeniu oboch sietí sme dokázali klientovi poskytnúť holistické riešenia a načerpať celkový objem úverov vo výške 106 miliónov EUR.

### Sieť priameho predaja

Dôležitou súčasťou interných distribučných kanálov je aj sieť priameho predaja (ďalej SPP), ktorá je zameraná na sprostredkovanie poisťných produktov neživotného poistenia prostredníctvom telefónu. V rámci SPP sú aktivity primárne zamerané na uzatváranie poisťných zmlúv klientom, ktorí volajú svoje požiadavky na kontaktnú linku Allianz – Slovenskej poisťovne, asistenciu s uzatvorením poisťných zmlúv potenciálnym klientom, ktorí si robia kalkulácie na našej webstránke, ako aj cross-sellové a retenčné kampane v rámci klientskeho portfólia. Sieť priameho predaja dosiahla v roku 2025 celkový objem nového obchodu v hodnote 6,5 milióna EUR, čo predstavuje 18-percentný nárast oproti roku 2024.

### Allianz Kontakt

V roku 2025 boli do projektu Allianz Kontakt postupne zapojení všetci finanční konzultanti internej siete. Ústrednou postavou projektu je náš klient, pričom jeho hlavným cieľom je zabezpečiť, aby mal za každých okolností možnosť vybrať si presne také riešenie, ktoré mu momentálne vyhovuje.

## Online predaj

V roku 2025 sme zaznamenali stabilný vývoj v objeme nového obchodu uzatváraného prostredníctvom našej online predajnej platformy. Výsledky potvrdzujú, že digitálny spôsob uzatvárania poistenia si udržiava pevnú pozíciu a naďalej predstavuje dôležitý kanál pre našich klientov. Stabilita online predaja ukazuje, že služba je dlhodobou funkčnou, spoľahlivou a zodpovedá očakávaniam súčasných moderných používateľov. Naďalej sa sústreďujeme na udržiavanie vysokej kvality digitálnych riešení a podporu jednoduchého, rýchleho a dostupného uzatvárania poistenia cez internet, aby sme klientom poskytovali konzistentnú a komfortnú skúsenosť.

## Infolinka

Infolinka je jedným z najjednoduchších a najrýchlejších spôsobov prístupu k informáciám v Allianz – Slovenskej poisťovni.

Na čísle 02/50 122 222 je možné každý deň (s výnimkou štátnych sviatkov) uzatvoriť povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, havarijné poistenie vozidiel, cestovné poistenie, poistenie nákladov na záchranné akcie horskej služby, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú pri výkone povolania, poistenie domácnosti a budovy v produkte Môj domov, poistenie právnej ochrany a poistenie podnikateľov v produkte Moje Podnikanie. Po dôkladnej identifikácii volajúceho, sú poskytované vybrané informácie k existujúcim poisťným zmluvám klienta. K zvýšeniu komfortu klientov prispieva aj to, že na tomto telefónnom čísle je možné uskutočňovať priamo vybrané zmeny na poisťných zmluvách v životnom a neživotnom poistení.

Allianz – Slovenská poisťovňa ponúka klientom, v prípade vzniku poisťnej udalosti, možnosť vyhnúť sa papierovaniu tým, že prostredníctvom telefonického linky môžu nahlásiť poisťnú udalosť zo životného a neživotného poistenia nonstop, sedem dní v týždni, 24 hodín denne.

## Makléri životných sietí (sprostredkovateľa životného a retailového neživotného poistenia)

Pozícia maklérskeho spoločností sa za poslednú dekádu výrazne zlepšila. Makléri sa spolupodieľajú na inovácii a tvorbe nových poisťných produktov a aktuálne predstavujú jeden z najvýznamnejších distribučných kanálov na trhu. V súlade s týmto vývojom sa Allianz – Slovenská poisťovňa snaží udržiavať a rozvíjať vzťahy so širokou skupinou sprostredkovateľov životného poistenia. Dôkazom toho je aj fakt, že Allianz – Slovenská poisťovňa má aktuálne uzatvorených viac ako 350 zmlúv o obchodnom zastúpení. Partnermi poisťovne sú najmä veľké sprostredkovateľské siete v oblasti životného poistenia na Slovensku, fungujúce na princípe multilevel marketingu (MLM), ako aj univerzálni makléri, ktorí sprostredkujú životné aj neživotné poistenie.

Odbor bankopoistenia a retailového obchodu zabezpečuje komunikáciu a podporu maklérskeho spoločností, ktoré podnikajú na Slovensku v oblasti sprostredkovania životného a retailového neživotného poistenia. Jeho cieľom je, aby nadštandardný servis zo strany poisťovne viedol k aktívnemu predaju produktov životného a retailového neživotného poistenia Allianz - SP, stabilnej spolupráci prospešnej pre obe strany, ale predovšetkým k spokojnosti našich klientov. Z dlhodobého hľadiska aktivity odboru smerujú k rastu podielu v produkcii jednotlivých obchodných partnerov, ktorí sa zaoberajú finančným sprostredkovaním. S týmto cieľom odbor vytvára každému obchodnému partnerovi špecifické

podmienky, kde okrem aktívnej akvizície, uzatvárania zmlúv o obchodnom zastúpení a školiťskej činnosti, pracovníci odboru poskytujú maklérom nadštandardné poradenstvo vo forme seminárov a tréningov.

Počas roka 2025 sa nám podarilo úspešne usporiadať niekoľko konferencií pre našich dlhodobých významných obchodných partnerov ako poďakovanie za ich výsledky a spoluprácu. Mohli sme tak osobne odovzdať ocenenia najlepším obchodníkom za kvalitný servis na najvyššej úrovni.

Vďaka neustálemu záujmu o spätnú väzbu od obchodných partnerov a následnú realizáciu zmien a noviniek, sa odboru bankopistenia a retailového obchodu podarilo udržať svoju pozíciu na trhu. Posledný kvartál sme spustili kampaň pre klientov na veľké riziká a tak sme si dokázali zväčšiť podiel v životnom poistení.

### Nevýhradní sprostredkovatelia

V roku 2025 Allianz - Slovenská poisťovňa spolupracovala s 315 samostatnými finančnými agentmi (vrátane finančných sprostredkovateľov z iného členského štátu). Celkový objem predpísaného poistného tohto distribučného kanálu v neživotnom poistení sa každoročne zvyšuje a výnimkou nie je ani rok 2025, ktorý sa stal v mnohých parametroch rekordným. Naďalej sme pracovali na zintenzívnení a posilnení spolupráce prostredníctvom našich zamestnancov priamo v regiónoch. Rok 2025 sa niesol v znamení prepájania maklérskeho systému a interných porovnávačov so systémom poisťovne prostredníctvom webservisov tak, aby sme zabezpečili čo najlepší prístup k cenovým kalkuláciám, ponukám, uzatváraniu zmlúv a údajoch o nich pre našich externých partnerov, ktorí v čoraz väčšej miere toto rozhranie využívajú.

### Hypotekárna sieť

Rok 2025 sa do histórie Hypotekárnej siete Allianz – Slovenskej poisťovne zapísal ako rok obnovenej dynamiky. Po období stagnácie a vysokých úrokových sadzieb prinieslo uvoľnenie menovej politiky ECB na trh čerstvý impulz. Nižšie sadzby motivovali klientov k realizácii odložených investícií do bývania, čo naša sieť využila na posilnenie svojej trhovej pozície a v roku 2025 sa jej podarilo načerpať objem úverov v sume 106 miliónov EUR.

Tento úspech je výsledkom nielen priaznivejšieho trhového prostredia, ale predovšetkým profesionality našej siete 55 špecialistov a poradcov, ktorí sa dokázali adaptovať na meniacu sa legislatívu a sprísnené požiadavky na ochranu spotrebiteľa.

Kľúčovým faktorom úspechu bola aj nadštandardná a úzka kooperácia medzi hypotekárnou sieťou a sieťou profesionálnych poisťovacích agentov. Tento model „spojených nádob“ sa v praxi ukázal ako mimoriadne efektívny a vďaka

prepojeniu oboch sietí sme dokázali klientovi poskytnúť holistické riešenie.

V prostredí zvýšeného dopytu bola našou najväčšou devízou rýchlosť spracovania žiadostí, aj vďaka užšiemu prepojeniu so systémami spolupracujúcich bánk, ktorými sú Slovenská sporiteľňa, VÚB banka, Tatra banka, ČSOB banka, mBank, UniCredit bank a Prvá stavebná sporiteľňa, a. s.

Do roku 2026 vstupujeme s jasnou ambíciou a pevnou stratégiou. Sme pripravení nadviazať na úspešný predchádzajúci rok a vďaka silnej synergii našich predajných sietí plniť a pokračovať obchodné plány. Veríme v silu nášho tímu a v kvalitu nášho produktového portfólia a našim hlavným cieľom je naďalej upevňovať postavenie Allianz – Slovenskej poisťovne ako partnera, na ktorého sa klienti obracajú s plnou dôverou v najdôležitejších životných rozhodnutiach.

## Činnosť skupiny v súvislosti so zmluvami o starobnom dôchodkovom sporení

Dcérska spoločnosť Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s. (ďalej aj „AS DSS“) bola založená 26. mája 2004. Po udelení povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti Úradom pre finančný trh, ktoré bolo udelené 22. septembra 2004 a následne správcovskému úradu 23. septembra 2004, bola spoločnosť 28. septembra 2004 zapísaná do obchodného registra Mestského súdu Bratislava III., pod číslom 3425/B, oddiel Sa. IČO Spoločnosti je 35 901 624 a DIČ je 2021880322.

Od roku 2004 je predmetom činnosti dcérskej spoločnosti vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákona o sds“).

Údaje o fondoch a hodnote spravovaného majetku AS DSS k 31. decembru 2025 (údaje v miliónoch EUR):

Názov fondu	Čistá hodnota majetku k 31. decembru 2025
PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	3 986,8
GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.	1 036,2

AS DSS k ultimu roka 2025 disponovala majetkom v dôchodkových fondoch pod jej správou v celkovom objeme 5 023 mil. EUR, čo zodpovedalo počtu 518 142 zmluvných sporiteľov. AS DSS si udržala prvé miesto na trhu starobného dôchodkového sporenia na Slovensku s trhovým podielom 26 percent (podľa hodnoty spravovaného majetku).

Spoločnosť v súlade so zmenou zákona o starobnom dôchodkovom sporení od júla 2023 do novembra 2025 presunula majetok určených sporiteľov do predvolenej investičnej stratégie. Hodnota kumulovaného majetku v čistej hodnote v GARANT dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde (ďalej aj „GARANT“), bola k ultimu roka 2025 v objeme 1 036,2 mil. EUR (20,63 percenta z celkovej hodnoty majetku pod správou). Fond PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond (ďalej aj „PROGRES“), k ultimu roka disponoval objemom majetku vo výške 3 986,8 mil. EUR (79,37 percenta z celkovej hodnoty majetku pod správou).

AS DSS zaznamenala k 31. decembru 2025 ročný objem prijatých príspevkov vo výške 295 mil. EUR.

## Aktuálne zloženie portfólia

Od januára 2023 bol zavedený mechanizmus individuálnych garancií, ktoré sa vyhodnocujú individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase keď žiada o dôchodok z druhého piliera. Dôchodkový fond je zaradený do predvolenej investičnej stratégie. Predvolená investičná stratégia je pomer rozloženia majetku sporiteľa v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde a dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde v závislosti od veku sporiteľa a od skutočnosti, či je poberateľom dôchodku.

Do majetku fondu GARANT sa počas roka nakupovali predovšetkým dlhové cenné papiere s vyšším výnosom do splatnosti a realizovali sa vklady v bankách. Cieľom zmien v portfóliu bolo dosiahnutie vyššieho zhodnotenia portfólia fondu pri súčasnom udržaní kreditného rizika fondu.

K 31. decembru 2025 portfólio fondu GARANT tvorili predovšetkým nadnárodné, štátne resp. štátni garantované dlhové cenné papiere (62,1 percenta), podnikové dlhopisy (14,1 percenta), ďalej bankové dlhopisy (20,6 percenta) a kryté dlhopisy bánk (2,4 percenta), depozitá a bežné účty tvorili zvyšok portfólia (0,8 percenta). Modifikovaná durácia portfólia k 31. decembru 2025 bola na úrovni 1,55 roka. Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky (ďalej len „AHDJ“) počas roka stúpala napriek volatilitě výnosov jednotlivých tried dlhopisov. V medziročnom porovnaní fond rástol, keď zhodnotenie za rok 2025 bolo pozitívne na úrovni 1,77 percenta.

V súlade s novelou zákona bol akciový fond PROGRES v júli 2023 transformovaný na indexový fond. Investičnou stratégiou fondu je kopírovanie výkonnosti referenčnej hodnoty fondu, ktorou je svetový akciový index MSCI WORLD. Až 99 percent investícií smeruje do obchodovaných (ETF) akciových podielových fondov, ktoré investujú do akcií významných veľkých a stredných spoločností so sídlom vo vyspelých krajinách sveta. K 31. decembru 2025 tvorilo vyše 99,7 percenta investícií kopírujúci akciový index MSCI WORLD, menej ako 1 percento finančné prostriedky na bežnom účte.

Kontinuálny rast akciových trhov v roku 2025 bol na krátko prerušený v apríli. Pod vplyvom agresívnych amerických dovozných ciel dramaticky narástli obavy z recesie v globálnej ekonomike. Akciové trhy prešli rekordnými výkyvmi pre neistotu, ktorá sprevádzala eskaláciu obchodnej vojny. Akcie sa na celom svete dostali pod intenzívny predajný tlak. Prakticky všetky indexy sa ocitli v pásme 10 až 20-percentnej korekcie. Trhy sa však rýchle zotavili, keď sa ukázalo, že platnosť väčšiny ciel sa odkladá. Americkým akciovým trhom naďalej kraľovali technologické tituly, kým v Európe to bol

najmä obranný priemysel. Fond využil pozitívny vývoj na akciových trhoch a dosiahol ročné zhodnotenie 7,28 percenta.

## Činnosť skupiny v súvislosti s oddielmi v ARMCO

Dcérske spoločnosti ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG vystupujúce ako samostatné oddiely bez právnej subjektivity, vytvorené a spravované Allianz Residential Mortgage Company SA, spoločnosťou s ručením obmedzeným (société à responsabilité limitée), založenej podľa luxemburského práva ako neregulovaná sekuritizačná spoločnosť (société de titrisation), v zmysle a podliehajúcej Sekuritizačnému zákonu (Securitisation Law), sú zamerané na správu a administráciu časti investičného portfólia kryjúceho technické rezervy, pozostávajúceho predovšetkým z pohľadávok z hypotekárnych úverov.

## Ostatné činnosti skupiny

Nadácia Allianz aj v roku 2025 plnila svoje poslanie podporou projektov v oblasti zvyšovania bezpečnosti na cestách, ochrany zdravia, prevencie a ďalších verejnosprospešných oblastí, najmä podpory športu a pohybu, sociálnej pomoci a vzdelávania.

Vďaka podpore z nadácie sa na území Slovenska nachádza už vyše 430 meračov rýchlosti, ktoré pomáhajú znižovať nehodovosť, a tak chránia zdravie, život a majetok účastníkov cestnej premávky a obyvateľov ďalších 50 slovenských obcí a miest.

Nadácia už tradične podporila celoslovenskú osvetovú akciu s názvom Deň bielej palice, ktorú organizuje Únia nevidiacich a slabozrakých Slovenska. Cieľom akcie je upozorniť vodičov na chodcov s bielou palicou ako zraniteľných účastníkov cestnej premávky, ukázať im, ako nevidiaci signalizuje svoj úmysel prejsť na druhú stranu cesty a ako v takejto situácii správne reagovať.

Automatické externé defibrilátory pribudli na verejne dostupných miestach v dvoch desiatkach obcí. V oblasti zdravia nadácia pokračovala v dlhodobom partnerstve s Nadáciou Kvapka Nádeje a podporila obstaranie terapeutického prístroja pre detských psychiatrických pacientov pre jedinú detskú psychiatrickú liečebňu na Slovensku.

Nadácia podporila viaceré projekty pre sociálne znevýhodnené skupiny:

- financovanie liečby detí;
- pomoc rodinám v krízovej situácii; a
- príspevky komunitným centrá, zariadeniam sociálnych služieb a organizáciám, ktoré prinášajú podporu najzraniteľnejším.

Rok 2025 priniesol výrazné posilnenie vzdelávacích aktivít. Medzi najvýznamnejšie patrili projekt zvyšovania mediálnej

a digitálnej gramotnosti mladých Zmudri či projekty AMA-VETu.

Nadácia pokračovala v podpore športu detí a mládeže prostredníctvom iniciatív, ako sú:

- príspevky mladým športovým talentom;
- športové kempy, turnaje, aktivity pre školákov z rôznych regiónov (Slovenský olympijský a športový výbor, múdry pes, o. z.); a
- podpora paralympijských a inkluzívnych športových projektov (Slovenský paralympijský výbor, Špeciálne olympiády Slovensko).

V oblasti environmentálnej výchovy nadácia podporila:

- projekty klimatickej a ekologickej osvetvy;
- programy pre školy (napr. Ekoolympiáda);
- lokálne komunitné iniciatívy; a
- vzdelávanie najmenších (Ela a Všelipko).

Nadácia taktiež podporila viacero spoločenských projektov vrátane divadelného združenia GUnaGu, Medzinárodného filmového festivalu horských filmov a detského rozprávkového festivalu Za siedmimi horami.

Pravidelne spolupracuje s organizáciou Úsmev ako dar na Vianočnom benefičnom koncerte, ktorý zviditeľňuje problematiku detí žijúcich v náhradnej starostlivosti. Koncert šíri myšlienku dôležitosti naplňovať deťom v náhradnej starostlivosti potrebu blízkej osoby, trvalých vzťahov, súrodeneckých väzieb, potrebu zabezpečenia, adekvátnych podnetov pre zdravý vývin a dôveru v seba i iných.

Dlhoročné partnerstvo rozvíja najmä s deťmi z Centra pre deti a rodiny v Ilave - Klobušiciach a každoročne prispieva na rôzne aktivity spojené s výchovou, vzdelávaním a zlepšovaním životnej úrovne detí a mladých dospelých.

Allianz – Slovenská poisťovňa založila Nadáciu Allianz v roku 2008. V roku 2025 bola oprávneným prijímateľom asignácie dane z príjmov fyzických a právnických osôb. V priebehu roka odsúhlasila podporu 52 neziskových projektov v sume vyše 758 073 EUR a pokračovala tak vo svojom poslaní – premieňať dobré úmysly na konkrétne skutky.

## Allianz vo svete

Skupina Allianz je jednou z popredných svetových poisťovní a správcov aktív s viac ako 125 miliónmi klientov v takmer 70 krajinách sveta. Zákazníci Allianz využívajú široké portfólio služieb osobného aj firemného poistenia – od majetkového a životného poistenia, cez asistenčné služby, až po poistenie úverov a globálne riešenia pre podnikateľov a nadnárodné spoločnosti.

Allianz patrí medzi najväčších investorov na svete. V mene svojich poistených klientov spravuje približne 761 miliárd EUR aktív. Okrem toho spravovacia aktív skupiny PIMCO a Allianz Global Investors spravujú spolu približne 1,9 bilióna EUR aktív tretích strán.

Vďaka systematickému začleňovaniu ESG kritérií do obchodných procesov a investičných rozhodnutí patrí Allianz aj naďalej medzi lídrov udržateľnosti na poistnom trhu. Dokazuje to aj silné postavenie, ktoré si udržal v Dow Jones Sustainability Index (DJSI).

Allianz aj v roku 2025 potvrdil silu svojej značky, keď sa v rebríčku najsilnejších a najhodnotnejších značiek sveta Brand Finance Global 500 umiestnil na 25. mieste. Hodnota značky Allianz v roku 2025 zaznamenala 6-percentný nárast na hodnotu 49,8 miliardy dolárov, oproti 46,9 miliardám v roku 2024.

Významnú úlohu v budovaní globálnej značky zohrávajú aj medzinárodné športové partnerstvá. Najmä podpora olympijského a paralympijských hnutí, ktoré v roku 2025 žilo prípravou na hry Milano Cortina 2026, je v centre záujmu spoločnosti, ako hlavného celosvetového poisťovacieho partnera. Vďaka spolupráci s Nemeckou federáciou bobov a sánkovania sme vyvinuli inovatívny Allianz Safety Sled, ktorý chce stanoviť globálny bezpečnostný štandard pre jazdcov. Allianz Center for Technology vyvíja ďalšie ochranné systémy spolu, vrátane unikátneho systému ochrany hlavy. Zdôrazňuje tak záväzok k ochrane športovcov a inováciám v olympijských zimných športoch.

Budovanie lepšej budúcnosti pre ďalšie generácie zostáva pevne zakorenené v stratégii Skupiny Allianz. V roku 2025 pokračovala v iniciatíve Power of Unity, ktorú rozšírila o nové diskusné a vzdelávacie formáty, zamerané na posilnenie dôvery, spoločenskej súdržnosti a udržateľného ekonomického rozvoja.

Allianz zamestnáva viac ako 157 000 zamestnancov a dlhodobu podporuje diverzitu, rovnosť a inklúziu. V roku 2025 približne 40 percent manažérskych pozícií bolo obsadených ženami. Flexibilné formy práce, vrátane práce na diaľku, zostávajú štandardom a patria medzi najpozitívnejšie hodnotené benefity zamestnancov. Spoločnosť Allianz bola opäť ocenená ako jedno z najlepších pracovísk na svete organizáciou Great Place to Work® – už druhý rok po sebe sa umiestnila na 17. mieste. Kľúčovou prioritou je naďalej aj rozvoj zamestnancov. Allianz investuje viac ako 100 miliónov EUR ročne do vzdelávania a motivuje svojich zamestnancov k alokovaniu približne 50 hodín vzdelávania ročne, s dôrazom na rozvoj digitálnych zručností a práce s AI.

Ďalšie informácie o Skupine Allianz sú k dispozícii na internetovej stránke [www.allianz.com](http://www.allianz.com).

## Správa o vývoji, stave, majetku a finančnej situácii skupiny

### Finančná situácia a výsledky hospodárenia za rok 2025

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

Materská spoločnosť dosiahla v roku 2025 zisk po zdanení vo výške 111 mil. EUR a dcérska spoločnosť AS DSS zisk po zdanení vo výške 9 mil. EUR.

Skupina dosiahla v roku 2025 zisk po zdanení vo výške 110,9 mil. EUR. Z dôvodu vykonania konsolidačných úprav nie je totožný s individuálnymi výsledkami hospodárenia jednotlivých spoločností v skupine. Predpísané poistné celkom v objeme 777,9 mil. EUR. V neživotnom poistení dosiahla predpísané poistné v objeme 514,2 mil. EUR a v životnom poistení 263,8 mil. EUR. Na celkovom predpísanom poistnom sa podieľajú neživotné poistenia 66,1 percenta a životné poistenia 33,9 percenta.

Allianz – Slovenská poisťovňa ku koncu roka 2025 spravovala 2,4 milióna poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 871,2 mil. EUR.

Rok 2025 priniesol okrem rastu portfólia a rastu poistného aj nárast škodových plnení v rámci poistenia motorových vozidiel a poistení majetku z dôvodu rýchlejšie rastúcich nákladov na náhradné diely, materiály a prácu, ktoré rástli rýchlejšie ako inflácia. Zároveň sme kryli škody z nadlimitných poistných udalostí v rámci agropoistenia (slintačka a krívačka), resp. zrážky vlakov v poistení firemných klientov. Aj napriek zvýšeným nárokom na poistné plnenia skupina potvrdila pozíciu silného a stabilného partnera pre svojich klientov. Náklady na poistné plnenia, po zohľadnení zmeny stavu záväzkov na vzniknuté poistné udalosti (pred zohľadnením vplyvu pasívneho zaistenia), predstavujú objem 435,9 mil. EUR. Z nákladov na poistné plnenia tvorí podiel plnení z neživotných poistení 57,4 percenta a zo životných poistení 42,6 percenta.

Stav záväzkov z poistných zmlúv k 31. decembru 2025 bol v objeme 1 414,1 mil. EUR pred zohľadnením vplyvu pasívneho zaistenia), z toho vo vzťahu k neživotným poisteniam 363,7 mil. EUR a k životným poisteniam 1 050,3 mil. EUR.

V roku 2025 skupina vykázala výnosy súvisiace so zmluvami o SDS (t. j. výnosy z poplatkov spojených s vedením osobných dôchodkových účtov ako aj so správou majetku v dôchodkových fondoch a zhodnotením) v celkovej výške 18,6 mil. EUR. Náklady súvisiace s obstaraním zmlúv o SDS celkom dosiahli výšku 1,7 mil. EUR. Tieto náklady pozostávali z amortizácie časovo rozlišovaných transakčných nákladov predstavujúcich poplatky za sprostredkovanie zmlúv o SDS.

Materská spoločnosť evidovala k 31. decembru 2025 pozemky a budovy (bez investícií v nehnuteľnostiach a bez nehnuteľností držaných na predaj) v celkovej obstarávacej cene 0,468 mil. EUR (z toho budovy 0,468 mil. EUR). Obstarávacia cena investícií v nehnuteľnostiach tvorila k 31. decembru 2025 hodnotu 0,208 mil. EUR.

Hodnota nehmotného majetku skupiny bola 68,549 mil. EUR v obstarávacích cenách.

Objem finančných investícií materskej spoločnosti k 31. decembru 2025 predstavoval 1 368,48 mil. EUR (v účtovných hodnotách bez nehnuteľností a investícií v mene poistených) a celkový výsledok z finančných investícií dosiahol hodnotu 74 mil. EUR. Štruktúra finančných investícií bola nasledovná:

Štátne a korporátne dlhopisy	81,61 %
Hypotekárne záložné listy	5,01 %
Akcie	9,45 %
Termínované vklady	0,78 %
Ostatné investície (podielové listy, štruktúrované produkty, pôžičky)	3,15 %

V priebehu roka 2025 boli zrealizované nové investície do cenných papierov s pevným výnosom v objeme 176,5 mil. EUR (v obstarávacích hodnotách) a do cenných papierov s premenlivým výnosom v objeme 10,1 mil. EUR. Pri realizácii investícií do cenných papierov bol kladený silný dôraz najmä na princípy asset liability managementu (ALM), na vysoký rating emitentov ako aj na rizikový apetít.

Finančné investície v mene poistených v porovnaní s koncom roka 2024 stúpli o 59,69 mil. EUR a dosiahli v účtovných hodnotách 465,0 mil. EUR.

Nízke riziko, vysoký investičný rating emitentov, štruktúra splatnosti aktív zosúladená s portfóliom pasív podľa ALM princíпов zostávajú základnými črtami investičnej stratégie Allianz – Slovenskej poisťovne, a. s. aj pre rok 2026.

## Významné riziká a neistoty, ktorým je skupina vystavená

### Poistné riziko v neživotnom poistení

Skupina je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky odhadu celkových škôd vzniknutých na existujúcich poistných zmluvách ako aj riziko plynúce z výšky poistného. Výška poistného sa stanovuje na základe minulého škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Na určenie výšky odhadu celkových škôd môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Na eliminovanie rizika pri stanovovaní dostatočnej výšky rezerv sa používajú analýzy na

posudzovanie adekvátnosti rezerv a analýza citlivosti na zmeny predpokladov.

Skupina má stanovené interné kontrolné postupy pre vývoj a ocenenie produktov, stanovenie výšky odhadu celkových škôd vzniknutých na existujúcich poistných zmluvách a zaistných zmluvách v držbe. Skupina uplatňuje stratégiu zaistenia a sleduje dodržiavanie pravidiel upisovania poistenia. Na ohodnotenie rizika povodní v poistení majetku sa používajú povodňové mapy.

Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov skupiny. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky skupiny. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Dôležitým aspektom koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu (napr. živelné pohromy), ako aj v prípade vedenia závažných súdnych sporov, či v prípade zmeny legislatívy.

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike. V prípade neživotného poistenia môžeme konštatovať, že riziko, ktorému je skupina vystavená, nie je z geografického hľadiska významne koncentrované na akúkoľvek skupinu poistených, čo sa týka sociálnych, profesionálnych alebo vekových kritérií.

Riziko s nízkou frekvenciou výskytu, ale významným dopadom na skupinu, predstavuje najmä vznik prírodných katastrof, príp. poistných udalostí výnimočného rozsahu veľkých podnikov a elektrární.

Riziko škôd spôsobených zemetrasením alebo inými živelnými pohromami (povodne, víchrice) je eliminované jednak ohraničením plnenia poistnou sumou, ako aj zaistením, kde okrem proporcionálnych zmlúv je pre prípad prírodnej katastrofy uzatvorená katastrofická zaistná zmluva.

Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených zmluvami cestovného poistenia materskej spoločnosti) v jednej lokalite nízka. Skupina je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50-tisíc EUR) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením.

Poistenie zodpovednosti za škody spôsobené jadrovou udalosťou tiež obsahuje na základe požiadavky zákona krytie rizika terorizmu. Riziko je znížené fakultatívnym a obligatívnym zaistením.

Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je uzatvárané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti má skupina v

portfóliu 20 zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatónym zaistením pri limite do 30 mil. EUR a fakultatívnym zaistením.

Vyššie riziko vzniku vysokých škôd je spojené hlavne s povinným zmluvným poistením. Toto je však eliminované zaistením a je zohľadnené príslušnou mierou opatrnosti pri tvorbe časti rezerv na ešte nenahlásené poistné udalosti v PZP poistení, kde sa pri výpočte zohľadňuje aj spomínané riziko.

## Poistné riziko v životnom poistení

Skupina je vystavená rizikám vyplývajúcim z nepriaznivejšieho vývoja predpokladov v porovnaní s tým, ako boli stanovené pri oceňovaní produktov. Ide napr. o riziko nepriaznivého vývoja úmrtnosti alebo naopak dožitia sa v prípade dôchodkových poistení, riziko odlišného vývoja investičných výnosov alebo o riziko vyplývajúce z neočakávaného vývoja nákladovej inflácie, či správania sa klientov v prípade ukončenia zmluvy. V týchto prípadoch sa jedná o nebezpečenstvo straty v dôsledku nevyrovnanosti medzi prijatým poistným a vyplatenými poistnými plneniami, investičnými výnosmi a nákladmi.

Ďalšími rizikami sú napr. objektívne a subjektívne riziko poisteného. Objektívne riziko je dané objektívnymi faktormi ako je vek, pohlavie, zdravotný stav, profesia a naopak, subjektívne riziko je dané subjektívnymi faktormi ako snaha poisteného zachovať si svoj život, zdravie alebo zlá finančná situácia.

Inými druhmi rizík, ktorým je skupina vystavená, sú riziká s nízkou frekvenciou výskytu a významným dopadom, ktoré v životnom poistení môžu predstavovať akúkoľvek poistnú udalosť, ktorou je postihnutých viac poistených osôb v tom istom čase a na tom istom mieste. Okrem živelných pohrôm to môžu byť napríklad iné úrazové deje (napr. otrava jedlom), riziko koncentrácie vysokých poistných súm, ktoré napriek tomu, že netvoria významnú časť portfólia, môžu značne ovplyvniť výšku poistných plnení a tým aj výsledok hospodárenia skupiny.

Cieľom riadenia rizík je identifikácia rizík, ich kvantifikácia a eliminácia tak, aby nedochádzalo k zmenám, ktoré majú negatívny vplyv na výsledok hospodárenia skupiny a jej vlastné imanie. Na identifikáciu, kvantifikáciu a znižovanie týchto rizík využíva skupina testovanie zisku (angl. profit testing) pri oceňovaní poistných produktov. Testovanie zisku slúži na stanovenie primeraných poistných sadzieb k poistným a finančným garanciam jednotlivých produktov a k stanoveným predpokladom. Kalkulácia ziskovosti produktov zahŕňa aj náklady spojené s viazanosťou rizikového kapitálu, ktorý zohľadňuje rizikový profil produktov. Dôležité parametre pre ziskovosť produktov musia spĺňať stanovené kritériá, ktoré sú súčasťou štandardizovaného procesu kontroly a monitorovania ziskovosti predávaných produktov.

V prípade objektívneho a subjektívneho rizika poisteného je pri uzatváraní zmlúv, hlavne v prípade poistenia sa na vyššie poistné sumy, nutné tieto riziká individuálne oceniť. Na

zistenie a ocenenie týchto rizík slúžia postupy lekárskeho a finančného upisovania. Na elimináciu rizika koncentrácie vysokých poistných súm skupina využíva postupy finančného upisovania (správne stanovenie primeranosti výšky poistného krytia), ako aj postúpenie časti rizika prevzatého od poistených na zaisťovateľa.

V prípade zmlúv s poistným krytím pre prípad smrti môže veľké riziko predstavovať koncentrácia rizika úmrtnosti, resp. koncentrácia výšok poistných súm, ktorá by mohla významne ovplyvniť výšku celkových poistných plnení a tým aj hospodársky výsledok skupiny. Dlhodobé pravidelné sledovanie portfólia preukazuje skutočnosť, že skupina nie je vystavená koncentracii tohto typu rizika a teda toto riziko je nevýznamné.

## Riziká spojené s finančnými investíciami okrem rizík z finančných investícií vyplývajúcich zo zmlúv o SDS

Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto systému v poisťovni funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva Allianz – Slovenskej poisťovne). Jeho úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby poisťovňa realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

Pozícia Finančného výboru je determinovaná „Internými pravidlami pre Finančný výbor ASP“, na ktoré nadväzuje súbor investičných smerníc podrobne upravujúcich postupy finančného investovania v poisťovni z pohľadu rizika a návratnosti jednotlivých druhov finančných investícií. Investičné smernice riešia najmä:

- (a) výšku limitov pre jednotlivé typy investícií;
- (b) minimálny rating emitentov;
- (c) výšku limitov pre jednotlivé protistrany (emitentov, resp. obchodných partnerov);
- (d) rozsah kompetencií (limity a podpisové oprávnenia) pre jednotlivé stupne riadenia pri rozhodovaní o realizácii jednotlivých investícií;
- (e) monitorovanie a hodnotenie finančných investícií vrátane reportingu; a
- (f) postupy pre riadenie a kontrolu jednotlivých rizík spojených s finančnými investíciami.

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

Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov riadenia aktív a záväzkov (ďalej aj „ALM“).

Ťažiskovým cieľom ALM v poisťovni je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, durácia), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je zabezpečiť, aby majetok poisťovne permanentne generoval dostatočné peňažné toky v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňoval produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Výstupy ALM modelu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií.

## Solventnosť II

V roku 2015 bol prijatý Zákon o poisťovníctve (zákon č. 39/2015 Z. z.), ktorý transponuje smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (tzv. Solventnosť II). Ustanovenia tohto zákona súvisiace s požiadavkami na Solventnosť II nadobudli účinnosť 1. januára 2016. Cieľom Solventnosti II je zabezpečiť lepšiu ochranu pre poistených prostredníctvom zavedenia nového ekonomického režimu solventnosti platného pre poisťovne, založenom na výhľadovom a rizikovo orientovanom prístupe.

Materská spoločnosť spĺňa požiadavky zákona o poisťovníctve.

## Riziká vyplývajúce zo zmlúv o SDS

Dcérska spoločnosť identifikovala v rámci svojej činnosti nasledovné riziká, pričom vypracovala postupy a spôsoby na meranie týchto rizík.

### Údaje o úverovom riziku

Dcérska spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, ktorým je banka, a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a duráciu jednotlivých finančných operácií spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné, napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Dcérska spoločnosť má významnú koncentráciu majetku voči jednej slovenskej banke, ktorá je depozitárom fondov v správe spoločnosti a to z dôvodu ustanovení § 101 ods. 3 Zákona o SDS. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

### Údaje o úrokovom riziku

Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík dcérska spoločnosť vystavená riziku zmeny úrokových mier. Spoločnosť realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v eurách. Voľné finančné prostriedky ukladala tiež využitím depozitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Vážená durácia

portfólia k 31. decembru 2025 dosiahla 1,91 roku (2024: 2,48 rokov). Dcérska spoločnosť nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

Dcérska spoločnosť kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti. Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier dcérska spoločnosť sleduje duráciu a dopady posunu výnosovej krivky. Vzhľadom na investičnú politiku dcérskej spoločnosti bola citlivosť jej majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 1-ročnej úrokovej sadzby.

V prípade nárastu trhovej úrokovej miery o 100 bázických bodov by sa zisk Spoločnosti nezmenil, pričom očakávaný vplyv na vlastné imanie predstavuje pokles o približne 532-tisíc EUR (oproti 31. decembru 2024 pokles o 592-tisíc EUR). Pri poklese trhovej úrokovej miery o 100 bázických bodov by sa zisk Spoločnosti nezmenil a vlastné imanie by vzrástlo približne o 532-tisíc EUR (oproti 31. decembru 2024 nárast o 628-tisíc EUR). Citlivosť bola určená na základe durácie portfólia dlhopisov, ktoré sú oceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

### Údaje o menovom riziku

Menové riziko je riziko zmien hodnôt monetárneho finančného nástroja z dôvodu zmien výmenných kurzov cudzích mien. Dcérska spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v eurách. Z uvedeného vyplýva, že dcérska spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

### Údaje o riziku likvidity

Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov dcérskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Dcérska spoločnosť investuje do likvidných slovenských štátnych dlhopisov a krátkodobých úložiek v bankách s cieľom riadiť potreby likvidity.

## Ostatné doplňujúce informácie

Skupina predstavuje stabilného zamestnávateľa v jednotlivých regiónoch, ktorý poskytuje pracovné príležitosti nielen pre vlastných zamestnancov, ale aj pre významný počet sprostredkovateľov poistenia. Činnosť skupiny nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

### Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

### Informácia o organizačných zložkách v zahraničí

Skupina nemá organizačnú jednotku v zahraničí.

### Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Skupina v roku 2025 neprijala bankové ani iné úvery a neposkytla iným spoločnostiam.

### Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov skupiny

Skupina 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.

### Návrh na rozdelenie zisku

Allianz – Slovenská poisťovňa dosiahla v roku 2025 zisk 111 mil. EUR. Predstavenstvo materskej spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne (údaje v miliónoch EUR):

	Zisk 2025 v mil. EUR
Sociálny fond	2,5
Fond sociálnych potrieb	0,9
Dividendy	97,7
Prevod do nerozdeleného zisku minulých období	9,9
Celkom zisk materskej spoločnosti za rok 2025	111,0

Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.

dosiahla v roku 2025 zisk 9 mil. EUR. Predstavenstvo AS DSS plánuje navrhnúť, aby bol zisk dosiahnutý za rok 2025 vyplatený akcionárovi.

### Informácie o udalostiach osobitného významu, ktoré nastali po ukončení účtovného obdobia

Dňa 7. januára 2026 jediný akcionár Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. rozhodol o znížení základného imania s účinnosťou najneskôr od 1. februára 2026 o 4 480-tisíc EUR na výšku 22 400-tisíc EUR a o znížení zákonného rezervného fondu o 896-tisíc EUR na hodnotu 4 480-tisíc EUR. Nominálna hodnota jednej akcie sa znížila na sumu 200 000 EUR, počet akcií zostáva nezmenený 112 kusov. Zníženie základného imania bude akcionárovi vyplatené v plnej výške po splnení zákonných požiadaviek.

Poisťovňa ani skupina nezistila žiadne iné významné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka a dňom jej schválenia na zverejnenie, ktoré by mali významný vplyv na túto konsolidovanú a individuálnu účtovnú závierku.

## Informácie o očakávanej hospodárskej a finančnej situácii skupiny v nasledujúcom účtovnom období

### Ciele skupiny v súvislosti s poistnými a investičnými zmluvami

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., očakáva v roku 2026 zníženie dynamiky rastu predpísaného poistného, a to hlavne v dôsledku priamych vplyvov na poistný sektor ako je zvýšenie dane z poistenia a odvodu z povinného zmluvného poistenia z 8 percent na 10 percent a nepriamych vplyvov cez zníženie disponibilných príjmov obyvateľstva a firiem cez prijatý konsolidačný balík ako zvýšenie zdravotných odvodov, zvýšenie daní z príjmov, zvýšenie dane z pridanej hodnoty alebo skrátenie odvodových prázdnin pre samostatne zárobkovo činné osoby. Taktiež v rámci externého makroekonomického prostredia pretrvávajú riziká ozbrojených konfliktov a protekcionistických opatrení, ktoré môžu mať negatívny vplyv na ekonomický rast, riziko zvýšenej inflácie s následnou stagfláciou.

Skupina sa bude snažiť uvedené negatívne vplyvy eliminovať efektívnym využitím interných zdrojov. Klientom sa budeme snažiť ponúknuť jednoduché a zároveň komplexné poistné krytia. Naďalej budeme pokračovať v efektívnej digitalizácii so zreteľom na vysoký štandard našich služieb existujúcim, ale aj novým klientom. V oblasti upisovania rizík budeme striktné dodržiavať kvalitatívne kritéria a aktívne riadiť portfólio. Vzhľadom na uvedené predpoklady očakávame mierny nárast zisku v porovnaní s rokom 2025.

Spoločnosť pri umiestňovaní finančných aktív bude smerovať prostriedky do nástrojov finančného trhu s dostatočným úrokovým výnosom pri akceptovateľnej miere rizika a vysokom ratingu emitentov v súlade so štruktúrou splatných záväzkov z poistných zmlúv a s prihliadnutím na udržateľný rast.

### Ciele skupiny v súvislosti so zmluvami o SDS

Aj v roku 2025 očakáva skupina nárast počtu sporiteľov. Hlavným zdrojom nových klientov bude automatický vstup, prináša významný počet (približne 13 až 14-tisíc) nových sporiteľov. Počet novo uzatvorených zmlúv klesá (pokles pod 10-tisíc), čo je prirodzený vývoj. Režim automatického vstupu totiž zastavil príliv nových potenciálnych klientov. Počet prestupových zmlúv rastie a tento trend bude pretrvávať. Počet odchodov do dôchodku očakávame podobný ako v roku 2025. Samotný rozpočet skupiny na rok 2026 bol zostavený s veľkým dôrazom na splnenie všetkých kritérií posudzovania primeranosti vlastných zdrojov rešpektujúc zároveň

bezproblémový chod skupiny a jej prevádzky. Dôsledkom presunu majetku sporiteľov je výrazný nárast majetku v akciovom indexovom fonde, preto je možné očakávať aj zvýšenú neistotu plnenia cieľov z hľadiska tržieb z odplaty za správu.

Investičné stratégie obidvoch fondov v správe skupiny sa nebudú v roku 2026 výrazne meniť.

## Nefinančné informácie

### Nefinančné informácie o vývoji, konaní, pozícii a o vplyve činnosti skupiny na environmentálnu, sociálnu a zamestnaneckú oblasť, informácie o dodržiavaní ľudských práv

Skupina je stabilný zamestnávateľ, ktorý si uvedomuje dôležitosť zamestnancov a sú pre ňu kľúčovým faktorom úspechu spoločnosti. Skupina investuje nielen do starostlivosti o svojich zamestnancov, ale podporuje aj ich kontinuálny rozvoj a tzv. work-life balance, teda rovnováhu medzi pracovným a osobným životom. V rámci work-life balance sa uskutočňujú rôzne online prednášky na podporu psychického a fyzického zdravia, pre zamestnancov a ich rodinných príslušníkov je dostupná nepretržitá bezplatná, anonymná krízová linka pomoci a každý zamestnanec môže využiť psychologické poradenstvo v rozsahu 3 hodín za štvrtrok. V rámci prevencie a podpory fyzického zdravia spoločnosť organizuje dni zdravia. Možnosti vzdelávania a rozvoja sú dostupné bezplatne pre všetkých zamestnancov, vrátane manažérov. Aby spoločnosť pokryla rozvojovými aktivitami čo najväčšie spektrum zamestnancov, pri ponuke vzdelávacích aktivít kombinuje viaceré spôsoby a formy vzdelávania. Spoločnosť sa neustále snaží vytvárať atraktívne a motivujúce pracovné podmienky, doplnené širokou škálou zamestnaneckých výhod a hľadá spôsoby, ako podporiť angažovaných a talentovaných zamestnancov. Dôraz kladie na transparentnosť komunikácie, etiku, ekológiu aj sociálny rozmer podnikania. Zapája sa do mnohých filantropických aktivít na lokálnej úrovni, aj v rámci celosvetovej skupiny Allianz.

Skupina rešpektuje všeobecne platné normy upravujúce oblasť ľudských práv a dodržiava všetky pracovnoprávne predpisy vrátane zásad rovnakého zaobchádzania v pracovnoprávných vzťahoch. Systém vnútorných predpisov a interných kontrol spoločnosti, podliehajúci pravidelnej revízii, zabezpečuje efektívne plnenie legislatívnych povinností a napomáha verejnosťou očakávanému napĺňaniu požiadaviek v oblasti spoločenskej zodpovednosti.

### Informácie o integrite, boji proti korupcii a úplatkárstvu

Skupina sa hlási k princípom etického podnikania, ktoré zahŕňajú nielen záväzok dodržiavať platné zákony a nariadenia v krajinách, v ktorých poskytuje svoje služby, ale aj aktívne presadzovanie všeobecne uznávaných zásad zodpovednej obchodnej praxe z ekonomického, sociálneho a

environmentálneho hľadiska. V oblasti distribúcie poistenia skupina uplatňuje opatrenia zamerané na zabezpečenie poctivosti a transparentnosti predajných procesov s dôrazom na ochranu záujmov klientov, najmä klientov – spotrebiteľov. Neoddeliteľnou súčasťou týchto opatrení je zabezpečovanie súladu s vysokými štandardmi skupiny Allianz, ako aj s požiadavkami platnej legislatívy a dohľadných orgánov.

Skupina uplatňuje zásadu nulovej tolerancie voči korupcii a úplatkárstvu. Tento záväzok je zakotvený v etickom kódexe skupiny a je systematicky rozvíjaný prostredníctvom protikorupčného programu. Program zahŕňa najmä úpravu relevantných pracovných oblastí, postupov a procesov, vrátane posudzovania primeranosti prijímania alebo poskytovania akýchkoľvek plnení, ktoré by mohli byť vnímané ako nevhodné ovplyvňovanie alebo pokus o korupciu, preverovania bezúhonnosti obchodných partnerov a finančných agentov, ako aj zabezpečenia transparentnosti systému odmeňovania a poskytovania provízií.

Zvyšovanie povedomia o zásadách protikorupčného programu skupina zabezpečuje prostredníctvom pravidelných školení určených zamestnancom a finančným agentom. Skupina zároveň monitoruje a vyhodnocuje podozrenia na možné korupčné správanie. V tejto súvislosti uplatňuje princíp ochrany osôb, ktoré v dobrej viere nahlásia podozrenie na nesúladné konanie, a zabezpečuje, aby neboli vystavené žiadnym represívnym opatreniam.

### Politika rozmanitosti

V skupine Allianz sa snažíme vytvárať prostredie, v ktorom jednotlivci zo všetkých geografických prostredí, s rôznymi životnými skúsenosťami, preferenciami a náboženským vyznaním musia byť rešpektovaní ako jednotlivci a oceňovaní pre rôzne perspektívy, ktoré do svojich tímov prinášajú. Zároveň veríme, že všetci ľudia majú dostať rovnakú príležitosť prispieť svojim dielom a prácou k obchodnému úspechu a stať sa súčasťou úspešného príbehu skupiny Allianz.

Spoločnosť do pozícií, resp. funkcií do svojich správnych, riadiacich a dozorných orgánov ustanovuje kompetentné osoby bez ohľadu na ich pohlavie, náboženské vyznanie, rasu, farbu pleti, príslušnosť k národnosti alebo etnickej skupine, resp. iné diskriminačné znaky. Jediným relevantným kritériom je spĺňanie podmienok a predpokladov stanovených pre odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť v súlade s regulačnými požiadavkami Solventnosť II, právnymi predpismi, internými normami skupiny a spoločnosti.

Osoby riadiace Allianz – Slovenskú poisťovňu, t. j. členovia predstavenstva, musia mať spoločne kvalifikáciu, vedomosti a skúsenosti súvisiace s poisťovníctvom a finančnými trhmi, teda musia rozumieť podnikateľskému, hospodárskemu a trhovému prostrediu, v ktorom pôsobí Allianz – SP vrátane znalosti týkajúcej sa poistenia v oblasti riadenia rizík a informačných technológií. Zároveň musia mať spoločne kvalifikáciu, vedomosti a skúsenosti súvisiace s obchodnou

stratégiou a obchodným modelom Allianz – SP, systémom správy a riadenia Allianz – SP, finančnými a aktuárskymi analýzami, regulačným rámcom a požiadavkami. V rámci predstavenstva Allianz – SP sa zabezpečuje primeranosť kvalifikácie, vedomostí a skúseností a vždy, keď dôjde k zmene v predstavenstve, je potrebné udržať jeho odbornú spôsobilosť ako kolektívneho orgánu. Členovia predstavenstva by mali spĺňať nasledovné požiadavky na odbornú spôsobilosť: päťročná prax na finančnom trhu; primeraná znalosť v najmenej v jednom zo segmentov kolektívnej znalosti predstavenstva; vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa v segmentoch kolektívnej znalosti, ak člen predstavenstva zabezpečuje aspoň jeden z týchto segmentov kolektívnej znalosti; dvojročná riadiaca prax (predseda predstavenstva by mal dvojročnú riadiacu prax nadobudnúť počas praxe na finančnom trhu).

K 31. decembru 2025 tvorili 5-členné predstavenstvo 4 muži a 1 žena, pričom priemerný vek člena predstavenstva bol 47,20 rokov. Manažérska úroveň pod predstavenstvom pozostávala celkovo z 24 riaditeľov s priemerným vekom 48,21 rokov, z ktorých bolo 5 žien (priemerný vek bol 50,40 rokov). Vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa má ukončené 23 riaditeľov. Vo všeobecnosti sa podiel žien na celkovom počte zamestnancov spoločnosti pohybuje na úrovni okolo 68 percent.

Spoločnosť úspešne implementuje princípy inklúzie a diverzity, prijaté v rámci skupiny Allianz. Týmto princípom spoločnosť venuje osobitnú pozornosť aj v rámci prieskumu spokojnosti zamestnancov (AES).

Všetky požadované zverejnenia finančných a nefinančných informácií, vrátane požiadaviek nariadenia EÚ 2020/852 o vytvorení rámca na uľahčenie udržateľných investícií, ktoré nie sú zahrnuté vo výročnej správe, budú zahrnuté do výročnej správy materskej spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov.

## Informácie o udržateľnosti

Z dôvodu zahrnutia do konsolidovaného vyhlásenia o udržateľnosti skupiny Allianz, Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. využíva výnimku pre povinnosť zahrnúť do výročnej správy konsolidované vykazovanie informácií o udržateľnosti v súlade s § 20g, body 9 až 11 Zákona o účtovníctve č. 431/2002.

Všetky požadované zverejnenia o udržateľnosti podnikov budú zahrnuté do konsolidovanej výročnej správy materskej spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov a zverejnené na web stránke: [www.allianz.com/en/investor\\_relations.html](http://www.allianz.com/en/investor_relations.html).

## PREHLÁSENIE

Výročná správa ku konsolidovanej a individuálnej účtovnej závierke spoločnosti a skupiny k 31. decembru 2025 bola vypracovaná v súlade s Obchodným zákonníkom, Zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov a po schválení riadnej účtovnej závierky valným zhromaždením bude uverejnená na webovej stránke Allianz – Slovenskej poisťovne:

[https://www.allianz.sk/sk\\_SK/sukromne-osoby/ine-stranky/o-nas-allianz-sp/vyrocne-spravy.html](https://www.allianz.sk/sk_SK/sukromne-osoby/ine-stranky/o-nas-allianz-sp/vyrocne-spravy.html)

## **Konsolidovaná a individuálna účtovná zvierka**

pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii za rok končiaci sa 31. decembra 2025

## Obsah

### Správa nezávislého audítora

#### Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Konsolidovaná a individuálna súvaha .....	1
Konsolidovaný a individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia za rok končiaci sa 31. decembra 2025 .....	2
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	3
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní .....	4
Konsolidovaný a individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025 .....	5
1. Údaje o spoločnosti a skupine .....	6
2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach .....	8
3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania .....	23
4. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2025 .....	27
5. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala .....	27
6. Peniaze a peňažné ekvivalenty .....	30
7. Pohľadávky voči spriazneným stranám z pôžičky voľných finančných prostriedkov .....	30
8. Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia) .....	30
9. Finančné investície .....	30
10. Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach .....	33
11. Investície v nehnuteľnostiach .....	34
12. Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok .....	35
13. Odložená daňová pohľadávka .....	38
14. Záväzky voči zamestnancom a súvisiace záväzky .....	39
15. Daňové záväzky .....	39
16. Záväzky z prijatého poistného pred začatím poistného krytia .....	40
17. Rezervy .....	41
18. Ostatné záväzky .....	41
19. Základné imanie .....	42
20. Oceňovacie rozdiely z precenenia finančných investícií cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia ...	43
21. Výnosy z poistných služieb .....	43
22. Náklady z poistných služieb .....	53
23. Čisté výnosy/(náklady) zo zaistných zmlúv v držbe .....	53
24. Aktíva zo zaistných zmlúv .....	54
25. Čisté výnosy/(náklady) z finančných investícií .....	56
26. Finančné výnosy/(náklady) z poistenia a zaistenia .....	58
27. Výnosy z provízií a z poplatkov z fondov v správe .....	58
28. Zisk na akciu materskej spoločnosti .....	58
29. Analýza podľa segmentu .....	59
30. Zverejnenie reálnej hodnoty .....	60
31. Riadenie kapitálu .....	64
32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS .....	65
33. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti .....	75
34. Spriaznené osoby .....	75
35. Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady) .....	76
36. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia .....	76
37. Iné skutočnosti .....	76

## Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.:

### Správa z auditu konsolidovanej a individuálnej účtovnej závierky

#### Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje konsolidovaná a individuálna účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú a individuálnu finančnú situáciu spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (spolu „Skupina“) k 31. decembru 2025, konsolidovaný výsledok hospodárenia Skupiny a individuálny výsledok hospodárenia Spoločnosti a konsolidované a individuálne peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit, ktorého funkciu vykonáva Dozorná rada, zo dňa 13. marca 2026.

#### Čo sme auditovali

Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka (ďalej „účtovná závierka“) obsahuje:

- konsolidovanú a individuálnu súvahu k 31. decembru 2025,
- konsolidovaný a individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- konsolidovaný a individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky ku konsolidovanej a individuálnej účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

**PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.**  
Karadžičova 2, 815 32 Bratislava – mestská časť Staré Mesto  
Tel.: +421 (0) 2 59 350 111

## 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.

### Nezávislosť

Od Skupiny a 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 neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti, jej materskej spoločnosti a spoločnostiam, v ktorých má rozhodujúci vplyv v Európskej únii, sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe článku 5, odstavec 1 Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme Spoločnosti a spoločnostiam, v ktorých má rozhodujúci vplyv poskytli v období od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sú uvedené v bode č. 21 poznámok k účtovnej závierke.

## Náš prístup k auditu

### Prehľad



Celková hladina významnosti za Skupinu je 7 200-tisíc EUR a predstavuje približne 5% konsolidovaného výsledku hospodárenia pred zdanením. Rovnaká hladina významnosti bola použitá pri audite konsolidovanej aj individuálnej účtovnej závierky.

Audit bol vykonaný v Spoločnosti ako aj v dcérskych spoločnostiach - Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG.

- Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných v životnom poistení
- Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných 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 Skupiny a 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.

### 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 Skupinu a 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 Skupiny a Spoločnosti**

7 200-tisíc EUR

---

**Ako sme ju stanovili**

Hladinu významnosti za Skupinu a Spoločnosť sme stanovili ako približne 5% výsledku hospodárenia pred zdanením

---

**Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti**

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť a Skupina sa zameriava najmä na výsledok hospodárenia. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako 5% výsledku hospodárenia pred zdanením pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

---

S Dozornou radou sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 720-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 záväzkov z poistných zmlúv  
vydaných v životnom poistení**

V účtovnej závierke sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 1 414 miliónov EUR vykázané v súvahovej pološke „Záväzky z poistných zmlúv“ a v poznámke 21. Tieto záväzky sa účtujú v súlade s IFRS 17 a záväzky vo výške 1 050 miliónov EUR sa týkajú segmentu životného poistenia, ktorý je oceňovaný metódou premenlivého poplatku (VFA), alebo všeobecným modelom (GMM).

Vyššie uvedené oceňovanie je založené na komplexných poistno-matematických metódach (ďalej len „metódy oceňovania“) na základe komplexných procesov na stanovenie predpokladov o budúcom vývoji vo vzťahu k oceňovaným poistným kmeňom. V rámci záväzkov sú súčasné hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov ovplyvnené možnými významnými neistotami v súvislosti s ocenením. Táto neistota vyplýva najmä z použitých metód a poistno-matematických predpokladov v súvislosti s úrokovými sadzbami, investičnými výnosmi, úmrtnosťou, invaliditou, dĺžkou dožitia, nákladmi a správaním sa poistencov.

Na základe týchto skutočností a vzhľadom na významnú hodnotu záväzkov a ich vplyvu na finančnú výkonnosť Skupiny a Spoločnosti, ako aj zložitosť určovania základných predpokladov a odhadov vykonaných manažmentom, bolo ocenenie týchto záväzkov v kontexte nášho auditu mimoriadne dôležité.

V rámci nášho auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Skupiny a Spoločnosti pre výber použitých metód oceňovania, ako aj pre stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie záväzkov z vydaných životných poistných zmlúv. V tejto súvislosti sme okrem iného testovali kontroly úplnosti a presnosti podkladových údajov a kontroly vhodnosti prípravy a použitia predpokladov a odhadov použitých pri ocenení.

V spolupráci s našimi internými poistnými matematikmi sme porovnali oceňovacie metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými poistno-matematickými metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov. 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.

Naši poistní matematici testovali na vzorke peňažné toky, odsúhlasili údaje a predpoklady použité pri výpočte, ktoré boli schválené Komisiou pre predpoklady. Na vzorke testovali aj údaje zo zmlúv a tiež to, ako manažment pripravilo predpoklady, ktoré boli použité pri peňažných tokoch.

## Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení

V účtovnej závierke sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 1 414 miliónov EUR vykázané v súvahovej položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a v poznámke 21. Tieto záväzky sa účtujú v súlade s IFRS 17 a na segment neživotného poistenia pripadá 364 miliónov EUR.

V rámci záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení 55 miliónov EUR predstavuje záväzky zo škôd, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené. Predstavujú očakávania Skupiny a Spoločnosti týkajúce sa budúcich platieb za nenahlásené nároky, ako aj súvisiace výdavky. Skupina a Spoločnosť používajú rôzne metódy na odhad týchto záväzkov. Ocenenie týchto záväzkov si navyše vyžaduje značnú mieru úsudku manažmentu Skupiny a Spoločnosti, pokiaľ ide o predpoklady, ako je vplyv zvýšenej miery inflácie a vývoja škodovosti. Okrem toho existuje významný úsudok manažmentu Skupiny a Spoločnosti, pokiaľ ide o diskontovanie záväzkov. Najmä skupiny produktov s nízkou frekvenciou škôd, vysokými individuálnymi nárokmi alebo dlhými dobami likvidácie škôd zvyčajne podliehajú zvýšeným neistotám v odhadoch.

Vzhľadom na významnosť hodnoty týchto záväzkov vo vzťahu k celkovým záväzkom a k finančnej výkonnosti Skupiny a Spoločnosti, ako aj značný priestor pre subjektívne posúdenie manažmentu predstavovalo neživotné poistenie v kontexte nášho auditu oblasť osobitného významu.

V rámci nášho auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Skupiny a Spoločnosti na výber použitých metód oceňovania, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie záväzkov z poistných zmlúv uzatvorených v neživotnom poistení.

V spolupráci s našimi internými poistnými matematikmi sme porovnali oceňovacie metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými poistno-matematickými metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov.

Súčasťou nášho auditu bolo aj vyhodnotenie hodnovernosti a integrity údajov a predpokladov, vrátane posúdenia odhadov manažmentu v súvislosti s vplyvom zvýšenej miery inflácie, použitých pri oceňovaní. Ďalej sme prepočítali výšku záväzku za vybrané produktové rady, najmä za produktové rady s veľkými rezervami alebo zvýšenými neistotami v odhadoch. Pre tieto skupiny produktov sme porovnali prepočítané záväzky so záväzkami stanovenými Skupinou a Spoločnosťou a vyhodnotili prípadné rozdiely. Skúmali sme tiež, či akékoľvek úpravy odhadov na úrovni Skupiny a Spoločnosti boli primerane zdokumentované a podložené.

---

## Ako sme prispôbili náš rozsah auditu Skupiny

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

K 31. decembru 2025 Skupina pozostávala z materskej spoločnosti Allianz - Slovenska poisťovňa, a.s., z dcérskej spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. a z dcérskych spoločností ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG – samostatné jednotky bez právnej subjektivity, vytvorené a spravované ALLIANZ RESIDENTIAL MORTGAGE COMPANY SA, spoločnosťou s ručením obmedzeným. Pri stanovení celkového prístupu k auditu Skupiny sme určili typ práce, ktoré je potrebné vykonať. Vykonali sme audit Spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. a zároveň audit spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. a konsolidovaných jednotiek ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG.

## **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 Skupine a Spoločnosti a situácii v nich, 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.

## **Iná skutočnosť – Oslobodenie od povinnosti konsolidovaného vykazovania informácií o udržateľnosti**

Upozorňujeme na poznámku Nefinančné informácie vo výročnej správe, kde Skupina vysvetľuje, že neuvádza konsolidované vykazovanie informácií o udržateľnosti, pretože tieto informácie budú zahrnuté v konsolidovanom vykazovaní informácií o udržateľnosti materskej spoločnosti Allianz Societas Europaea vypracovanom v súlade s článkom 29(a) Smernice (EÚ) č. 2013/34.

Hoci konsolidované vykazovanie informácií o udržateľnosti Allianz Societas Europaea ešte nie je v čase zverejnenia tejto výročnej správy k dispozícii, Skupina uplatnila výklad určitých právnych ustanovení zahrnutých v Oznámení Komisie (C/2024/6792 z 13. novembra 2024), kde Európska komisia uvádza svoje stanovisko, že spoločnosť si môže uplatniť oslobodenie od povinnosti vykazovania informácií o udržateľnosti aj zverejnením všeobecného odkazu na webové sídlo, na ktorom budú v budúcnosti príslušné dokumenty prístupné.

## **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 Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo 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 Skupina a Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Skupiny a 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 Skupinu alebo Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Skupiny a 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 Skupiny a 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 spochybníť schopnosť Skupiny alebo 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 Skupina alebo 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.
- Plánujeme a uskutočňujeme audit skupiny s cieľom získať dostatočné a vhodné audítorské dôkazy týkajúce sa finančných informácií organizačných zložiek alebo obchodných jednotiek v rámci Skupiny ako východisko pre vyjadrenie názoru na účtovnú závierku. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a kontrolu audítorskej práce vykonanej za účelom auditu skupiny. Názor audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

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 audítorov Skupiny a Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 26. júna 2018. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 8 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2025 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 6. mája 2025.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Dávid Dankovič.

  
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

Licencia SKAU č. 161

  
Ing. Dávid Dankovič

Licencia UDVA č. 1251



13. marca 2026

Bratislava, Slovenská republika

## Konsolidovaná a individuálna súvaha

V tisícoch EUR	Pozn.	Skupina		Poisťovňa	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Peniaze a peňažné ekvivalenty	6	32 706	42 047	32 598	31 995
Pohľadávky voči spriazneným stranám z pôžičky voľných finančných prostriedkov	7	54 602	76 564	50 803	75 523
Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia)	8	10 877	5 985	10 048	3 885
Aktíva zo zaistných zmlúv v držbe	24	34 961	44 272	34 961	44 272
Odložená daňová pohľadávka	13	17 566	1 692	16 890	1 037
Finančné investície	9	1 307 916	1 292 905	1 240 994	1 240 204
Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia	9	465 005	405 310	465 005	405 310
Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach	10	-	-	127 487	122 487
Investície v nehnuteľnostiach	11	83	128	83	128
Dlhodobý majetok držaný na predaj	12	2 643	-	2 643	-
Pozemky, budovy a zariadenia	12	7 838	10 554	7 832	10 554
Nehmotný majetok	12	23 043	26 900	10 647	13 591
Ostatný majetok		643	535	611	505
<b>Majetok celkom</b>		<b>1 957 883</b>	<b>1 906 892</b>	<b>2 000 602</b>	<b>1 949 491</b>
Závazky z poistných zmlúv	21	1 414 061	1 377 804	1 414 061	1 377 804
Závazky voči zamestnancom a súvisiace záväzky	14	13 733	14 057	13 517	13 845
Daňové záväzky	15	9 585	8 698	8 921	8 154
Splatná daň z príjmu (vrátane osobitného odvodu zo zisku)	15	572	9 202	544	9 070
Závazky z prijatého poistného pred začatím poistného krytia	16	20 342	17 395	20 342	17 395
Rezervy	17	9 243	20 808	9 179	20 736
Ostatné záväzky	18	28 637	21 317	27 366	20 684
<b>Závazky celkom</b>		<b>1 496 173</b>	<b>1 469 281</b>	<b>1 493 930</b>	<b>1 467 688</b>
Základné imanie	19	32 532	32 532	32 532	32 532
Emisné ážio a ostatné kapitálové fondy		2	2	2	2
Výsledok hospodárenia bežného a minulých období (vrátane zákonného rezervného fondu)	19	455 051	440 487	495 887	481 208
Oceňovacie rozdiely z precenenia finančných investícií cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia („OCI“) po zdanení	20	-57 703	-46 563	-53 577	-43 092
Oceňovacie rozdiely z poistných a zaistných zmlúv cez OCI		31 828	11 153	31 828	11 153
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>461 710</b>	<b>437 611</b>	<b>506 672</b>	<b>481 803</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>1 957 883</b>	<b>1 906 892</b>	<b>2 000 602</b>	<b>1 949 491</b>

**Konsolidovaný a individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku hospodárenia za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

V tisícoch EUR	Pozn.	Skupina		Poisťovňa	
		2025	2024	2025	2024
Výnosy z poistných služieb	21	613 413	560 649	613 418	560 655
Náklady z poistných služieb	22	-458 597	-418 671	-458 597	-418 671
Čisté náklady zo zaistných zmlúv v držbe	23	-34 515	-22 602	-34 515	-22 602
<b>Výsledok za poistné služby</b>		<b>120 301</b>	<b>119 376</b>	<b>120 306</b>	<b>119 382</b>
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	25	37 863	38 866	37 471	38 223
Dividendy od dcérskych spoločností	25	-	-	9 050	6 998
Realizované zisky/(straty) z finančných investícií v reálnej hodnote preceňovaných cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	25	125	-42	125	-42
Čistý zisk z finančných investícií v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	25	30 813	29 350	30 813	29 350
Náklady na investície	25	-2 751	-6 581	-2 751	-6 564
Výnosy z investícií v nehnuteľnostiach	25	64	2 667	65	2 666
Ostatné náklady z finančných investícií	25	-290	-285	-279	-274
<b>Čisté výnosy z finančných investícií</b>		<b>65 824</b>	<b>63 975</b>	<b>74 494</b>	<b>70 357</b>
Finančné náklady z vystavených poistných zmlúv	26	-60 277	-58 406	-60 277	-58 406
Finančné výnosy zo zaistných zmlúv	26	367	379	367	379
<b>Čistý finančný výsledok z poistenia</b>		<b>-59 910</b>	<b>-58 027</b>	<b>-59 910</b>	<b>-58 027</b>
<b>Poistný a investičný výsledok</b>		<b>126 215</b>	<b>125 324</b>	<b>134 890</b>	<b>131 712</b>
Výnosy z provízií a poplatkov	27	5 655	5 246	5 655	5 246
Výnosy z poplatkov zo zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení	27	18 605	17 935	-	-
Náklady na poplatky a provízie		-3 454	-2 986	-1 424	-962
Ostatné výnosy		124	195	132	203
<b>Výnosy/(Náklady) z poplatkov, provízií a ostatných prevádzkových nákladov</b>		<b>20 930</b>	<b>20 390</b>	<b>4 363</b>	<b>4 487</b>
Ostatné prevádzkové náklady	35	-11 343	-10 573	-6 633	-6 372
Ostatné prevádzkové výnosy	35	11 706	3 773	11 706	3 773
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>147 508</b>	<b>138 914</b>	<b>144 326</b>	<b>133 600</b>
Náklady na daň z príjmov právnických osôb a osobitný odvod zo zisku	15	-36 605	-32 753	-33 337	-29 725
<b>VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA PO ZDANENÍ</b>		<b>110 903</b>	<b>106 161</b>	<b>110 989</b>	<b>103 875</b>
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>					
<b>Položky, ktoré možno následne preklasifikovať do výsledku hospodárenia</b>					
Oceňovacie rozdiely z precenenia dlhových finančných investícií cez OCI		-15 423	-704	-14 797	-1 480
Odložená daň oceňovacích rozdielov z precenenia dlhových finančných investícií cez OCI		3 910	2 056	3 939	2 073
Zmena v záväzkoch z poistných zmlúv cez OCI		28 151	7 690	28 151	7 690
Odložená daň z rozdielov v záväzkoch z poistných zmlúv cez OCI		-7 649	-2 333	-7 649	-2 333
Zmena v zaistných zmluvách v držbe cez OCI		238	505	238	505
Odložená daň zo zaistných zmlúv v držbe cez OCI		-65	-98	-65	-98
<b>Položky, ktoré nemôžu byť reklasifikované do výkazu ziskov a strát</b>					
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetkových finančných investícií cez OCI		165	345	165	345
Odložená daň z oceňovacích rozdielov z precenenia majetkových finančných investícií cez OCI		-40	-104	-40	-104
<b>OSTATNÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA</b>		<b>9 287</b>	<b>7 358</b>	<b>9 942</b>	<b>6 599</b>
<b>KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE</b>		<b>120 190</b>	<b>113 519</b>	<b>120 932</b>	<b>110 474</b>
Zisk na akciu materskej spoločnosti s nominálnou hodnotou 6 EUR – základný a zriedený (v EUR na akciu)	28	20,44	19,57	20,46	19,15
Zisk na akciu materskej spoločnosti s nominálnou hodnotou 1 EUR – základný a zriedený (v EUR na akciu)	28	3,42	3,28	3,42	3,21
Zisk na akciu materskej spoločnosti s nominálnou hodnotou 480 000 EUR – základný a zriedený (v EUR na akciu)	28	1 635 819,25	1 565 850,00	1 637 092,57	1 568 850,00

## Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Pozn.	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančných nástrojov cez OCI	Oceňovacie rozdiely z poistných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI	Zákonný rezervný fond	Hospodársky výsledok minulých rokov a bežného obdobia	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2024</b>		<b>32 532</b>	<b>191</b>	<b>-48 306</b>	<b>5 389</b>	<b>12 945</b>	<b>428 645</b>	<b>431 396</b>
Výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2024	19	-	-	-	-	-	106 161	106 161
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		-	-	1 743	5 764	-	-	7 507
<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobia</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 743</b>	<b>5 764</b>	<b>-</b>	<b>106 161</b>	<b>113 668</b>
Dividendy	19	-	-	-	-	-	-101 500	-101 500
Prídel do sociálneho fondu a fondu soc. potrieb		-	-	-	-	-	-3 380	-3 380
Ostatné kapitálové fondy - predaný majetok		-	-189	-	-	-	-	-189
Zmena sadzby odloženej dane	13	-	-	-	-	-	-2 357	-2 357
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2025</b>		<b>32 532</b>	<b>2</b>	<b>-46 563</b>	<b>11 153</b>	<b>12 945</b>	<b>427 542</b>	<b>437 611</b>
Výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2025	19	-	-	-	-	-	110 903	110 903
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		-	-	-11 140	20 675	-	-	9 535
<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobia</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11 140</b>	<b>20 675</b>	<b>-</b>	<b>110 903</b>	<b>120 438</b>
Dividendy	19	-	-	-	-	-	-92 965	-92 965
Prídel do sociálneho fondu a fondu soc. potrieb		-	-	-	-	-	-3 395	-3 395
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2025</b>		<b>32 532</b>	<b>2</b>	<b>-57 703</b>	<b>31 828</b>	<b>12 945</b>	<b>442 106</b>	<b>461 710</b>

## Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

V tisícoch EUR	Pozn.	Základné imanie	Emisné ážio	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančných nástrojov cez OCI	Oceňovacie rozdiely z poistných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI	Zákonný rezervný fond	Hospodársky výsledok minulých rokov a bežného obdobia	Celkom
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2024</b>		<b>32 532</b>	<b>191</b>	<b>-44 076</b>	<b>5 389</b>	<b>6 506</b>	<b>478 029</b>	<b>478 571</b>
Výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2024	19	-	-	-	-	-	103 875	103 875
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		-	-	984	5 764	-	-	6 748
<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>984</b>	<b>5 764</b>	<b>-</b>	<b>103 875</b>	<b>110 623</b>
Dividendy	19	-	-	-	-	-	-101 500	-101 500
Prídel do sociálneho fondu a fondu soc. potrieb		-	-	-	-	-	-3 345	-3 345
Ostatné kapitálové fondy - predaný majetok		-	-189	-	-	-	-	-189
Zmena sadzby odloženej dane	13	-	-	-	-	-	-2 357	-2 357
<b>Stav vlastného imania k 1.1.2025</b>		<b>32 532</b>	<b>2</b>	<b>-43 092</b>	<b>11 153</b>	<b>6 506</b>	<b>474 702</b>	<b>481 803</b>
Výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2025	19	-	-	-	-	-	110 989	110 989
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		-	-	-10 485	20 675	-	-	10 190
<b>Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-10 485</b>	<b>20 675</b>	<b>-</b>	<b>110 989</b>	<b>121 179</b>
Dividendy	19	-	-	-	-	-	-92 965	-92 965
Prídel do sociálneho fondu a fondu soc. potrieb		-	-	-	-	-	-3 345	-3 345
<b>Stav vlastného imania k 31.12.2025</b>		<b>32 532</b>	<b>2</b>	<b>-53 577</b>	<b>31 828</b>	<b>6 506</b>	<b>489 381</b>	<b>506 672</b>

**Konsolidovaný a individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

V tisícoch EUR	Pozn.	Skupina		Poisťovňa	
		2025	2024	2025	2024
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>					
Výsledok hospodárenia pred zdanením		147 508	138 914	144 326	133 600
<b>Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:</b>					
Odpisy pozemkov, budov a zariadení	12	1 430	1 279	1 436	1 279
Amortizácia ostatného nehmotného majetku	12	7 896	8 187	5 452	5 415
Zníženie hodnoty pozemkov, budov a zariadení	12	-	-1 563	-	-1 563
Zníženie hodnoty nehmotného majetku	12	35	-	-	-
Odpisy investícií v nehnuteľnostiach	11	5	463	5	464
Zmena reálnej hodnoty finančných investícií (FV PL)	25	-29 606	-26 815	-29 606	-26 815
Úrokové výnosy	25	-34 611	-34 970	-34 911	-35 186
(Zisky)/straty z predaja a vyradenia pozemkov, budov a zariadení	12	-14	-284	-14	-284
Zostatková cena vyradeného dlhodobého nehmotného majetku	12	32	-13	1	13
Dividendy od dcérskej spoločnosti	25	-	-	-9 050	-6 998
<b>Peňažné toky pred zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>		<b>92 675</b>	<b>85 198</b>	<b>77 639</b>	<b>69 925</b>
<b>Zmeny v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti</b>					
(Nárast)/pokles vo finančných investíciách okrem finančného umiestnenia kryjúceho zmluvy Unit-linked poistenia	9	-30 885	44 921	-15 695	29 118
(Nárast)/pokles finančného umiestnenia kryjúceho zmluvy Unit-linked poistenia	9	-29 987	-16 042	-29 987	-16 042
Nárast/(pokles) majetku a záväzkov zo zaistných zmlúv	23	29 986	12 760	29 986	12 760
Nárast/(pokles) majetku a záväzkov z poisťovacích zmlúv	21,22	36 257	5 814	36 258	5 814
Nárast/(pokles) v ostatných záväzkoch	18	16 595	-2 297	16 091	-1 587
Nárast/(pokles) v rezervách	17	-11 564	1 160	-11 557	1 159
(Nárast)/pokles v ostatných pohľadávkach		17 069	-23 277	18 557	-13 779
Príjmy z predaja majetku obstaraného formou lízingu		60	146	60	146
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi</b>		<b>120 206</b>	<b>108 383</b>	<b>121 352</b>	<b>87 514</b>
Prijaté úroky		35 372	36 682	35 255	36 298
Zaplatený úrokový náklad z lízingu		-222	-221	-222	-221
Zaplatená daň z príjmu		-65 818	-67 456	-62 552	-64 912
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>89 538</b>	<b>77 388</b>	<b>93 833</b>	<b>58 679</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>					
Nákup pozemkov, budov a zariadenia	12	-212	-34	-212	-34
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadenia		110	47 599	110	47 618
Nákup nehmotného majetku	12	-4 212	-3 780	-2 613	-1 828
Príjmy z predaja investícií v nehnuteľnostiach		40	-	40	-
Prijaté dividendy od dcérskej spoločnosti	34	-	-	9 050	6 998
Obstaranie dcérskej spoločnosti (Dutch mortgages)	10	-	-	-5 000	-
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-4 274</b>	<b>43 785</b>	<b>1 375</b>	<b>52 754</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>					
Vyplatené dividendy		-92 873	-101 392	-92 873	-101 392
Splátky záväzkov z finančného leasingu		-1 732	-3 319	-1 732	-3 319
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-94 605</b>	<b>-104 711</b>	<b>-94 605</b>	<b>-104 711</b>
Prírastok/(úbytok) peňazí a peňažných ekvivalentov		-9 341	16 462	603	6 721
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		42 047	25 585	31 995	25 274
<b>PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY K 31. DECEMBRU</b>		<b>32 706</b>	<b>42 047</b>	<b>32 598</b>	<b>31 995</b>

## 1. Údaje o spoločnosti a skupine

Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj „spoločnosť“, „materská spoločnosť“, „poisťovňa“ alebo „ASP“) má sídlo na ulici Pribinova 19, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 09; je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 196/B. Poisťovňa, pôvodne ako Slovenská poisťovňa, akciová spoločnosť, bola založená zakladateľským plánom ku dňu 1. novembra 1991 (do tohto obdobia poskytovala svoje služby ako monopolná poisťovacia štátna inštitúcia v Slovenskej republike, ktorej nezávislá činnosť začala v roku 1969, kedy bola vytvorená z Československej štátnej poisťovne ako Slovenská štátna poisťovňa). Na mimoriadnom Valnom zhromaždení konanom dňa 13. decembra 2002 bola schválená zmena obchodného mena na Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. a k 1. januáru 2003 sa právne zlúčila so spoločnosťou Allianz poisťovňa, a.s., ktorá zanikla bez likvidácie.

Evidenčný stav zamestnancov materskej spoločnosti a priemerný evidenčný počet zamestnancov prepočítaný na plnú zamestnanosť ku dňu zostavenia zvierky bol podľa jednotlivých kategórií nasledovný:

	Priemerný prepočítaný stav zamestnancov		Evidenčný stav zamestnancov	
	2025	2024	31.12.2025	31.12.2024
Vyšší management	25	26	29	30
Nižší management	36	32	37	33
Ostatní zamestnanci	714	737	732	756
<b>Celkom</b>	<b>775</b>	<b>795</b>	<b>798</b>	<b>819</b>

Materská spoločnosť, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Pribinova 19, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 09 (IČO 35 901 624) a samostatné oddiely ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG vytvorené a spravované ALLIANZ RESIDENTIAL MORTGAGE COMPANY SA, so sídlom 2A, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg, Luxemburské veľkovojsvodstvo, spolu tvoria Skupinu (ďalej aj „skupina“, „konsolidovaná skupina“).

Nadácia Allianz, so sídlom Pribinova 19, Bratislava – mestská časť Staré Mesto 811 09 (IČO 42 134 064), ktorej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky, nie je dcérskou spoločnosťou a nie je konsolidovaná, keďže poisťovňa nie je vystavená variabilným výnosom z jej činnosti. Nadácia nemôže vyplácať dividendy a v prípade likvidácie prejde jej majetok na inú neziskovú organizáciu, alebo v prospech štátu.

Materská spoločnosť je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej zvierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz“) a na tejto adrese je možné získať konsolidovanú účtovnú zvierku. Je zapísaná v Obchodnom registri Súdu Mníchov (the Commercial Register B of the Registration Court Munich) pod číslom HRB 164232. Táto spoločnosť je aj konečným kontrolujúcim subjektom poisťovne.

Predmetom činnosti materskej spoločnosti je najmä vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia a poistný druh neživotného poistenia podľa jednotlivých poistných odvetví. Prehľad druhu poskytovaných poistení je uvedený v bode č. 32 poznámok. Okrem vykonávania poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia a poistný druh neživotného poistenia, predmetom podnikania materskej spoločnosti je aj vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia, vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov, v sektore prijímania vkladov, v sektore doplnkového dôchodkového sporenia, v sektore kapitálového trhu a v sektore poistenia a zaistenia.

Členovia predstavenstva materskej spoločnosti k 31. decembru 2025 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Mag. Robert Altfahrt – Riedler, Venelin Angelov Yanakiev, Ing. Jozef Paška (do 31.3.2025), Elena Novak (od 1.4.2025) a Juraj Dlhopolček.

Členovia dozornej rady materskej spoločnosti k 31. decembru 2025 boli Mario Ferrero, Savoula Demetriou, Petr Pošta, Ing. Jozef Repiský, JUDr. Radovan Nárožný, PhD, Nina Rita Rotraut Klingspor (predsedníčka).

Členovia predstavenstva materskej spoločnosti k 31. decembru 2024 boli Ing. Todor Todorov (predseda), Mag. Robert Altfahrt – Riedler, Venelin Angelov Yanakiev, Ing. Jozef Paška a Juraj Dlhopolček.

Členovia dozornej rady materskej spoločnosti k 31. decembru 2024 boli Petros Papanikolaou (predseda do 7.5.2024), Mario Ferrero, Savoula Demetriou, Ing. Jozef Repiský, JUDr. Radovan Nárožný, PhD, Petr Sosík (do 7.5.2024), Petr Pošta (od 8.5.2024) a Nina Rita Rotraut Klingspor (predsedníčka od 8.5.2024)

## 1. Údaje o spoločnosti a skupine (pokračovanie)

Dcérska spoločnosť Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. je zameraná na vytváranie a správu dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj „zákon o starobnom dôchodkovom sporení“).

Materská spoločnosť zriadila, ako jediný zakladateľ, podľa Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení v znení neskorších predpisov spoločnosť Allianz - Slovenskú dôchodkovú správcovskú spoločnosť, a.s. . AS DSS vznikla dňom zápisu do obchodného registra, 28. septembra 2004.

Dcérska spoločnosť Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. nie je materskou spoločnosťou žiadnej spoločnosti.

**Dôchodkové fondy v správe skupiny.** PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. a GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe dcérskej spoločnosti AS DSS, nie sú zahrňované do konsolidovanej účtovnej zvierky z dôvodu, že skupina v nich nemá žiadny podstatný podiel. Viď bod č. 2 poznámok ohľadne garancie výnosnosti, ktorá vyplýva zo zákona.

**Dcérske spoločnosti ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG** vystupujúce ako samostatné oddiely bez právnej subjektivity, vytvorené a spravované ALLIANZ RESIDENTIAL MORTGAGE COMPANY SA, spoločnosťou s ručením obmedzeným (société à responsabilité limitée), založenej vo februári 2022 podľa luxemburského práva ako neregulovaná sekuritizačná spoločnosť (société de titrisation), v zmysle a podliehajúcej Sekuritizačnému zákonu (Securitisation Law), sú zamerané na správu a administráciu časti investičného portfólia kryjúceho technické rezervy, pozostávajúceho predovšetkým z pohľadávok z hypotekárnych úverov.

**Nadácia Allianz** - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky. Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, Nadáciu Allianz podľa Zákona č. 34/2002 Z. z. o nadáciách a o zmene Občianskeho zákonníka v znení neskorších predpisov. Nadácia bola založená nadačnou listinou zo dňa 10. júna 2008 a vznikla dňom zápisu do registra nadácií, 17. júna 2008. Verejnoprospešným účelom nadácie je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k zníženiu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie. Nadačné imanie je 7-tisíc EUR. Poisťovňa splatila celé nadačné imanie pri založení nadácie peňažnými prostriedkami. Keďže vedenie nadácie nepredpokladá, že poisťovní budú plynúť príjmy z aktivít Nadácie Allianz, bola vytvorená k tejto investícii opravná položka vo výške 7-tisíc EUR. Poisťovňa nerealizovala žiadne významné transakcie s Nadáciou Allianz.

Táto účtovná zvierka bola zostavená ako konsolidovaná a individuálna účtovná zvierka (ďalej aj „účtovná zvierka“) v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva IFRS® v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS účtovné štandardy v znení prijatom EÚ“, alebo „IFRS“). Zvierka je zostavená v eurách (ďalej aj „€“ alebo „EUR“) a hodnoty sú zaokrúhlené na najbližšie tisícky (pokiaľ nie je uvedené inak). Záporné hodnoty sú uvedené s mínusom. Táto účtovná zvierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky a na základe historických cien, okrem nasledovného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote: finančné investície preceňované cez výsledok hospodárenia a finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Konsolidovaná a individuálna účtovná zvierka materskej spoločnosti za predchádzajúce obdobie bola schválená jej valným zhromaždením dňa 6. mája 2025 a individuálna účtovná zvierka dcérskej spoločnosti AS DSS za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená jej valným zhromaždením dňa 4. apríla 2025.

Zostavenie tejto účtovnej zvierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité subjektívne rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú zvierku, sú uvedené v bode č. 3 poznámok.

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

Významné účtovné zásady a metódy použité pri zostavovaní tejto konsolidovanej a individuálnej účtovnej zvierky sú uvedené v každej príslušnej poznámke. Okrem zmien účtovných zásad účinných od 1. januára 2025 boli tieto zásady konzistentne aplikované na všetky prezentované obdobia, pokiaľ nie je uvedené inak. V tejto konsolidovanej a individuálnej účtovnej zvierke sa predpokladá, že primárni používatelia majú primerané znalosti o obchodných a ekonomických činnostiach a tieto informácie dôsledne kontrolujú a analyzujú. Cieľom tejto konsolidovanej a individuálnej účtovnej zvierky je zverejniť iba informácie, ktoré manažment považuje za významné pre primárnych používateľov.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach

**Dcérske spoločnosti.** Dcérska spoločnosť Allianz — Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., riadená spoločnosťou Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s., bola konsolidovaná metódou úplnej konsolidácie. Dôvodom použitia metódy úplnej konsolidácie bola skutočnosť, že poisťovňa vlastní 100 %-ný podiel na základnom imaní spoločnosti Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. a zároveň vykonáva v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Dcérske spoločnosti ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie nakoľko dcérske spoločnosti spĺňajú podmienky v IFRS 10 ako kontrolované účtovné jednotky, keďže ich správca je de-facto agent ASP pretože všetky riziká a benefity z ich činnosti znáša ASP.

Nakoľko dcérske spoločnosti prezentujú svoje individuálne účtovné závierky vo výkazoch odlišnej štruktúry, boli v rámci konsolidácie položky vykázané v individuálnych účtovných závierkach konsolidovanej spoločnosti pretriedené a následné priradené k rovnorodým položkám vykázaným v individuálnej účtovnej závierke konsolidujúcej spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. Účtovné princípy a postupy používané v konsolidovanej účtovnej závierke boli zjednotené a zodpovedajú princípom, ktoré stanovila materská spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s.. Vzájomné pohľadávky a záväzky, náklady a výnosy medzi spoločnosťami v skupine boli v rámci konsolidácie vylúčené.

V individuálnej účtovnej závierke materskej spoločnosti sú investície do dcérskych spoločností ocenené v obstarávacej cene zníženej o prípadné opravné položky.

**Klasifikácia poistných zmlúv.** Poistné zmluvy sú zmluvy, na základe ktorých spoločnosť akceptuje významné poistné riziko od inej strany (poistenca) tým, že sa zaviazuje odškodniť poisteného, ak určitá neistá budúca udalosť (poistná udalosť) nepriaznivo ovplyvní poisteného. Poistné riziko je riziko iné ako finančné riziko prevedené z držiteľa zmluvy na emitenta. Zmluva je poistnou zmluvou len vtedy, ak prenáša významné poistné riziko. Významnosť poistného rizika by sa mala posudzovať na úrovni jednotlivých zmlúv. Významné poistné riziko preto môže existovať aj tam, kde je veľmi nízka pravdepodobnosť významných strát pre portfólio alebo skupinu zmlúv. Poistné riziko by sa malo posudzovať aj pri pohľade na celé zmluvné obdobie, t. j. obdobie krytia.

Zmluvy, ktoré obsahujú iba finančné riziko, riziko uplynutia platnosti alebo pretrvávania alebo riziko nákladov, sa nepovažujú za poistné zmluvy, ale sú skôr klasifikované ako investičné zmluvy podľa IFRS 9 alebo zmluvy o poskytovaní služieb podľa IFRS 15.

Spoločnosť používa zaistenie na zmiernenie vystavenia sa riziku. Zaisťovacia zmluva prenáša časť poistného rizika vyplývajúceho z poistnej časti podkladových poistných zmlúv.

**Klasifikácia poistných zmlúv – vykazovanie a oceňovanie.** Poistné zmluvy, ktoré účtovná jednotka uzatvára, sa zaraďujú do kategórií podľa doby trvania zmluvy a podľa toho, či je prijaté poistné investované v mene poistených alebo v mene poisťovne. Sú to krátkodobé poistné zmluvy v neživotnom poistení, dlhodobé poistné zmluvy životného poistenia alebo poistné zmluvy spojené s investičnými fondmi.

**Poistné riziko.** Pri klasifikácii zmlúv je posudzovaný rozsah preneseného poistného rizika, ktoré obsahuje poistná zmluva ako celok, tzn. do úvahy sú brané aj poistné riziká vyplývajúce z dojednaných pripoistení a miera akceptácie týchto pripoistení zo strany klienta.

Zmluvy životného aj neživotného portfólia sú, vzhľadom na významné poistné riziko v nich obsiahnuté, klasifikované ako poistné zmluvy. Zároveň sme uskutočnili posúdenie oddeliteľnej a neoddeliteľnej investičnej zložky (komponentu). Nemateriálna, nevýznamná časť neživotného portfólia je tvorená poistnými zmluvami, pri ktorých má poistený právo na vrátenie poistného v prípade dobrého škodového priebehu, t. j. ide o poistné zmluvy s investičnou zložkou. Takéto poistné zmluvy sa vyskytujú pri havarijnom a povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla právnických osôb, pri poistení pohľadávok a pri poistení majetku právnických a podnikajúcich fyzických osôb. V takýchto prípadoch sa neoddeľujú neoddeliteľné investičné zložky.

Spolupoistenie je dohoda viacerých poisťovateľov o spolupodieľaní sa na príjmoch aj výdavkoch poisteného rizika. Účtovná jednotka uplatňuje systém rozdelenia rizika, pričom sa uzatvorí s poisteným len jedna poistná zmluva. V rámci spolupoistenia je určený hlavný poisťovateľ, ktorý spravuje spolupoistenie, najmä vypracováva poistnú zmluvu, prijíma poistné, preberá od poisteného oznámenie o poistnej udalosti, likviduje poistnú udalosť a poskytuje poistné plnenie. Hlavný poisťovateľ v tomto rozsahu koná menom ostatných poisťovateľov. Spolupoisťovatelia medzi sebou uzatvárajú spolupoistnú zmluvu, v ktorej je dohodnutá výška podielov jednotlivých poisťovateľov, v ktorých pomere sa medzi sebou vysporiadávajú v prípade platby poistného, poistného plnenia, či iných pohľadávok a záväzkov. Spoločnosť spolupoistenie dojednáva predovšetkým v odvetvi priemyslu. Náklady a výnosy vyplývajúce zo spolupoistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia. Na príslušných účtoch nákladov a výnosov však účtovná jednotka účtuje len o svojom podiele.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

**Zaistné zmluvy.** Zaistenie rozširuje kapacitu zaisteného, posilňuje schopnosť spoločnosti zaisteného uhradiť straty spôsobené prevzatými rizikami a pre poisťovňu vytvára lepšie podmienky pre rovnomernosť nákladov na poistné plnenie prostredníctvom diverzifikácie rizika. Ak poisťovňa preberá na seba riziká iného poisťovateľa, hovoríme o aktívnom zaistení (aktívne vyhľadáva poisťovateľa alebo zaistovateľa a riziká, ktoré môže do zaistenia prevziať a poskytnúť zaistné krytie), ak odovzdáva zaistovateľovi časť poisteného rizika, hovoríme o pasívnom zaistení.

**Pasívne zaistenie.** Spoločnosť má zmluvy, podľa ktorých poisťovateľ za určitú sadzbu (časť poistného alebo celé poistné) postupuje druhej spoločnosti (zaistovateľovi) časť rizika (alebo celé riziko), za ktoré sám prevzal zodpovednosť. Za toto riziko zostáva poisťovateľ stále zodpovedný voči pôvodnému poistenému. Nevzniká žiadny priamy právny vzťah medzi poisteným a zaistovateľom. Keďže zaistné zmluvy nezbavujú poisťovňu priamych záväzkov voči poisteným, majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv, sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv. V prípade poistnej udalosti plní poisťovateľ škodu poistenému v plnej výške a následne si uplatňuje sám plnenie v súlade so zaistnou zmluvou od zaistovateľa. Všetky zaistné zmluvy, ktoré spoločnosť uzatvorila, prenášajú podstatnú časť rizika.

Na ocenenie skupiny zaistných zmlúv (pasívne zaistenie) používa spoločnosť rovnaké účtovné zásady, aké sú aplikované na poistné zmluvy vydané bez prvkov priamej účasti, s nasledujúcimi úpravami:

Spoločnosť meria odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pomocou predpokladov, ktoré sú konzistentné s tými, ktoré sa používajú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre príslušné poistné zmluvy, s úpravou o akékoľvek riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia zaist

vateľa sa posudzuje ku každému súvahovému dňu a vplyv zmien v riziku neplnenia sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

**Aktívne zaistenie.** Poisťovňa je účastníkom niekoľkých zmlúv, v ktorých na seba preberá sprostredkovane poistné riziko od iných poisťovní. V uvedených vzťahoch preto vystupuje ako zaistovateľ. Náklady a výnosy vyplývajúce z aktívneho zaistenia poisťovňa vykazuje rovnako ako v prípade priameho poistenia (pozri nasledujúce časti tejto kapitoly).

**Poistenie jadrových rizík.** Zvláštne postavenie na poistnom trhu má poisťovanie jadrových rizík. Špecifický charakter poisťovania je v tom, že poisťovne nepoistujú jadrové riziká samostatne, ale formou spolupoistenia a zaistenia jadrových rizík prostredníctvom dobrovoľného združenia neživotných poisťovní Slovenského jadrového poisťovacieho poolu (ďalej aj „SJPP“). Výkonným orgánom SJPP je Kancelária SJPP.

### Transakcie poistenia

IFRS 17 sa vzťahuje na tieto zmluvy: a) poistné zmluvy vydané spoločnosťou, b) zaistné zmluvy v držbe spoločnosti (tzv. pasívne zaistenie) a c) investičné zmluvy s prvkami voliteľnosti plnenia vydané spoločnosťou. IFRS 17 sa vo všeobecnosti vzťahuje na celý súbor práv a povinností vytvorených poistnou zmluvou. Peňažné toky generované takýmito právami a povinnosťami by mali byť zvyčajne zahrnuté do ocenenia majetku a záväzkov súvisiacich s poistnou zmluvou.

Spoločnosť používa nasledujúce prístupy oceňovania, ktoré sa používajú v závislosti od typu zmluvy:

Portfólio	Vystavené zmluvy	Klasifikácia produktu	Model ocenenia**
Životné portfólio	Úrazové (ďalej aj ako „SLT“ – similar to life) - bez O&G (opcie & garancie)	Poistná zmluva	Všeobecný model
	Úrazové (ďalej aj ako „NSLT“ – non similar to life)	Poistná zmluva	Všeobecný model
	Vkladové s účasťou	Poistná zmluva	Všeobecný model
	Rizikové s účasťou	Poistná zmluva	Všeobecný model
	Vkladové bez účasti a bez O&G	Poistná zmluva	Všeobecný model
	Rizikové bez účasti a bez O&G	Poistná zmluva	Všeobecný model
	Vkladové bez účasti s O&G	Poistná zmluva	Všeobecný model
	Úrazové (SLT) - bez O&G*	Poistná zmluva	Metóda premenlivého poplatku
	Úrazové (NSLT)*	Poistná zmluva	Metóda premenlivého poplatku
	Rizikové s účasťou*	Poistná zmluva	Metóda premenlivého poplatku
	Rizikové bez účasti a bez O&G *	Poistná zmluva	Metóda premenlivého poplatku
	Investičné bez O&G	Poistná zmluva	Metóda premenlivého poplatku
	Neživotné portfólio	Neživotné portfólio	Poistná zmluva
<b>Zmluvy</b>	<b>Zaistné zmluvy v držbe</b>	<b>Klasifikácia produktu</b>	<b>Model ocenenia</b>
Všetky zaistné zmluvy	Všetky zaistné zmluvy	Zaistná zmluva	Metóda alokácie poistného

\*Zmluvy s hlavnou tarifikou Unit Linked (, ďalej ako „UL zmluvy“) ktorá určuje model ocenenia aj pre ostatné pripoistenia na zmluve

\*\*Skratky modelov oceňovania sú uvedené nižšie

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

### Úroveň agregácie

Pre neživotné portfólio a zaistné zmluvy v držbe sa na ročnej báze uskutočňuje test vhodnosti pre použitie metódy alokácie poistného (ďalej ako „PAA“ - Premium Allocation Approach). Výsledok potvrdzuje, či celé portfólio obsahuje jednoročné zmluvy alebo nevýznamnú časť viacročných zmlúv. V Spoločnosti sú podmienky pre PAA splnené pre celé neživotné portfólio a zaistné zmluvy v držbe. V roku 2025 neboli identifikované žiadne nevýhodné zmluvy. Neživotné portfólio je vykazované ako ziskové.

Pre životné portfólio sa určuje metóda na základe testu vhodnosti pre použitie metódy premenlivého poplatku (ďalej ako „VFA“ - Variable Fee Approach). Ak portfólio nespĺňa tento test, aplikuje sa všeobecný model (ďalej ako „BBA“ - Building Block Approach). V životnom portfóliu UL zmluvy spĺňajú test vhodnosti pre použitie VFA vzhľadom na to, že významná časť plnení poisteným závisí od reálnej hodnoty podkladových položiek. Zvyšná časť portfólia v životnom poistení je oceňovaná BBA metódou.

Celé portfólio životného poistenia bolo klasifikované ako poistné zmluvy s neoddeliteľným investičným komponentom. V portfóliu sú viacročné zmluvy, ktoré boli segmentované na ročnú kohortu na základe roku uzavretia poistnej zmluvy. Najstaršia kohorta 2015 zahŕňa aj predchádzajúce roky, v ktorých neexistovala história, aby bolo možné túto starú časť portfólia oddeliť. Testovanie ziskovosti sa vykonáva na ročnej báze. Neboli identifikované žiadne nevýhodné zmluvy. Životné portfólio je vykazované ako ziskové.

### Jednotka zúčtovania

Jednotka zúčtovania podľa IFRS 17 je skupina poistných zmlúv (ďalej ako „GoC“ – Group of Contracts). Skupina poistných zmlúv vzniká uplatnením nasledujúcich štyroch krokov:

1. kombinácie zmlúv;
2. definícia portfólia;
3. hodnotenie ziskovosti; a
4. ročné kohorty.

Skupiny sú vytvorené pri prvotnom vykázaní. Pri následnom oceňovaní nedochádza k prehodnocovaniu skupín zmlúv. Ziskové skupiny však môžu byť časom nevýhodné a naopak.

Pohľad Spoločnosti, na vykazovanie obchodného zamerania (ďalej ako „LoB“ – Line of Business), vyžaduje oddelenie zložiek zmluvy (napríklad kombinácie hlavné poistenie/pripoistenie), pretože niektoré zložky zmluvy sú z hľadiska rizika alokované odlišne. Pohľad na zmluvu podľa IFRS 17 sa od tohto prístupu odlišuje: v prípade životného poistenia v IFRS 17 sa rôzne zložky zmluvy zvyčajne účtujú ako jedna zmluva (zvyčajne sa kombinácie hlavné poistenie/pripoistenie považujú za jednu zmluvu) a sú sledované spoločne. V prípade neživotných zmlúv však platí, že ak je možné komponent kúpiť samostatne, komponenty zmlúv by mali byť oddelené.

Každé portfólio je ďalej rozčlenené do skupín zmlúv, ktoré sú uzavreté v rámci kalendárneho roka (ročné kohorty) a na základe ziskovosti sú: (i) nevýhodné zmluvy od počiatku; ii) výhodné zmluvy bez významnej možnosti, že by sa stali následne nevýhodnými; alebo iii) skupina zostávajúcich zmlúv.

Pre každé portfólio zmlúv spoločnosť určí primeranú úroveň, na ktorej sú dostupné primerané a podložené informácie, na posúdenie ziskovosti. Spoločnosť každoročne vykonáva testovanie ziskovosti zmlúv v neživotnom a životnom portfóliu. Spoločnosť neidentifikovala žiadnu skupinu nevýhodných zmlúv.

Portfóliá zaistných zmlúv v držbe sa posudzujú z hľadiska agregácie oddelene od portfólií vystavených poistných zmlúv.

Predtým, ako spoločnosť zaúčtuje poistnú zmluvu na základe usmernenia IFRS 17, analyzuje, či zmluva obsahuje zložky, ktoré by mali byť oddelené. IFRS 17 rozlišuje tri kategórie komponentov, ktoré sa musia účtovať oddelene:

- peňažné toky súvisiace s vnorenými derivátmi, ktoré je potrebné oddeliť;
- peňažné toky súvisiace s odlučiteľnými investičnými komponentmi; a
- prísluby za prevedenie odlučiteľných tovarov alebo služieb iných ako služby poistnej zmluvy.

Spoločnosť aplikuje IFRS 17 na všetky ostatné časti zmluvy. Spoločnosť nemá žiadne zmluvy, ktoré by si vyžadovali ďalšie oddelenie alebo kombináciu poistných zmlúv.

### Vykazovanie a ukončenie vykazovania

Skupiny vystavených poistných zmlúv sa prvotne vykazujú od skoršej z nasledujúcich skutočností:

- od začiatku obdobia poistenia;
- od dátumu, kedy je splatná alebo skutočne prijatá prvá platba od poistníka, ak neexistuje dátum splatnosti, a
- keď spoločnosť určí, že skupina zmlúv sa stáva nevýhodnou.

Zaistné zmluvy v držbe sa vykazujú od začiatku obdobia krytia. V prípade proporcionálnych zaistných zmlúv začiatok obdobia krytia je naviazaný na začiatok obdobia krytia poistných zmlúv, ktoré sú zaistené.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

Obdobie krytia je obdobie, počas ktorého spoločnosť poskytuje služby vyplývajúce z poistných zmlúv. Toto obdobie zahŕňa služby poistnej zmluvy, ktoré sa vzťahujú na všetky poistné v rámci poistnej zmluvy.

Nové zmluvy alebo nové riziká kryté v existujúcich zmluvách v portfóliu sa vykazujú v čase začiatku obdobia krytia.

Spoločnosť ukončí vykazovanie poistnej zmluvy vtedy a len vtedy, keď:

- poistná zmluva zanikne, t. j. ak platnosť uvedená v poistnej zmluve uplynie alebo ak sa povinnosť splní alebo zruší;
- je splnená ktorákoľvek z podmienok v IFRS 17 odsek 72 (úpravy zmluvných podmienok); alebo
- sa niektoré portfólio prevedie na tretiu stranu.

### Ocenenie

#### Zmeny peňažných tokov v rozsahu zmluvy

Peňažné toky z plnenia predstavujú explicitný, nezaujatý a pravdepodobnosťou vážený odhad (t. j. očakávanú hodnotu) súčasnej hodnoty budúcich úbytkov peňažných tokov (napr. poistné udalosti, benefity, náklady) zníženú o súčasnú hodnotu budúcich prírastkov peňažných tokov (poistné), ktoré vzniknú spoločnosti pri naplnení poistných zmlúv, vrátane rizikovej úpravy o nefinančné riziká.

V prípade zmlúv vykazovaných podľa PAA, pokiaľ nie sú zmluvy nevýhodné, sa explicitná úprava rizika pre nefinančné riziko odhaduje len pri ocenení záväzkov za vzniknuté poistné udalosti.

Odhady budúcich peňažných tokov sa upravujú pomocou súčasných diskontných sadzieb tak, aby odrážali časovú hodnotu peňazí a finančné riziká súvisiace s týmito peňažnými tokmi v rozsahu, ktorý nie je zahrnutý v odhadoch peňažných tokov. Diskontné sadzby odrážajú charakteristiky peňažných tokov vyplývajúcich zo skupín poistných zmlúv vrátane načasovania a likvidity peňažných tokov. Stanovenie diskontnej sadzby, ktorá odráža charakteristiky peňažných tokov a charakteristiky likvidity poistných zmlúv, si vyžaduje významný úsudok a odhady.

#### Rozsah zmluvy

Spoločnosť používa koncept hraníc zmluvy na určenie, ktoré peňažné toky by sa mali brať do úvahy pri oceňovaní skupín poistných zmlúv.

Peňažné toky sú v rámci hranice poistnej zmluvy, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom je poistník povinný platiť poistné, alebo spoločnosť má podstatnú povinnosť poskytnúť poistenému služby súvisiace s poistnou zmluvou. Podstatná povinnosť poskytovať služby poistnej zmluvy sa končí vtedy, keď:

- spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poisteného alebo zmeniť úroveň plnenia tak, aby cena tieto riziká plne odrážala; alebo
- sú splnené obe nasledujúce kritériá:
  - spoločnosť má praktickú schopnosť preceniť zmluvu alebo portfólio zmlúv tak, aby cena plne odrážala prehodnotenú riziko tohto portfólia; a
  - precenenie poistného do dátumu prehodnotenia rizík nezohľadňuje riziká súvisiace s obdobiami po dátume prehodnotenia.

Pre neživotné portfólio je pre hranicu zmluvy uplatňovaná ročná báza v súlade s dobou krytia, ako aj pre zaistné zmluvy. Tieto zmluvy sa každoročne obnovujú. Pre životné portfólio nie je aplikovaná skrátená hranica zmluvy. Hranica zmluvy je definovaná dátumom začiatku a konca zmluvy.

#### Náklady na obstaranie poistenia

Spoločnosť definuje náklady na obstaranie poistenia ako peňažné toky vznikajúce z nákladov na predaj, upisovanie a uzatváranie skupiny poistných zmlúv (vystavených alebo očakávaných, že budú vystavené), ktoré sú priamo priraditeľné k portfóliu poistných zmlúv, do ktorých skupina patrí.

Takéto peňažné toky zahŕňajú peňažné toky, ktoré nemožno priamo priradiť jednotlivým zmluvám alebo skupinám poistných zmlúv v rámci portfólia.

Vzhľadom na túto definíciu existujú dva hlavné predpoklady na to, aby náklady na obstaranie poistenia boli klasifikované ako peňažné toky na obstaranie poistenia podľa IFRS 17, ktoré musia byť splnené súčasne.

Náklady by mali byť:

- vyplývajúce z nákladov na predaj, upisovanie a uzatvorenie skupiny poistných zmlúv; a
- priamo priraditeľné portfóliu poistných zmlúv.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

### Riziková úprava na krytie nefinančných rizík

Riziková úprava na krytie nefinančných rizík sa aplikuje na súčasnú hodnotu odhadovaných budúcich peňažných tokov a odráža kompenzáciu, ktorú spoločnosť požaduje za znášanie neistoty o výške a načasovaní peňažných tokov z nefinančného rizika, keďže spoločnosť plní poisťnú zmluvu. Riziková úprava o nefinančné riziká je vypočítaná na základe prístupu nákladov na kapitál s definovanou sadzbou nákladov na kapitál aplikovanou na diverzifikovaný rizikový kapitál. Vo výpočte je aplikovaný aj faktor lambda znižujúci volatilitu vzhľadom na úrokové sadzby. Kapitál je stanovený na ročnej úrovni spoľahlivosti 99,5 %, preto je riziková úprava pre krytie nefinančných rizík vypočítaná na tejto ročnej úrovni spoľahlivosti. Výsledná hodnota vypočítanej rizikovej úpravy korešponduje s úrovňou spoľahlivosti 78 % (2024: 79%) pre celkovú dobu krytia rizika.

### Zmeny v peňažných tokoch vyplývajúcich z poisťnej zmluvy

Na konci každého účtovného obdobia spoločnosť aktualizuje zmeny v peňažných tokoch o súčasné predpoklady s použitím súčasných odhadov, časového hľadiska a neistoty budúcich peňažných tokov a diskontných sadzieb.

Spôsob, akým sa zaobchádza so zmenami v odhadoch peňažných tokov, závisí od toho, ktorý odhad sa aktualizuje:

- zmeny, ktoré sa týkajú súčasnej alebo minulej služby, sú vykázané v zisku alebo strate; a
- zmeny, ktoré sa týkajú budúcej služby, sa vykazujú úpravou zmluvnej servisnej marže alebo úpravou komponentu straty záväzku zostávajúceho krytia podľa nižšie uvedenej účtovnej politiky.

V prípade poisťných zmlúv v rámci všeobecného modelu sa nasledujúce úpravy týkajú služieb v budúcnosti, a teda upravujú zmluvnú servisnú maržu:

- úpravy na základe skúseností vyplývajúce z poisťného prislúchajúceho danému obdobiu, ktoré sa týkajú budúcej služby a prislúchajúcich peňažných tokov, ako napríklad peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi a dane z poisťného, oceňované diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní;
- zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pri záväzku zostávajúceho krytia, ocenených diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní;
- rozdiely medzi akýmkoľvek investičným komponentom, ktorého splatnosť v danom období sa očakáva, a skutočným investičným komponentom, ktorý sa stane splatným v danom období, určené porovnaním (i) skutočnej investičnej zložky, ktorá sa stane splatnou v danom období, s ii) plnením v danom období, ktoré bolo očakávané na začiatku obdobia navýšené o všetky finančné príjmy alebo výdavky z poistenia súvisiace s uvedeným očakávaným plnením predtým, ako sa stane splatným; a
- zmenami rizikovej úpravy na nefinančné riziká, ktoré sa týkajú budúcej služby.

V prípade poisťných zmlúv v rámci BBA, tieto zmeny neupravujú zmluvnú servisnú maržu:

- Zmeny peňažných tokov vyplývajúcich z poisťnej zmluvy na vplyv časovej hodnoty peňazí a na vplyv finančného rizika a jeho zmeny;
- zmeny v peňažných tokoch vyplývajúcich z poisťnej zmluvy súvisiacich so záväzkami za vzniknuté poisťné udalosti; a
- úpravy na základe skúseností vyplývajúce z poisťného prislúchajúceho danému obdobiu, ktoré sa netýkajú budúcej služby, a súvisiace peňažné toky, ako napríklad peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi a dane z poisťného.

V prípade poisťných zmlúv oceňovaných v rámci metódy premenlivého poplatku sa nasledujúce zmeny týkajú služieb v budúcnosti, a teda upravujú zmluvnú servisnú maržu:

- zmeny v odhadoch peňažných tokov vyplývajúcich z poisťnej zmluvy v súlade s tými, ktoré sa týkajú poisťných zmlúv bez prvkov priamej účasti; a
- zmeny vplyvu časovej hodnoty peňazí a finančných rizík, ktoré nevyplývajú z podkladových položiek (napr. finančné záruky).

V prípade poisťných zmlúv v rámci metódy VFA, nasledujúce zmeny neupravujú zmluvnú servisnú maržu, pretože sa netýkajú budúcej služby:

- spoločnosť spĺňa podmienky pre možnosť zmierňovania rizika a rozhodla sa nezohľadniť v zmluvnej servisnej marži niektoré alebo všetky zmeny o vplyve finančného rizika na jej podiel na podkladovej položke.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

### Zmeny zmluvnej servisnej marže (CSM)

Účtovná hodnota zmluvnej servisnej marže skupiny zmlúv na konci obdobia vykazovania sa rovná účtovnej hodnote na začiatku obdobia vykazovania, upravenej o:

- efekt akýchkoľvek nových zmlúv pridaných do skupiny;
- úrok pripísaný k účtovnej hodnote zmluvnej servisnej marže počas vykazovaného obdobia pre portfólio podľa BBA;
- zmeny v peňažných tokoch vyplývajúcich z poistných zmlúv súvisiacich s budúcou službou okrem prípadov, keď: (i) takéto zvýšenie peňažných tokov vyplývajúcich z poistnej zmluvy presiahne účtovnú hodnotu zmluvnej servisnej marže, čo vedie k strate; alebo (ii) takéto zníženia v peňažných tokoch vyplývajúcich z poistnej zmluvy sú priradené do komponentu straty záväzku zostávajúceho krytia;
- sumu vykázanú ako výnos z poistenia z dôvodu prevodu služieb poistnej zmluvy v danom období, určenú alokáciou zmluvnej servisnej marže zostávajúcej ku koncu obdobia vykazovania (pred akýmkoľvek pridelením) počas aktuálneho a zostávajúceho obdobia krytia; a
- zmenu vo výške podielu účtovnej jednotky na reálnej hodnote podkladových položiek portfólia podľa prístupu VFA.

### Nárast úrokov k zmluvnej servisnej marži

V rámci BBA sa úrok pripočítava k zmluvnej servisnej marži pomocou diskontných sadziieb určených pri prvotnom vykázaní, ktoré sa aplikujú na nominálne peňažné toky, ktoré sa nelíšia na základe výnosov podkladových položiek. Ak sa k existujúcim skupinám v nasledujúcich účtovných obdobiach pridajú ďalšie zmluvy, spoločnosť tieto diskontné krivky zreviduje výpočtom vážených priemerov diskontných kriviek za obdobie, počas ktorého sú zmluvy v skupine vykázané. Diskontné krivky váženého priemeru sa určia vynásobením novej zmluvnej servisnej marže pridanej do skupiny a ich príslušných diskontných kriviek za celkovú zmluvnú servisnú maržu.

### Úprava CSM kvôli zmenám v budúcich peňažných tokoch týkajúcich sa budúcej služby

CSM je upravená o zmeny v budúcich peňažných tokoch, merané použitím diskontných sadziieb, ako je uvedené vyššie v časti Zmeny v peňažných tokoch vyplývajúcich z poistnej zmluvy.

### Rozpustenie zmluvnej servisnej marže do zisku alebo straty

Výška CSM vykázaná v zisku alebo strate za služby poistnej zmluvy v období je určená rozdelením CSM, ktorá zostáva na konci vykazovaného obdobia, na súčasné a zostávajúce očakávané obdobie krytia skupiny poistných zmlúv na základe jednotiek krytia.

Doba krytia je definovaná ako obdobie, počas ktorého spoločnosť poskytuje služby podľa poistnej zmluvy. Služby poistných zmlúv zahŕňajú krytie poistnej udalosti (poistné krytie), generovanie investičného výnosu pre poisteného, ak je to relevantné pre zmluvy podľa BBA, a správu podkladových položiek v mene poisteného pre zmluvy podľa VFA. Obdobie služby spojené s návratnosťou investície alebo služby súvisiacej s investíciou končí v deň alebo pred dátumom, kedy boli zaplatené všetky sumy splatné súčasným poistencom v súvislosti s týmito službami. Služby spojené s návratnosťou investícií sa poskytujú len vtedy, ak v poistných zmluvách existuje investičná zložka alebo ak má poistený právo vybrať sumu a spoločnosť očakáva, že tieto sumy budú zahŕňať návratnosť investície, ktorú spoločnosť dosiahne vykonávaním investičných činností na generovanie tejto sumy. Prístup doby krytia sa aplikuje zosúladený pre celé portfólio.

Jednotky krytia sú odvodené ako vážený priemer jednotiek krytia pre poistnú časť a investičnú časť. Jednotky krytia pre poistnú časť predstavuje suma v riziku a jednotky krytia pre investičnú časť predstavujú matematickú rezervu (minimálna výška potenciálnej poistnej udalosti v dôsledku úmrtia, storna alebo dožitia alebo výška garantovanej anuity). Rovnaký prístup pre jednotky krytia platí pre celé životné portfólio.

Spoločnosť zohľadňuje časovú hodnotu peňazí pri alokácii zmluvnej servisnej marže jednotkám krytia pomocou diskontných sadziieb určených pri prvotnom vykázaní, ktoré sa aplikujú na nominálne peňažné toky, ktoré sa nelíšia na základe výnosov podkladových položiek.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

### Prvotné a následné ocenenie – Skupiny zmlúv merané podľa PAA

Spoločnosť používa PAA na oceňovanie zmlúv s dobou krytia jeden rok alebo menej. Meranie skupín zmlúv je zabezpečené na základe testu vhodnosti PAA. Kritériá vhodnosti PAA musia byť splnené, keď sa uplatňuje metóda alokácie poistného.

Pri prvotnom vykázaní záväzkov z poistnej zmluvy pozostáva len zo záväzku za zostávajúce krytie.

Pomocou PAA spoločnosť oceňuje účtovnú hodnotu záväzku za zostávajúce krytie pri prvotnom vykázaní takto:

- prípadné poistné prijaté pri prvotnom vykázaní;
- mínus všetky peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi k tomuto dátumu; a
- plus alebo mínus akákoľvek suma vznikajúca z ukončenia vykazovania akéhokoľvek relevantného majetku pre peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi k tomuto dátumu.

Pri prvotnom vykázaní pozostáva aktívum zo zaistenia podľa definície len z aktíva za zostávajúce krytie.

Pomocou PAA spoločnosť oceňuje účtovnú hodnotu záväzku zostávajúceho zaistného krytia pri prvotnom vykázaní takto:

- prípadné poistné zaplatené pri prvotnom vykázaní;
- mínus/plus akékoľvek peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi zaistenia prijaté/zaplatené k tomuto dátumu; a
- plus alebo mínus akákoľvek suma vznikajúca z ukončenia vykazovania aktíva alebo záväzku vykazaného za peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi zaistenia k tomuto dátumu.

V nasledujúcich vykazovaniach spoločnosť oceňuje účtovnú hodnotu skupiny zmlúv ako súčet

- záväzkov za zostávajúce krytie (ďalej ako "LRC" - Liability for Remaining Coverage); a
- záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (ďalej ako "LIC" - Liability for Incurred Claims).

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv držaných ku koncu každého účtovného obdobia je ako súčet

- aktív za zostávajúce krytie; a
- aktív pre vymáhateľné pohľadávky.

V prípade poistných zmlúv vystavených ku každému z nasledujúcich dátumov vykazovania je záväzok za zostávajúce krytie:

- zvýšené o prijaté poistné v danom období;
- znížené o peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi;
- zvýšené o všetky sumy súvisiace s amortizáciou peňažných tokov súvisiacich s počiatočnými nákladmi poistenia vykazaných ako náklad v účtovnom období;
- znížená o sumu vykazanú ako výnos z poistenia za služby poskytnuté v danom období; a
- znížená o akúkoľvek investičnú zložku vyplatenú alebo prevedenú do záväzku za vzniknuté poistné udalosti.

V prípade zaistných zmlúv v držbe ku každému z nasledujúcich dátumov vykazovania je zostávajúce krytie:

- zvýšené o postúpené poistné zaplatené v danom období;
- znížené o prijaté peňažné toky súvisiacich s počiatočnými nákladmi;
- zvýšené o všetky sumy súvisiace s amortizáciou peňažných tokov súvisiacich s počiatočnými nákladmi vykazaných ako výnos v účtovnom období;
- znížená o sumu vykazanú ako zníženie nákladov na krytie prijaté v danom období; a
- znížená o akúkoľvek investičnú zložku prijatú alebo prevedenú do majetku pre vymáhateľné pohľadávky.

Pri zmluvách oceňovaných PAA sa záväzok za vzniknuté poistné udalosti oceňuje podobne ako záväzok za vzniknuté poistné udalosti podľa BBA. Budúce peňažné toky vrátane úpravy rizika o nefinančné riziko sú upravené o časovú hodnotu peňazí.

K dátumu prvotného vykázania je skupina poistných zmlúv nevýhodná, ak všetky predtým vykazané peňažné toky súvisiace s počiatočnými nákladmi a akékoľvek peňažné toky vyplývajúce zo zmluvy k dátumu prvotného vykázania sú celkovo čistým úbytkom. Táto základná definícia BBA je účinná aj pri metóde PAA. Nevýhodné zmluvy portfólia sú zoskupené oddelene od zmlúv, ktoré nie sú nevýhodné.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

### Zaistné zmluvy v držbe – Komponent krytia straty

Komponent krytia straty sa vykáže len vtedy, ak uzavretá zaistná zmluva kryjúca nevýhodné podkladové poisťné zmluvy je uzatvorená pred alebo súčasne s nevýhodnými podkladovými poisťnými zmluvami.

Na určenie komponentu krytia straty, spoločnosť určí výšku straty vymoženej zo zaistnej zmluvy uzavretej vynásobením:

- straty vykázanej na skupine podkladových poisťných zmlúv; a
- percenta poisťných udalostí z podkladových poisťných zmlúv, ktoré spoločnosť očakáva, že získa späť z držaných zaistných zmlúv.

### Výsledok poisťnej služby vyplývajúci z vystavených poisťných zmlúv

#### Výnosy z poisťných služieb

Suma výnosov z poistenia vykázaná v účtovnom období znázorňuje poskytovanie krytia a iných služieb vyplývajúcich zo skupiny poisťných zmlúv vo výške, ktorá odráža protihodnotu, na ktorú spoločnosť očakáva, že bude mať nárok za poskytnuté služby.

V prípade zmlúv, ktoré nie sú ocenené podľa PAA, výnosy z poisťných služieb zahŕňajú:

- výdavky na poisťné služby vzniknuté v danom období (ocenené vo výške, ktorá sa očakáva na začiatku obdobia) okrem:
  - peňažných tokov súvisiacich s počiatočnými nákladmi (t. j. výdavky na uzavretie poistenia);
  - súm alokovaných do komponentu straty záväzku zostávajúceho krytia;
  - splátky investičných komponentov; a
  - sumy, ktoré sa týkajú daní založených na transakciách vybraných v mene tretích strán;
- zmeny v rizikovej úprave na nefinančné riziko, okrem:
  - zmeny zahrnutej do príjmov alebo výdavkov financovania poistenia;
  - zmien, ktoré upravujú zmluvnú servisnú maržu, pretože sa týkajú budúcej služby; a
  - súm alokovaných do komponentu straty záväzku zo zostávajúceho krytia;
- výška zmluvnej servisnej marže vykázaná v zisku alebo v strate v danom období;
- iné sumy (napr. úpravy na základe skúseností pri prijatom poisťnom iné než tie, ktoré sa týkajú budúcej služby); a
- návratnosť peňažných tokov z obstarania poistenia.

Výška výnosov z poisťných služieb súvisiacich s peňažnými tokmi z obstarania poistenia sa určuje alokovaním časti poisťného, ktorá sa týka spätného získania týchto peňažných tokov, do každého účtovného obdobia systematickým spôsobom na základe plynutia času.

Suma výnosov z poisťných služieb vykázaná v účtovnom období znázorňuje poskytovanie služieb vyplývajúcich zo skupiny poisťných zmlúv v sume, ktorá odráža protihodnotu, na ktorú spoločnosť očakáva, že bude mať nárok výmenou za tieto služby.

V prípade zmlúv ocenených podľa PAA výnosy z poisťných služieb predstavujú výnosy z poisťných služieb za obdobie, kde je suma očakávaných príjmov z poisťného (bez akejkoľvek investičnej zložky a upravená tak, aby odzrkadľovala časovú hodnotu peňazí a prípadne vplyv finančného rizika) pridelená danému obdobiu.

Spoločnosť priraduje očakávané príjmy z poisťného ku každému obdobiu služieb poisťnej zmluvy na základe plynutia času.

#### Náklady na poisťovacie služby

Náklady na poisťné služby zahŕňajú:

- vzniknuté poisťné udalosti v bežnom období, s výnimkou akýchkoľvek investičných zložiek;
- priamo priraditeľné náklady vynaložené v bežnom období;
- zmeny v peňažných tokoch vyplývajúce z poisťnej zmluvy súvisiace s odhadmi poisťných udalostí a nákladov vynaložených v predchádzajúcich obdobiach; a
- straty zo skupiny nevýhodných zmlúv a akékoľvek zvrátenie takýchto strát.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

### Výnosy alebo náklady financovania poistenia

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

- vplyvu časovej hodnoty peňazí a zmeny časovej hodnoty peňazí; a
- vplyvu finančného rizika a zmeny v predpokladoch, ktoré sa týkajú finančného rizika.

Pri zmluvách, ktoré nie sú ocenené podľa PAA, sa amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia premietne do nákladov na služby poistenia v rovnakej výške ako návratnosť peňažných tokov z nadobudnutia poistenia premietnutá do výnosov z poistenia, ako je uvedené vyššie.

Pri zmluvách oceňovaných podľa PAA je amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia založená na plynutí času. Ostatné náklady, ktoré nespĺňajú vyššie uvedené kategórie, sú zahrnuté v ostatných prevádzkových nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

### Výsledok poistnej služby zo zaistných zmlúv v držbe

#### Čistý výnos (náklady) zo zaistných zmlúv v držbe

Spoločnosť vykazuje finančnú výkonnosť skupín zaistných zmlúv v držbe cez čistý výnos (náklady) zo zaistných zmlúv v držbe, ktorý obsahuje nasledovné sumy:

- náklady na zaistenie, t. j. poistné zaplatené výmenou za služby prijaté v danom období;
- poistné udalosti a náklady vrátené v bežnom období; a
- zmeny v peňažných tokoch vyplývajúce z poistnej zmluvy súvisiace s odhadmi poistných udalostí a nákladov, ktorých úhrada sa očakáva podľa zaistej zmluvy uzavretej v predchádzajúcich obdobiach.

Náklady na zaistenie sa vykazujú podobne ako výnosy z poistných služieb. Suma nákladov na zaistenie vykázaná v účtovnom období znázorňuje prevod prijatých služieb poistnej zmluvy v sume, ktorá odráža časť postúpeného poistného, ktoré spoločnosť očakáva, že zaplatí výmenou za tieto služby.

Pre skupiny zaistných zmlúv v držbe ocenených podľa PAA, spoločnosť vykazuje náklady na zaistenie na základe plynutia času počas obdobia krytia skupiny zmlúv.

Provízie z postúpenia, ktoré nie sú podmienené nárokmi z vystavených podkladových zmlúv, znižujú prémie z postúpenia poistného a účtujú sa ako súčasť nákladov na zaistenie. Provízie z postúpenia, ktoré sú podmienené nárokmi z vystavených podkladových zmlúv, znižujú vymáhanie zo vzniknutých poistných udalostí.

### Výnosy alebo náklady financovania zaistenia

Finančné výnosy a náklady zaistenia zahŕňajú zmenu účtovnej hodnoty skupiny poistných zmlúv vyplývajúcu z:

- vplyvu časovej hodnoty peňazí a zmeny časovej hodnoty peňazí; a
- vplyvu finančného rizika a zmeny v predpokladoch, ktoré sa týkajú finančného rizika.

Pri zaistných zmluvách meraných podľa PAA (spoločnosť nepoužíva iný spôsob oceňovania pre zaistné zmluvy) sú hlavné sumy v rámci finančných výnosov alebo nákladov poistenia:

- pripísanie úrokov zo záväzku za zostávajúce krytie zaistené, ak zaistné zmluvy držané v skupine obsahujú významnú zložku financovania; a
- pripísanie úroku zo záväzku za vzniknuté poistné udalosti zaistené.

### Metódy používané na meranie neživotných zmlúv

Spoločnosť odhaduje poistné záväzky vo vzťahu k poistným udalostiam vzniknutým pre jednotlivé portfóliá s rozdelením na bežné (attritional) škody, vysoké škody a extra vysoké škody, a v oblasti PZP samostatne tiež škody na majetku, škody na zdraví, renty a nemajetková ujma. Odhady sa vykonávajú na báze škodových rokov. Spoločnosť odhaduje budúce regresy prislúchajúce ešte nenahláseným škodám.

Expertný úsudok je zahrnutý do posúdenia najvhodnejšej metódy na odhad poistných záväzkov za vzniknuté poistné udalosti. V určitých prípadoch sa pre jednotlivé škodové roky alebo skupiny škodových rokov v rámci toho istého typu portfólia sú zvolené rôzne metódy alebo kombinácia metód.

Najbežnejšie metódy používané na odhad konečných poistných plnení sú Chain-Ladder a Bornhuetter-Fergusonova metóda a ich kombinácia, ktoré sú štandardné pre tento typ škôd v neživotnom poistení. Metóda Frequency-Severity sa uplatňuje pri špecifickom type škôd (anuity).

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

Technika Chain-Ladder zahŕňa analýzu historických škodových vývojových faktorov a výber odhadu vývojových faktorov na základe tohto historického vzoru. Vybrané vývojové faktory sa potom aplikujú na údaje o kumulatívnych škodách pre každý škodový rok, ktorý ešte nie je úplne vyvinutý, aby sa vytvoril odhad konečných poistných udalostí pre každý škodový rok. Pre portfólio, ktoré ešte nie je úplne vyvinuté, sa aplikuje tzv. „tail factor“ (dlhodobovo vyvíjajúce sa škody predstavujú najmä poistné udalosti v zodpovednostnom poistení, pri škodách na zdraví a vysoké škody).

Bornhuetter-Ferguson metóda využíva kombináciu benchmarku alebo odhadu podľa trhu a odhadu založeného na skúsenostiach s poistnými škodami. Tieto dva odhady sa kombinujú pomocou vzorca, ktorý s narastajúcou históriou v čase dáva väčšiu váhu odhadu založenému na skúsenostiach. Túto techniku spoločnosť použila v situáciách, v ktorých dostatočná skúsenosť s poistnými udalosťami nebola k dispozícii pre projekciu (napr. nový trend vo vývoji poistných udalostí, ktorý sa ešte neodrazil v historických skúsenostiach, nový produkt). Pri oceňovaní vzniknutých škôd spoločnosť využíva interné a trhové údaje. Trhové údaje zahŕňajú predikciu inflácie.

### Metódy používané na meranie rizikovej úpravy na nefinančné riziko

Riziková úprava na nefinančné riziko je kompenzácia, ktorá je potrebná na znášanie neistoty o výške a načasovaní peňažných tokov, ktoré vznikajú z nefinančného rizika pri krytí z poistnej zmluvy. Pretože riziková úprava predstavuje kompenzáciu za neistotu, odhady sú robené na úrovni diverzifikácie benefitov a očakávaných priaznivých a nepriaznivých výsledkov spôsobom, ktorý odráža mieru averzie spoločnosti k riziku. Spoločnosť odhaduje rizikovú úpravu na nefinančné riziko oddelene od všetkých ostatných odhadov. Spoločnosť nezohľadňuje vplyv zaistenia pri rizikovej úprave na nefinančné riziko podkladových poistných zmlúv.

Výpočet vychádza z prístupu nákladov na kapitál s definovanou mierou nákladov na kapitál, ktorá sa aplikuje na diverzifikovaný rizikový kapitál. Okrem tejto sadzby sa uplatňuje aj diverzifikačný faktor a faktor lambda vychádzajúci z prístupu na úrovni skupiny. Riziková úprava v prípade životného portfólia k záväzkom zostávajúceho krytia sa počíta s aplikovaním diverzifikácie medzi rizikami, LoB-mi a rizikami v životnom poistení a katastrofickým rizikom z úrazového poistenia. V neživotnom portfóliu sa stanovuje iba riziková úprava pre záväzky zo vzniknutých poistných nárokov ako alokovaná časť celkovej hodnoty rizikovej úpravy súvisiacej s rizikom rezerv. Časť súvisiaca so záväzkami zostávajúceho krytia sa vykazuje iba v prípade pozitívneho testovania nevýhodných zmlúv a vstupuje do výpočtu komponentu straty.

Metódy a predpoklady použité na určenie rizikovej úpravy na nefinančné riziko sa v roku 2025 nezmenili. Výpočtové predpoklady o výške rizikového kapitálu sú pravidelne aktualizované.

**Účtovanie výnosov vyplývajúcich zo zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení (ďalej aj ako „SDS“).** Výnosy AS DSS tvorí odplata za správu dôchodkových fondov, na ktorú má AS DSS nárok v zmysle § 63 Zákona o SDS, ktoré sú prezentované v riadku Výnosy z poplatkov zo zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení, bod č.27 vo výkaze ziskov a strát.

Odplata za správu dôchodkového fondu je stanovená pre rok 2025 ako 0,4 % z priemernej ročnej čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a účtuje sa v účtovnom období, keď na odmenu vznikol nárok. Odplata za správu sa pre rok 2026 nemení. Od 1. januára 2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá zmenila prístup ku garanciam v garantovanom fonde. Novelou sa zaviedol individuálny prístup ku garanciam, garancia sa vyhodnocuje individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera a je vypočítaná ako suma, o ktorú je aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok nižšia ako suma všetkých jeho povinných príspevkov.

**Výnosy z investícií.** Výnosy z investícií zahŕňajú výnosy z finančných investícií a výnosy z prenájmu nehnuteľností. Výnosy z finančných investícií obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančných investícií oceňovaného reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Výnosy z finančných investícií zahŕňajú aj realizované zisky z finančných investícií oceňovaného reálnou hodnotou s precenením v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia. Výnosy z prenájmu nehnuteľností prenajímaných prostredníctvom operatívneho lízingu sa vykazujú rovnomerne počas doby trvania každého lízingu.

**Dividendy.** Dividendy akcionárom skupiny sú vykázané ako záväzok v účtovnej závierke v tom období, v ktorom akcionári skupiny schválili rozdelenie výsledku hospodárenia a výšku dividend.

**Zamestnanecké požitky.** Zamestnanecké požitky sú všetky formy protihodnot daných spoločnosťou výmenou za služby poskytované zamestnancami. Spoločnosť odvádza príspevky na zdravotné a sociálne poistenie vo výške platných zákonných sadzieb, ktoré sa vypočítavajú zo zúčtovaných hrubých miezd a hrubého príjmu. Náklady na zdravotné a sociálne poistenie sú zaúčtované do obdobia, v ktorom sú zaúčtované príslušné mzdy, alebo príjem.

**Príspevkovo definované dôchodkové plány.** Záväzky z príspevkovo definovaných dôchodkových plánov sú účtované ako náklad v dobe ich vzniku. Spoločnosť sa zúčastňuje na doplnkovom dôchodkovom sporení svojich zamestnancov formou dobrovoľného príspevku, ktorý je od roku 2025 vo výške 1 EUR až 6% z objemu vyplatených hrubých miezd (do roku 2025 1 EUR až 5%). Z uvedeného dôchodkového programu nevyplývajú pre skupinu žiadne iné záväzky.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

S účinnosťou od 1. septembra 2006 spoločnosť prispieva zamestnancom na podnikové životné poistenie pomocou dobrovoľného príspevku vo výške % priznaných základných miezd zamestnancov s možnosťou ročného dorovnania do príslušnej percentuálnej výšky z objemu vyplatených hrubých miezd. Od roku 2025 je výška dobrovoľného príspevku vo výške 2 až 6 % (do roku 2025 2 až 5%). Od júla 2007 je príspevok zamestnávateľa na podnikové životné poistenie hradený z prostriedkov sociálneho fondu.

**Ostatné dlhodobé zamestnanecké požitky.** Záväzok skupiny predstavuje odhad výšky požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Očakávaný požitok je diskontovaný kvôli určeniu jeho súčasnej hodnoty. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod z poisťovne). Diskontovanie sa uskutočňuje prostredníctvom plnej časovej štruktúry úrokových mier na základe výnosov vysokokvalitných podnikových dlhopisov. Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov. Tento záväzok je tvorený na odmeny pri pracovných výročiach. Poistné udalosti vyplývajúce zo záväzkov z ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov sú účtované do nákladov, vrátane zmien z poistno-matematických predpokladov.

**Odmeny po ukončení zamestnania.** Spoločnosť počíta rezervu na odchodné, ktoré sa poskytuje zamestnancovi pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na starobný dôchodok, resp. ak pri prvom skončení pracovného pomeru chýbajú zamestnancovi najviac 2 roky do vzniku nároku na starobný dôchodok, alebo mu vznikol nárok na predčasný starobný dôchodok za 40 a viac odpracovaných rokov v zmysle § 67 zákona č. 461/2003 Z. z. o sociálnom poistení v znení neskorších predpisov, vo výške 1,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, resp. vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov, a pri prvom skončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na invalidný dôchodok vo výške 2,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, resp. vo výške 3,5 násobku jeho priemerného mesačného zárobku, ak zamestnanec odpracoval u zamestnávateľa najmenej 10 rokov. Očakávané výplaty sú diskontované na súčasnú hodnotu na základe výnosov vysokokvalitných podnikových dlhopisov a pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody (úmrtie, odchod z poisťovne). Na výpočet záväzku bola použitá metóda projektovaných jednotkových kreditov.

Náklady vyplývajúce zo záväzkov za odchodné sú účtované do nákladov.

**Daň z príjmov.** Splatná daň z príjmov je vypočítaná z výsledku hospodárenia pred zdanením vykázaného podľa IFRS, ktorý je upravený podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006 a ďalej je upravený o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných rozdielov na základ dane pre účely výpočtu dane z príjmov.

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Odložená daň je počítaná súvahovou záväzkovou metódou z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Materská spoločnosť ako regulovaná osoba v zmysle Zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej aj "Zákon o osobitnom odvode") účinného od 1. septembra 2012 má povinnosť platiť správcovi odvodu (Finančné riaditeľstvo Slovenskej republiky) osobitný odvod z podnikania mesačne počnúc odvodovým obdobím september 2012. Novelou zákona o osobitnom odvode účinnou od 31. decembra 2016 nadobudol osobitný odvod trvalý charakter a taktiež sa zmenil spôsob výpočtu osobitného odvodu.

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2023 zodpovedá výpočtu podľa Zákona o osobitnom odvode v aktuálne platnom znení, t. j. zo základu, ktorým je výsledok hospodárenia za rok 2023 upravený podľa Opatrenia MFSR č. MF/011053/2006-72 z 15. februára 2006. Osobitný odvod je v tejto účtovnej závierke vykázaný ako daň z príjmov.

Dňa 1. januára 2019 nadobudol účinnosť Zákon č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov (ďalej len „Zákon o dani z poistenia“). V zmysle ust. § 5 Zákona o dani z poistenia mala materská spoločnosť možnosť rozhodnúť sa, ktorý dátum vzniku daňovej povinnosti bude uplatňovať. Na základe analýzy rozhodlo predstavenstvo spoločnosti, že ako dátum daňovej povinnosti sa bude uplatňovať dátum zaúčtovania predpisu pohľadávky z poistného (ust. § 5 odsek 1, písmeno b)). Daň z poistenia je účtovaná ako zníženie predpísaného poistného.

Odvod časti poistného z povinného zmluvného poistenia materská spoločnosť na rozdiel od dane z poistenia odvádza z prijatého poistného na osobitný účet MV SR, pričom prostriedky z tohto osobitného účtu sú použité najmä na prevenciu, objasňovanie príčin nehôd v cestnej doprave a odstraňovanie následkov škôd, čo v konečnom dôsledku znižuje náklady poisťovne, preto je tento odvod účtovaný do nákladov spoločnosti.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

Spoločnosť ako plne konsolidovaný subjekt nadnárodnej skupiny Allianz SE spadá do rámca pravidiel OECD Pilierra II. Podľa týchto pravidiel musí byť za každú jurisdikciu zaplatená dodatočná daň za rozdiel medzi efektívnou daňovou sadzbou podľa Global Anti-Base Erosion (GloBE) a minimálnou sadzbou 15%. Spoločnosť je zaregistrovaná v Slovenskej republike, v ktorej lokálna legislatíva Pilierra II nadobudla účinnosť 31. decembra 2023. Keďže sa však očakáva, že efektívna daňová sadzba GloBE všetkých subjektov skupiny Allianz nachádzajúcich sa na daňové účely v jurisdikcii Slovenskej republiky, bude vyššia ako minimálna sadzba 15 %, neočakáva sa vznik dodatočnej dane z príjmu. Akékoľvek prechodné úľavy, ktoré poskytujú nariadenia Pilierra II, budú využité v maximálnej možnej miere, aby sa znížilo úsilie spojené s dodržiavaním pravidiel a reportovaním.

**Pozemky, budovy a zariadenia.** Pozemky, budovy a zariadenia sú vyjadrené v historických (obstarávacích) cenách znížených o oprávky a opravné položky na zníženie hodnoty. Súčasťou obstarávacej ceny majetku je aj časť dane z pridanej hodnoty, pri ktorej spoločnosť v zmysle Zákona č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov nemá nárok na odpočet dane na vstupe.

Hmotný majetok predstavujú nehnuteľnosti a hnuťelný majetok, ktoré sú skupinou držané primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade, kedy sa očakáva, že sa budú používať dlhšie ako jeden rok.

Spoločnosť zahrnie výdavky na technické zhodnotenie do obstarávacej ceny pozemkov, budov a zariadení v okamihu ich vynaloženia, ak je pravdepodobné, že skupine budú plynúť ekonomické úžitky súvisiace so zhodnoteným majetkom a technické zhodnotenie je spoľahlivo oceneľné. Všetky ostatné výdavky sú účtované ako náklad v okamihu ich vynaloženia. V prípadoch, keď časti pozemkov, stavieb a zariadení majú rozdielne doby používania, účtuje sa o nich ako o samostatných položkách.

Spoločnosť odpisuje budovy a zariadenia z opisovateľnej sumy metódou rovnomerného odpisovania po stanovenú dobu používania odpisovaného majetku. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadovaná doba životnosti majetku na účely odpisovania je nasledovná:

V rokoch	Počet rokov
Budovy	50
Technologické zariadenia a káblové rozvody	20
Dopravné prostriedky	3 – 7
Počítače a iné stroje na spracovanie dát	4 – 8
Kancelárske vybavenie a prevádzkový majetok	2 – 12

Konečná reziduálna hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje každoročne ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výsledku hospodárenia.

**Majetok držaný na predaj.** Majetok držaný na predaj predstavuje dlhodobý majetok na predaj, pri ktorom bude účtovná hodnota realizovaná prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním. Predstavuje majetok, ktorý je určený na predaj v jeho súčasnom stave, pričom tento predaj je považovaný za vysoko pravdepodobný. Majetok klasifikovaný ako dlhodobý majetok na predaj je vykazovaný buď v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky, alebo v reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, a to v závislosti od toho, ktorá z týchto hodnôt je nižšia.

**Právo užívať aktíva.** Právo na užívanie aktíva predstavuje dlhodobé aktívum, ktoré je prenajímané na základe zmluvy obsahujúcej lízing (podľa IFRS 16). Pri vzniku zmluvy Skupina posudzuje, či zmluva je lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu.

Skupina ako nájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie k dátumu začiatku obstarávacou cenou.

Skupina prezentuje lízingové záväzky a právo užívať aktíva, ako samostatné položky v súvahe.

Skupina si prenajíma najmä dopravné prostriedky, kancelárske priestory, prevádzkové priestory a parkovacie miesta.

Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku.

Majetok s právom na použitie sa všeobecne odpisuje rovnomerne počas doby prenájmu (bližšie bod č.12. poznámok).

**Lízingový záväzok.** Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok (s výnimkou krátkodobých nájmov a nájmov položiek s nízkou hodnotou) súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný lízing, ak je možné ju určiť. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, skupina použije prírastkovú úrokovú sadzbu pôžičky nájomcu.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok preceňuje.

**Investície v nehnuteľnostiach.** Pozemky a budovy, ktoré spĺňajú kritériá investícií v nehnuteľnostiach (t. j. predstavujú majetok držaný za účelom kapitálového zhodnotenia, získavania výnosov z jeho prenájmu alebo oboch spomínaných), sú prvotne oceňované obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Spoločnosť uplatňuje model oceňovania investícií v nehnuteľnostiach historickou obstarávacou cenou zníženou o oprávky a opravné položky na zníženie hodnoty. Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti zvyšujú obstarávaciu cenu investícií v nehnuteľnostiach. Náklady na prevádzku, údržbu a opravy sa účtujú do bežného účtovného obdobia.

Miera opotrebenia stavieb sa vyjadruje oprávkami k stavbám lineárne počas doby životnosti 50 rokov. Pozemky sa neodpisujú.

**Nehmotný majetok.** Spoločnosť vykazuje nehmotný majetok len vtedy, ak je pravdepodobné, že očakávané budúce ekonomické úžitky, ktoré patria k danému majetku, budú plynúť skupine a ak je možné spoľahlivo oceniť obstarávaciu cenu daného majetku. Nadobudnutý nehmotný majetok spoločnosť pri prvotnom účtovaní vykazuje v obstarávacej cene, t. j. vo výdavkoch vynaložených na nadobudnutie majetku v čase akvizície alebo zhotovenia. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok oceňuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky na zníženie hodnoty.

Výdavky, ktoré netvoria súčasť obstarávacej ceny nehmotného majetku, sú vykázané ako náklad v čase, kedy došlo k ich vynaloženiu. Spoločnosť odpisuje softvér rovnomerne počas doby použiteľnosti 5 rokov s ohľadom na dobu používania.

**Pokles hodnoty nefinančných investícií.** Návrtná hodnota majetku je hodnota z používania alebo reálna hodnota znížená o náklady na predaj, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje z diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu a špecifické riziká, ktoré sa viažu k tomuto majetku. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery nezávislé peňažné toky, sa jeho návratná hodnota vyjadri pre jednotku generujúcu peňažné toky (ďalej ako „CGU“ - Cash generating units), do ktorej majetok patrí.

Strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri výpočte návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty je zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby zostatková hodnota majetku neprevýšila zostatkovú hodnotu majetku poníženú o oprávky, ktoré by boli zaúčtované, ak by sa neúčtovalo o znížení hodnoty.

**Finančné investície.** Spoločnosť klasifikuje svoje finančné investície do nasledujúcich kategórií oceňovania:

**1) Finančné investície ocenené v amortizovanej hodnote** (ďalej ako „AC“ – Amortized cost). Aktíva, ktoré sú držané s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, kde tieto peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (ďalej ako „SPPI“ – Solely payments of principal and interest), a ktoré nie sú ocenené ako FV PL, sa oceňujú v AC. Účtovná hodnota týchto aktív sa upravuje o vykázanú a ocenenú očakávanú úverovú stratu (ďalej ako „ECL“ – Expected credit loss), ako je opísané ďalej. Úrokové výnosy z týchto finančných investícií sú zahrnuté do úrokových výnosov z finančných investícií neoceňovaných v FV PL pomocou EIR (ďalej ako „EIR“ – Effective Interest Rate) metódy.

**2) Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia** (ďalej aj ako „FV OCI“ – Fair value through other comprehensive income). Finančné investície, ktoré sú držané na inkaso zmluvných peňažných tokov a na predaj aktív, kde peňažné toky aktív predstavujú SPPI a ktoré nie sú označené ako FV PL, sa oceňujú FV OCI. Pohyby účtovnej hodnoty sa účtujú cez OCI, s výnimkou vykazovania ziskov alebo strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát z AC nástroja, ktoré sú vykázané v zisku alebo strate. Po odúčtovaní finančných investícií, sa kumulovaný zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI reklasifikuje z vlastného imania do ziskov alebo strát a vykazuje sa v čistom výnose z investície. Úrokové výnosy z týchto finančných investícií sú zahrnuté do úrokových výnosov z finančných investícií neoceňovaných v FV PL pomocou metódy EIR.

**3) Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia (bez recyklácie zisku do PL) (FV OCI bez recyklácie).** Nástroje vlastného imania môžu byť držané cez FV OCI, ak nie sú držané na obchodovanie a pri prvotnom vykázaní sa uskutoční neodvolateľná voľba na ocenenie investície cez FV OCI. Všetky zmeny reálnej hodnoty prechádzajú cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. V súvislosti s nástrojmi vlastného imania nedochádza k recyklácii súm prezentovaných v ostatných súčiastiach komplexného výsledku hospodárenia do zisku alebo straty.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

**4) Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát** (ďalej aj ako „FV PL“ – Fair value through profit and loss). Zisk alebo strata z dlhovej investície, ktorá sa následne oceňuje cez FV PL, sa vykazuje a prezentuje v konsolidovanom výkaze ziskov a strát v rámci čistých ziskov z finančných investícií cez výkaz ziskov a strát FV PL investícií v období, v ktorom vznikli.

Samostatnou podkategóriou je finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia, ktoré je oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Finančné investície, ktoré spoločnosť drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked, index-linked a investičné variabilné poistenie), je podľa rozhodnutia skupiny pri prvotnom účtovaní klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia.

Bežné nákupy a predaje finančných investícií sa vykazujú v deň uzatvorenia obchodu, čo je deň, kedy sa spoločnosť zaviazala daný majetok kúpiť alebo predať. V ostatných prípadoch sa finančné investície odúčtuje, keď zanikne právo na peňažné toky z finančných investícií alebo keď sa prevedú práva na peňažné toky z finančných investícií a v podstate všetky súvisiace riziká a odmeny.

**Dlhové nástroje** sú tie nástroje, ktoré spĺňajú definíciu finančného záväzku z pohľadu emitenta, ako sú štátne a podnikové dlhopisy. Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových nástrojov závisí od:

- obchodného modelu skupiny pre správu aktív; a
- charakteristiky peňažných tokov aktív (reprezentované SPPI).

**Nástroje vlastného imania (kapitálové)** sú nástroje, ktoré spĺňajú definíciu vlastného imania z pohľadu emitenta (t. j. nástroje, ktoré neobsahujú zmluvnú povinnosť platiť a ktoré preukazujú zostatkový podiel na čistých aktívach emitenta). Príklad nástroja vlastného imania zahŕňajú základné kmeňové akcie.

Skupina následne meria všetky kapitálové investície cez FV OCI bez recyklácie. Keď je finančná investícia odúčtovaná, kumulovaný zisk alebo strata, ktoré boli predtým vykázané cez OCI, sa nereklasifikujú z vlastného imania do zisku alebo straty a nie sú vykázané v čistom výnose z investícií. V dôsledku toho, sa na takéto investície nevzťahujú pravidlá zníženia hodnoty. Dividendy z kapitálových investícií, pre ktoré sa uplatňuje možnosť FV OCI, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď sú splnené príslušné kritériá vykazovania, pokiaľ dividenda jasne nepredstavuje náhradu časti nákladov investície.

**Investičné fondy.** Keďže investičné fondy nespĺňajú definíciu nástrojov vlastného imania uvedenú v IAS32, skupina oceňuje všetky investičné fondy cez FV PL.

**Očakávaná úverová strata.** Meranie ECL pre finančné investície merané na AC a FV OCI je oblasťou, ktorá si vyžaduje použitie komplexných modelov a významných predpokladov o budúcich ekonomických podmienkach a úverovom správaní (napríklad pravdepodobnosť nesplácania zo strany klientov a z toho vyplývajúce straty).

**Meranie ECL.** ECL sa meria buď na 12-mesačnej (12-mesačnej) alebo celožitovnej báze, v závislosti od toho, či došlo k výraznému zvýšeniu kreditného rizika (ďalej ako „SICR“ – Significant Increase in Credit Risk) od prvotného vykázaní alebo či sa aktívum považuje za úverovo znehodnotenú. ECL je diskontovaný produkt PD, EAD a LGD, definovaný takto:

- Pravdepodobnosť zlyhania (ďalej ako „PD“ – Probability of default) predstavuje pravdepodobnosť, že dlžník nesplní svoj finančný záväzok (podľa definície nesplácania a úverovo znehodnotených aktív), buď počas nasledujúcich 12 mesiacov (12M PD) alebo počas zostávajúcej životnosti (Lifetime PD) záväzku.
- Expozícia v prípade zlyhania (ďalej ako „EAD“ – Exposure of default) je založená na sumách, ktoré Skupina očakáva, že jej budú dlžné v čase nesplácania, počas nasledujúcich 12 mesiacov alebo počas zostávajúcej životnosti.
- Strata z dôvodu zlyhania (ďalej ako „LGD“ - Loss Given Default) predstavuje očakávanie Skupiny týkajúce sa rozsahu straty pri expozícii v prípade zlyhania. LGD sa líši podľa typu dlžníka, typu a seniority pohľadávky a dostupnosti kolaterálu alebo inej úverovej podpory. LGD je vyjadrená ako percentuálna strata na jednotku expozície v prípade zlyhania (EAD). LGD sa vypočítava na 12-mesačnom alebo celožitovnom základe, kde 12-miliónová LGD je percento straty, ktorá sa očakáva, ak dôjde k zlyhaniu v nasledujúcich 12 mesiacoch, a celožitovná LGD je percento straty, ktorá sa očakáva v prípade zlyhania. Počas zostávajúcej očakávanej doby trvania úveru.

ECL sa určuje projekciou PD, LGD a EAD pre každý budúci mesiac a pre každú jednotlivú expozíciu alebo kolektívny segment. Tieto tri zložky sa spolu vynásobia a upravujú podľa pravdepodobnosti uskutočnenia (to znamená, že expozícia nebola predplatená alebo zlyhala v predchádzajúcom mesiaci). Tým sa efektívne vypočíta ECL pre každý budúci mesiac, ktorý sa potom diskontuje späť k dátumu vykazovania a spočíta sa. Diskontná sadzba použitá pri výpočte ECL je pôvodná EIR alebo jej aproximácia.

Celožitovná PD je vyvinutá aplikovaním profilu splatnosti na súčasnú 12-mesačnú PD. Profil splatnosti sa zaoberá vývojom zlyhania portfólia finančných investícií od momentu prvotného vykázaní počas životnosti finančných investícií.

Profil splatnosti je založený na historických sledovaných údajoch a predpokladá sa, že je rovnaký pre všetky aktíva v rámci portfólia a úverového stupňa. Potvrďuje to aj historická analýza.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

Pri určovaní 12M a Lifetime PD, EAD a LGD sú zahrnuté aj výhľadové ekonomické informácie. Tieto predpoklady sa líšia podľa typu produktu.

Predpoklady, z ktorých vychádza výpočet ECL, spoločnosť monitoruje a prehodnocuje na štvrtročnej báze.

Počas vykazovaného obdobia nedošlo k žiadnym významným zmenám v technikách odhadovania ani k zmenám významných predpokladov.

**Výrazné zvýšenie kreditného rizika.** Skupina považuje zvýšenie kreditného rizika za výrazné, ak bolo splnené jedno alebo viacero z nasledujúcich kvantitatívnych, kvalitatívnych alebo zabezpečovacích kritérií:

**Kvantitatívne kritériá.** Spoločnosť stanovila prahové hodnoty, aby bolo možné určiť, či sa zostávajúca PD počas životnosti k dátumu vykazovania výrazne zvýšila v porovnaní so zvyškovou PD počas životnosti očakávaná k dátumu vykazovania, v prípade keď bola expozícia prvýkrát vykázaná. Na výpočet ECL používa spoločnosť ratingové migračné matice, ktoré zohľadňujú pravdepodobnosť zlyhania (PD) ako kvantitatívne meradlo kreditnej kvality finančného nástroja alebo protistrany priradenej podľa ratingového stupňa, ako aj pravdepodobnosti migrácie kvantifikujúce pravdepodobnosť zmien ratingu v priebehu času.

**Kvalitatívne kritériá.** V prípade nástrojov dlhových cenných papierov, ak nástroj spĺňa jedno alebo viacero z nasledujúcich kritérií:

- výrazné zvýšenie úverového rozpätia;
- významné nepriaznivé zmeny v obchodných, finančných a/alebo ekonomických podmienkach, v ktorých dlžník pôsobí;
- skutočná alebo očakávaná tolerancia alebo reštrukturalizácia;
- skutočná alebo očakávaná významná nepriaznivá zmena v prevádzkových výsledkoch dlžníka; a
- významná zmena hodnoty kolaterálu (len zabezpečené nástroje), od ktorej sa očakáva, že zvýši riziko zlyhania.

Hodnotenie SICR zahŕňa výhľadové informácie a vykonáva sa na úrovni dlžníka a pravidelne. Vhodnosť kritérií používaných na identifikáciu SICR je sledovaná a pravidelne preverovaná nezávislým tímom pre úverové riziko.

**Stanovenie reálnej hodnoty.** Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančných investícií na základe kótovaných trhových cien pre dané finančné investície obchodované na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sa na ňom uskutočňujú transakcie s majetkom alebo záväzkom s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme na to, aby priebežne poskytoval informácie o cenách.

Ak trh pre finančné investície nie je aktívny, poisťovňa stanoví reálnu hodnotu pomocou oceňovacích techník. Oceňovacie techniky zahŕňajú: (a) porovnanie s nedávnymi transakciami uskutočnenými medzi dvomi stranami, ktoré sú o transakcii dostatočne informované, majú o uskutočnenie transakcie záujem a táto sa uskutoční za podmienok obvyklých medzi nezávislými subjektmi (ak sú k dispozícii), (b) porovnanie s podobným nástrojom, pre ktorý existuje trhová cena, (c) metódu analýzy diskontovaných peňažných tokov a (d) oceňovacie modely opcií. Zvolená oceňovacia technika využíva v čo možno najväčšej miere vstupy dostupné priamo z trhu, minimalizuje spoliehanie sa na odhady špecifické pre poisťovňu, zahŕňa všetky faktory, ktoré by účastníci trhu zvažovali pri stanovení ceny a je konzistentná so všeobecne uznávanými ekonomickými metodológiami pre oceňovanie finančných investícií.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty: (a) Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický nástroj, (b) Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na pozorovateľných vstupoch pozorovateľných priamo (t. j. ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien), (c) Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu. Reálna hodnota kótovaných finančných investícií je založená na ich záverečnom kurze nákupu ku dňu, ku ktorému sa účtovná zvierka zostavuje. Ak hodnota cenného papiera nie je spoľahlivo určiteľná, tak je oceňovaný obstarávacou hodnotou.

**Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.** Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť, vklady splatné na požiadanie a ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov. Sú ocenené umorovanou hodnotou.

**Vzájomné započítavanie finančného majetku a záväzkov.** Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť vzájomného započítania a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční netto, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

**Ostatné rezervy.** Ostatné rezervy sa vytvárajú, keď má spoločnosť právny, alebo iný záväzok, ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Ostatné rezervy sa určujú diskontovaním budúcich peňažných tokov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá odráža súčasnú situáciu na trhu, časovú hodnotu peňazí a špecifické riziká súvisiace s týmito záväzkami.

## 2. Významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach (pokračovanie)

Pokiaľ je pravdepodobnosť úbytku ekonomických úžitkov pri vysporiadaní možná ale nie pravdepodobná, spoločnosť neúčtuje o rezerve, ale prípadné poistné udalosti vykáže ako podmienené záväzky, pričom vykáže pre každú skupinu podmienených záväzkov krátky opis charakteru podmieneného záväzku a ak je to možné aj: (a) odhad jeho finančného vplyvu, (b) indikáciu neistôt súvisiacich s výškou alebo načasovaním, (c) možnosť náhrady.

Spoločnosť tiež tvorí rezervu na požitky sprostredkovateľov na základe dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Rezerva skupiny je vypočítaná v súlade s metodikou určenou pre oceňovanie ostatných dlhodobých zamestnaneckých požitkov.

**Záväzky vyplývajúce z úverov a pôžičiek.** Úročené úvery a pôžičky sú prvotne vykazované v reálnej hodnote zníženej o priraditeľné transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky vykazujú v umorovanej hodnote. Úroky sa vykazujú počas doby do splatnosti úverov a pôžičiek s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

**Základné imanie a fondy zo zisku.** Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. V zmysle stanov skupiny vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v riadnej účtovnej zvierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. O použití prostriedkov rezervného fondu rozhoduje predstavenstvo jednotlivých spoločností skupiny a o tomto rozhodnutí bez zbytočného odkladu informuje dozornú radu. Valné zhromaždenie môže rozhodnúť o vytvorení ďalších fondov a určiť spôsob ich tvorby, doplnenia a použitia.

**Vykazovanie podľa segmentov.** Akcie materskej spoločnosti sú obchodované na mnohostrannom obchodnom systéme (ďalej ako „MTF“ - Multilateral trading facility), ktorý je organizovaný Burzou cenných papierov Bratislava od 1. mája 2008 v súlade so zákonom č. 429/2002 Z. z. o burze cenných papierov. MTF poskytujú podobné služby ako burza, vrátane stanovených pravidiel obchodovania a dohľadu nad trhom, avšak cenné papiere obchodované na MTF sa v zmysle MIFID (Markets in Financial Instruments Directive) nepovažujú za prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu. IFRS 8 Prevádzkové segmenty, sa vzťahuje na účtovnú jednotku nielen keď sú jej akcie obchodované na burze ale aj ak sú obchodované mimoburzovo (over-the-counter), či už na miestnych alebo regionálnych trhoch. Poisťovňa z tohto dôvodu vykonáva analýzu podľa segmentov na základe informácií poskytovaných interne vedeniu spoločnosti. Vid' bod. Č. 29 poznámok.

## 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania

Zostavenie účtovnej zvierky vyžaduje, aby vedenie spoločnosti používalo odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností. Aktuálne výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa úprava odhadov týka len bežného roka, vykazuje sa v roku, kedy k tejto úprave došlo. Ak sa úprava týka bežného roka aj budúcich rokov, vykazuje sa v bežnom roku a v budúcich obdobiach.

Najväčší vplyv na výšku neživotných LIC majú predpoklady, použité pri výpočte rezerv na vzniknuté, ale v bežnom účtovnom období nenahlásené poistné udalosti pre povinné zmluvné poistenie. Pre výpočet očakávaných celkových škodových nákladov je k dispozícii história dát od roku 2002, avšak pri škodách so zdravotnými nárokmi ako aj pre vysoké škody, ktoré spadajú pod dlho vyvíjajúce sa škody tzv. „long tail business“, sa pri klasických odhadoch na báze trojuholníkových dát odporúča používať dlhšia história. Preto bolo potrebné odhadnúť tzv. „tail factor“, ktorý nahrádza chýbajúci vývoj v trojuholníku dát.

Okrem kratšej histórie, odhad sťažuje aj vývoj v oblasti súdnych sporov, hlavne v prípade nároku na nemajetkovú ujmu, vzhľadom na ťažko predvídateľný vývoj v budúcnosti z hľadiska frekvencie súdnych sporov, odhadu priemernej žalovanej sumy a úspešnosti súdneho sporu.

Neekonomické predpoklady, ktoré sú základom výpočtu budúcich peňažných tokov v životnom portfóliu, sú podrobne opísané v bode č.3 poznámok (časť Odhady budúcich peňažných tokov na plnenie poistných zmlúv) vrátane merania potenciálnych dopadov na základe scenárov citlivosti.

### Diskontné sadzby

Úrokový prírastok predstavuje uvoľnenie diskontného efektu (časová hodnota peňazí) pre LRC PVFCF a LIC, ktorý vzniká v dôsledku plynutia času, vypočítaný s locked-in sadzbou na začiatku podľa BBA alebo v prípade LIC PAA, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

Zmeny predpokladov v dôsledku finančného rizika iného ako je časová hodnota peňazí sa vykazujú ako finančný výnos alebo náklad vo výkaze ziskov a strát. Zmena diskontnej sadzby je vypočítaná na základe aktuálnych trhových sadzieb. Preto vplyv a zmeny v časovej hodnote peňazí vyplývajúce z plynutia času, t. j. rozdiel medzi aktuálnou diskontnou sadzbou a fixnou sadzbou, sa vykazuje ako zmena v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia (ďalej aj ako „OCI“ - other comprehensive income), keďže spoločnosť uplatnila možnosť OCI.

### 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania (pokračovanie)

IFRS 17 poskytuje dva prístupy na stanovenie diskontnej sadzby: prístup zdola nahor a prístup zhora nadol. Prístup zhora nadol predstavuje výnos odzrkadľujúci aktuálnu trhovou mieru návratnosti zvoleného referenčného portfólia s vylúčením všetkých faktorov z tejto výnosovej krivky, ktoré nie sú relevantné pre poistné zmluvy. Prístup zdola nahor poskytuje likvidnú bezrizikovú základnú výnosovú krivku upravenú o (i) rozdiely medzi charakteristikami likvidity finančných nástrojov a poistných zmlúv a (ii) variabilitu budúcich peňažných tokov v dôsledku zmluvných podmienok alebo vlastného uváženia. Spoločnosť uplatňuje pri určovaní príslušných úrokových sadzieb prístup zdola nahor. Úprava likvidnej, bezrizikovej základnej krivky, ktorá sa zvyčajne odvodzuje na základe rozpätia medzi vhodným referenčným portfóliom aktív a bezrizikovou krivkou, čím sa implicitne zosúladuje prístup zdola nahor s prístupom zhora nadol. Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z podkladových položiek, sú diskontované alebo upravené tak, aby odrážali túto variabilitu bez ohľadu na to, či vyplýva zo zmluvných podmienok alebo z vlastného uváženia spoločnosti.

Pre životné portfólio BBA sa diskontné sadzby aplikujú s úpravou nelikvidity (ďalej ako „IA“ – Illiquidity adjuster) vypočítanou na základe finančných investícií zaradených v dvoch skupinách. Úprava nelikvidity sa určí na základe aplikačného pomeru: prístup bucketing, upravený o nesúlad v trvaní. V prípade korekcie volatility (ďalej ako „VA“ – volatility adjuster) pre životné portfólio použitím metódy VFA sa na diskontné sadzby použije 0 %. Pre neživotné portfólio sa uplatňuje VA 65 % v súlade so solventnosťou II.

Diskontné faktory vrátane úprav aplikovaných takto:

V %			2025					2024				
Metóda	Produkt	Úprava	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	30 rokov	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	30 rokov
BBA	Životné poistenie	IA01	97,4%	85,9%	71,2%	47,4%	32,9%	97,0%	86,3%	73,5%	54,1%	40,1%
	Vkladové sporenie a anuity	IA01	97,4%	85,9%	71,2%	47,4%	32,9%	97,0%	86,3%	73,5%	54,1%	40,1%
	Vkladové sporenie a anuity	IA02	97,5%	86,7%	72,5%	49,1%	34,4%	97,1%	86,7%	74,3%	55,3%	41,3%
VFA	Životné poistenie	VA0	97,9%	88,3%	75,1%	52,7%	37,7%	97,8%	89,7%	79,4%	63,2%	48,9%
	Investičné poistenie	VA0	97,9%	88,3%	75,1%	52,7%	37,7%	97,8%	89,7%	79,4%	63,2%	48,9%
PAA	Neživotné poistenie	VA65	98,8%	88,8%	75,1%	51,8%	36,6%	98,7%	89,6%	78,3%	60,5%	46,2%

#### Odhady budúcich peňažných tokov na plnenie poistných zmlúv

Do oceňovania každej skupiny zmlúv sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci celej doby životnosti zmlúv v každej skupine zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov sú založené na pravdepodobnostných vážených očakávaných budúcich peňažných tokoch. Spoločnosť odhaduje, aké peňažné toky sa očakávajú a pravdepodobnosť, že nastanú ku dňu ocenenia. Pri vytváraní týchto očakávaní spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, aktuálnych podmienkach a predikcii budúceho vývoja. Odhad budúcich peňažných tokov je priemerom radu scenárov, ktoré odrážajú celý rozsah možných výsledkov. Každý scenár špecifikuje sumu, časové hľadisko a pravdepodobnosť peňažných tokov. Pravdepodobnostný vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou odhadného scenára, ktorý predstavuje pravdepodobnosťou vážený priemer rady scenárov.

Ak sa odhady peňažných tokov súvisiacich s nákladmi stanovujú na úrovni portfólia, priradujú sa k skupinám zmlúv na systematickom základe, ako je napríklad alokácia nákladov na funkčnej báze. Spoločnosť stanovila, že výsledkom tejto metódy je systematické a racionálne rozdelenie založené na analýze nákladov poskytovanej na ročnej báze. Podobné metódy sa konzistentne používajú na alokáciu nákladov podobného charakteru.

V prípade zmlúv životného poistenia vzniká neistota v odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného predovšetkým z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien úmrtnosti, chorobnosti, miery invalidity, variability v správaní poistencov a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie a raste nákladov.

Okrem toho v prípade zmlúv s prvkami voliteľnosti plnenia vzniká neistota v odhade budúcich poistných udalostí a benefitov predovšetkým z variability v správaní poistených.

V prípade neživotných zmlúv vzniká neistota v odhade budúcich poistných udalostí a výplat dávok predovšetkým z vývoja veľkých strát a vývoja nemajetkovej ujmy v PZP. Okrem toho priemerná škoda a frekvencia škôd a neistota týkajúca sa budúcej miery inflácie môžu viesť k rastu škôd a nákladov na likvidáciu škôd.

Neistota neekonomických predpokladov je kvantifikovaná v rizikovej úprave.

### 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania (pokračovanie)

#### Udržateľnosť portfólia – Životné portfólio

Spoločnosť odvodzuje predpoklady o storne a odkupoch na základe vlastných skúseností. Historické hodnoty stornovanosti a odkupov vychádzajú z údajov zo správy zmlúv. Analýza sa uskutočňuje na základe historických hodnôt v porovnaní s predtým použitými predpokladmi. Štatistické metódy sa používajú na odvodenie úpravy odzrkadľujúcej vlastnú skúsenosť a akékoľvek trendy v údajoch, aby sa dospelo k pravdepodobnostne váženým očakávaným mieram stornovanosti a odkupov. Analýza sa vykonáva na ročnej báze a predpoklady sú stanovené podľa primeranej granularity.

Spoločnosť použila nasledujúce predpoklady týkajúce sa miery storien a odkupov. Zmeny v predpokladoch v roku 2025 odrážajú nové projekcie vytvorené na základe najnovších skúseností spoločnosti. Analyzované údaje pokrývajú obdobie 1988-2024 rozdelené do homogénnych skupín (na základe distribučného kanála). Metódy použité na odvodenie týchto predpokladov sa v roku 2025 nezmenili.

#### Úmrtnosť – životné portfólio

Predpoklady úmrtnosti spoločnosť odvodzuje z dôveryhodných národných tabuliek úmrtnosti za rok 2018, ktoré zverejnil Štatistický úrad SR. Prieskum skúseností spoločnosti a štatistické metódy sú využívané na úpravu úmrtnostných tabuliek tak, aby vytvorili pravdepodobnosťou vážené očakávané miery úmrtnosti v budúcnosti počas trvania poisťných zmlúv. Analýza úmrtnosti sa uskutočňuje na základe najnovších skúseností. Analyzované údaje sú rozdelené do najviac homogénnych skupín (podľa pohlavia a veku). Roky ovplyvnené Covid-19 boli vylúčené z analýzy z dôvodu jednorazového efektu, ktorý sa v budúcich rokoch neočakáva pravidelne.

Prístup a metódy použité na odvodenie najlepšieho odhadu predpokladov úmrtnosti sa v roku 2025 nezmenili. Priemerná skúsenosť v portfóliu spoločnosti predstavuje 60 % úmrtnosti slovenskej populácie v roku 2018.

#### Náklady – životné portfólio

Spoločnosť projektuje odhady budúcich nákladov súvisiacich so záväzkami zmlúv využitím aktuálnej úrovne nákladov upravenej o infláciu z aktuálneho procesu plánovania spoločnosti. Náklady zahŕňajú náklady priamo priraditeľné k skupine zmlúv, vrátane rozdelenia fixných a variabilných režijných nákladov. V prípade životného portfólia sa každoročne poskytuje podrobná analýza nákladov na produkt a funkčné náklady.

Odhady nákladov inflácie vychádzajúce z predikcie Národnej banky Slovenska vyústili do plánu nákladov v procese plánovania, kde sa zohľadnili aj zmierňujúce opatrenia zamerané na úspory na zníženie negatívneho trendu inflácie. Predpoklad o inflácii bol aplikovaný na nasledujúcich 5 rokov. Spoločnosť nezmenila svoje metódy ani predpoklady použité na projektovanie nákladov v roku 2025.

#### Chorobnosť – životné portfólio

Spoločnosť odvodzuje predpoklady chorobnosti pre úrazové riziká ako sú trvalé následky, denné odškodné, denné odškodné za pobyt v nemocnici. Samostatne sa odvodzujú predpoklady chorobnosti pre neúrazové riziká chorobnosti ako kritické ochorenie, operácie, strata na zárobku, denné odškodné pri práceneschopnosti. Analýzy sa vykonávajú na ročnej báze. Hlavným cieľom tejto analýzy je určiť najlepšie odhady pravdepodobností a priemerný pomer poisťného plnenia pre konkrétne riziká úrazového krytia.

### 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania (pokračovanie)

#### Analýza citlivosti na premenné upisovacieho rizika

##### Životné portfólio

Nasledujúca tabuľka uvádza analýzu citlivosti životného portfólia vzhľadom na zmenu ekonomických alebo neekonomických predpokladov. Výsledky sú rovnaké pred aj po aplikovaní zaistenia. Zaistenie nemá vplyv na životné portfólio.

V mil. EUR	2025				P/L	Δ P/L %	Vlastné imanie	Δ Vlastné imanie%
	PVFCF	Δ PVFCF %	CSM	Δ CSM %				
Najlepší odhad	721,7		234,8		24,7		155,2	
Zmena ekonomických predpokladov								
Bezriziková úroková miera (-50pb)	22	3%	4	2%	0	0%	1	1%
Bezriziková úroková miera (+50pb)	-20	-3%	-4	-2%	0	0%	-1	-1%
Bezriziková úroková miera (-100pb)	45	6%	8	3%	0	0%	-13	-8%
Bezriziková úroková miera (+100pb)	-39	-5%	-7	-3%	0	0%	11	7%
Vlastný kapitál (-30%)	-111	-15%	-18	-8%	-1	-3%	-3	-2%
Vlastný kapitál (+30%)	111	15%	18	8%	1	3%	3	2%
Rozpätie kreditného rizika (štátne dlh.) (+50pb)	-19	-3%	0	0%	0	0%	-1	-1%
Rozpätie kreditného rizika (neštátne dlh.) (+50pb)	-4	-1%	0	0%	0	0%	-1	0%
Konečná forwardová sadzba (-100pb)	1	0%	0	0%	0	0%	-1	0%
(-20%) v hodnote majetku	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Nárast volatility swapov (+25%)	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Nárast volatility vlastného kapitálu (+25%)	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Úprava nelikvidity (0%)	28	4%	0	0%	0	0%	-21	-14%
Zmena neekonomických predpokladov								
Stornovanosť (-10%)	-23	-3%	22	9%	-1	-2%	-1	-1%
Stornovanosť (+10%)	21	3%	-17	-7%	-2	-10%	-1	-1%
Administratívne náklady (+10%)	15	2%	-13	-5%	-3	-13%	-1	-1%
Administratívne náklady - efekt inflácie (+1%)	6	1%	-5	-2%	-2	-9%	-1	-1%
Úmrtnosť (+15%) pre produkty s rizikom smrti	13	2%	-10	-4%	-3	-11%	-2	-1%
Úmrtnosť (-20%) pre produkty s rizikom dlhovekosti	1	0%	0	0%	-2	-6%	-1	-1%
Chorobnosť (+5%) pre produkty s rizikom chorobnosti	12	2%	-10	-4%	-3	-11%	-1	-1%
Hromadné storno (+10%)	-72	-10%	-30	-13%	-2	-7%	-43	-28%

Scenáre citlivosti sa vykonávajú na peňažné toky LRC bez zjednodušenia. Šoky na rizikovú úpravu sú vypočítané na základe zjednodušeného prístupu bez úplného prepočtu vstupov kapitálovej požiadavky (ďalej aj ako „SCR“ - Solvency capital requirements). Hodnoty SCR pre šoky sa upravujú v závislosti od zmeny PVFCF pre každý šok. Na LIC nie sú aplikované šoky v analýzach citlivosti. Najvýznamnejší scenár citlivosti predstavuje šok na vlastný kapitál s vplyvom na VFA portfólio. Z neekonomických predpokladov majú najväčší vplyv na výsledok hospodárenia storná a náklady. Vplyv na LRC je väčšinou kompenzovaný medzi PVFCF a CSM.

**GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond** (ďalej len GARANT). Majetok fondu je v zmysle Zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení majetkom sporiteľov.

Od 1. januára 2023 je účinná novela zákona o SDS, ktorá zmenila prístup ku garanciam v garantovanom fonde. Novelou sa zaviedol individuálny prístup ku garanciam, garancia sa vyhodnocuje individuálne pre každého sporiteľa. Individuálna garancia je suma, pod ktorú nesmie klesnúť aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok z druhého piliera a je vypočítaná ako suma, o ktorú je aktuálna hodnota majetku sporiteľa v čase žiadosti o dôchodok nižšia ako suma všetkých jeho povinných príspevkov. Skupina riadením durácie dlhopisového garantovaného dôchodkového fondu, nízkej kreditnej expozície, úrokového rizika a vylúčením menového rizika maximalizuje zhodnotenie prostriedkov v strednodobom horizonte, a to 3 až 7 rokov.

**Posúdenie povinnosti konsolidácie.** V súlade s účtovnými štandardmi musí AS DSS formálne pravidelne prehodnocovať situáciu a svoje posúdenie, že nejde o dcérsku účtovnú jednotku. Celkové aktíva tohto fondu sú k 31.12.2025 v hodnote 1 042 100-tisíc EUR (2024: 1 593 133-tisíc EUR). AS DSS nezahŕňa fond GARANT do konsolidácie, nakoľko majetok fondu AS DSS spravuje, majetok fondu patrí sporiteľom v dôchodkovom fonde GARANT.

### 3. Kritické účtovné odhady a úsudok pri aplikovaní postupov účtovania (pokračovanie)

V súlade s účtovnými štandardmi Skupina posúdila situáciu a vyhodnotila, že Skupina nepovažuje GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond za svoju dcérsku spoločnosť.

**Slovenská kancelária poisťovateľov** (ďalej aj „SKP“). V súlade so Zákonom č. 381/2001 Z. z. prešli práva a povinnosti poisťovne vzniknuté zo zákonného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej „PZP“) pred 1. januárom 2002 na Slovenskú kanceláriu poisťovateľov ako súčasť LIC. V zmysle zmluvy uzatvorenej s SKP poisťovňa vykonáva správu týchto škôd v mene a na účet SKP. Poisťovňa má právo na náhradu vzniknutých nákladov v paušálnej výške 12 % zo súm vyplatených na poistných plneniach zo zákonného poistenia a následne vyúčtuje skutočné výdavky. Celkové odhadované podmienené záväzky predstavujú 33 979-tisíc EUR. Vedenie skupiny uplatnilo svoj úsudok pri posúdení, či SKP nie je dcérskou spoločnosťou materskej spoločnosti. Keďže zmluvu s SKP môže ktorákoľvek zmluvná strana jednostranne vypovedať s výpovednou lehotou šesť mesiacov, zmluva podľa názoru vedenia nedáva skupine podstatné práva riadiť záležitosti SKP. Najvyšším správnym orgánom SKP je zhromaždenie členov, ktoré rozhoduje väčšinou hlasov prítomných členov, pričom každý člen má jeden hlas.

### 4. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, 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 alebo má prevádzku v cudzej mene, ktorá nie je vymeniteľná za inú menu pre daný účel k dátumu ocenenia. Novela IAS 21 neposkytuje podrobné požiadavky na stanovenie spotového výmenného kurzu ale stanovuje rámec na jeho určenie k dátumu ocenenia. Pri uplatňovaní nových požiadaviek nie je dovolené zmeniť údaje za porovnateľné obdobie. Požaduje sa prepočítať sumy z takejto cudzej meny odhadovaným spotovým výmenným kurzom k dátumu uplatnenia novely, pričom rozdiel bude vykázaný v nerozdelenom zisku minulých období alebo v rámci rezervy na kumulatívne rozdiely z prepočtu cudzej meny.

Skupina posúdila dopad tejto novely na svoju účtovnú zvierku a vyhodnotila ho ako nevýznamný.

### 5. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, 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:

- a) objasniť dátum vykazovania a odúčtovania niektorých finančných aktív a záväzkov s novou výnimkou pre niektoré finančné záväzky, ktoré sa vyrovnajú prostredníctvom elektronického platobného systému;
- b) objasniť a pridať usmernenia na posúdenie, či finančné aktívum spĺňa kritérium výlučne platieb istiny a úrokov (SPPI);
- c) 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
- d) aktualizovať zverejnenia pre nástroje vlastného imania ocenené reálnou hodnotou cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia (FVOCI).

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú zvierku.

## 5. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala (pokračovanie)

**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 vykázať v „sume stanovenej uplatnením IFRS 15 štandardu“ namiesto „ich transakčnej ceny (ako je definované v IFRS 15)“. IFRS 10 bol novelizovaný s cieľom, aby používal menej záväzné 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“.

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad týchto štandardov na svoju účtovnú zvierku.

**Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinné 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 ciele nové IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej zvierky. Novela zahŕňa:

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

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad týchto noviel na svoju účtovnú zvierku.

**IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej zvierke (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 zvierke, 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 zvierke pre určité ukazovatele výkonnosti, ktoré sa vykazujú mimo účtovnej zvierky (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 zvierke, 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.

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú zvierku.

## 5. Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala (pokračovanie)

**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 zvierok dcérskych spoločností pri zachovaní užitočnosti informácií pre používateľov ich účtovných zvierok. Dcérske spoločnosti používajúce existujúce IFRS účtovné štandardy pre svoje vlastné účtovné zvierky 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 zvierok; a

- zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej zvierky dcérskych spoločností.

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú zvierku.

**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 zvierke, 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.

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú zvierku.

**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.

Skupina v súčasnosti posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú zvierku.

**IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr).** IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardmi. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú zvierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard.

Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a počkať na finálny štandard.

**Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB).** Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dopadom tejto novely je vykázanie zisku alebo straty z prevodu v plnej výške, ak ide o prevod podniku. V prípade, ak je predmetom transakcie majetok, ktorý nepredstavuje podnik, tak sa vykáže čiastočný zisk alebo strata, a to aj v prípade, ak tento prevádzaný majetok vlastní dcérska spoločnosť.

Európska komisia sa rozhodla nezačať proces schvaľovania tohto dočasného štandardu a počkať na finálny štandard.

Pokiaľ nie je uvedené inak, neočakáva sa, že nové štandardy a interpretácie významne ovplyvnia túto účtovnú zvierku. Ostatné nové štandardy, ktoré ešte nie sú účinné, boli skupinou vyhodnotené ako pre ňu nerelevantné.

## 6. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú bežné účty v bankách splatné na požiadanie a pokladničné hodnoty. K zostatkom účtov nebolo potrebné tvoriť opravnú položku a nie sú po splatnosti. Analýza podľa úverových ratingov podľa škály S&P je nasledovná:

V tisícoch EUR	Skupina		Poisťovňa	
	31.decembra 2025	31.decembra 2024	31.decembra 2025	31.decembra 2024
A	7 821	17 240	7 713	7 188
BBB	24 648	24 586	24 648	24 586
BB-D	75	-	75	-
bez ratingu	151	196	151	196
Pokladničné hodnoty	11	25	11	25
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty celkom</b>	<b>32 706</b>	<b>42 047</b>	<b>32 598</b>	<b>31 995</b>

V prípade, že žiadna z agentúr neuvádza rating daného emitenta, je použitý rating majoritného akcionára emitenta, resp. zakladateľa. Účtovná hodnota troch najväčších expozícií v rámci bežných účtov predstavovala 97,95% (2024: 98,11%), čo predstavuje koncentráciu rizika.

## 7. Pohľadávky voči spriazneným stranám z pôžičky voľných finančných prostriedkov

Za účelom efektívnejšieho zhodnocovania voľných finančných prostriedkov jednotlivých podnikov skupiny Allianz bol vytvorený produkt Allianz Cash Pool, ktorý sa využíva pri zhodnocovaní krátkodobých finančných prostriedkov. Úverový rating protistrany podľa škály S&P je AA (2024: AA).

## 8. Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia)

V tisícoch EUR	31.12.2025	31.12.2024
Iné pohľadávky	5 712	280
Pohľadávky z dane z poistenia	1 782	1 720
Pohľadávky z obchodného styku	758	506
Odhadné účty aktívne	685	652
Preddavky	569	524
Pohľadávky voči rôznym dlžníkom	531	195
Pohľadávky voči zamestnancom	10	8
<b>Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia) celkom</b>	<b>10 048</b>	<b>3 885</b>

## 9. Finančné investície

9.1 Účtovné hodnoty finančných investícií držaných materskou spoločnosťou a skupinou sú k 31. decembru nasledovné:

V tisícoch EUR	Skupina		Poisťovňa	
	2025	2024	2025	2024
Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	39 663	42 317	39 663	42 317
Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	1 268 253	1 250 588	1 201 331	1 197 887
<b>Finančné investície v reálnej hodnote celkom</b>	<b>1 307 916</b>	<b>1 292 905</b>	<b>1 240 994</b>	<b>1 240 204</b>

Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia materskej spoločnosti je oproti skupine nižší o štátne dlhopisy a vklady v bankách s pôvodnou splatnosťou od 1 do 12 mesiacov vlastnených AS DSS a o investície poskytnuté ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG:

V tisícoch EUR	2025	2024
Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia celkom za skupinu	1 268 253	1 250 588
Štátne dlhopisy a vklady v bankách AS DSS	-27 063	-15 337
Investície ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG	-39 859	-37 364
<b>Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia materskej spoločnosti celkom</b>	<b>1 201 331</b>	<b>1 197 887</b>

## 9. Finančné investície (pokračovanie)

9.2 Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát bez finančného umiestnenia kryjúceho zmluvy Unit-linked poistenia

Analýza podľa úverových ratingov podľa škály S&P je nasledovná:

V tisícoch EUR	Dlhové investície	Ostatné investície	Celkom
AAA-AA	6 510	-	6 510
A	495	-	495
BBB	7 075	-	7 075
bez ratingu*	-	25 583	25 583
<b>Finančné investície FV PL k 31. decembru 2025 celkom</b>	<b>14 080</b>	<b>25 583</b>	<b>39 663</b>

\*systém riadenia úverového rizika je bližšie popísaný v bode č. 32 poznámok (časť Úverové riziko)

V tisícoch EUR	Dlhové investície	Ostatné investície	Celkom
AAA-AA	5 328	-	5 328
A	702	-	702
BBB	7 706	-	7 706
bez ratingu*	-	28 581	28 581
<b>Finančné investície FV PL k 31. decembru 2024 celkom</b>	<b>13 736</b>	<b>28 581</b>	<b>42 317</b>

\*systém riadenia úverového rizika je bližšie popísaný v bode č. 32 poznámok (časť Úverové riziko)

Úrokový výnos a ocenenie finančných investícií v reálnej hodnote preceňovaného cez výkaz ziskov a strát:

V tisícoch EUR	Úrokový výnos	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Dlhové investície	304	1 348	1 652
Ostatné investície	840	-25	815
<b>Celkom k 31. decembru 2025</b>	<b>1 144</b>	<b>1 323</b>	<b>2 467</b>

V tisícoch EUR	Úrokový výnos	Oceňovacie rozdiely	Celkom
Dlhové investície	325	129	454
Ostatné investície	1 439	-488	951
<b>Celkom k 31. decembru 2024</b>	<b>1 764</b>	<b>-359</b>	<b>1 405</b>

9.3 Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia.

Výška opravných položiek k dlhovým cenným papierom je zverejnená v samostatnej tabuľke v poznámke č.9.5.

Analýza podľa úverových ratingov podľa škály S&P je nasledovná:

V tisícoch EUR	Štátne a štátom garantované dlhopisy	Ostatné dlhopisy	Vklady v bankách	Úvery	Celkom
AAA-AA	183 473	23 296	-	-	206 769
A	536 757	244 511	10 094	11 847	803 209
BBB	46 071	133 570	512	-	180 153
BB-D	-	9 406	-	-	9 406
<b>Finančné investície FV OCI k 31. decembru 2025 celkom</b>	<b>766 301</b>	<b>410 783</b>	<b>10 606</b>	<b>11 847</b>	<b>1 199 537*</b>

\*Bez akcií 1 794-tisíc EUR

Kategória úvery je tvorená jediným úverom poskytnutým spriaznenej osobe. Kategória korporátne dlhopisy je tvorená rôznymi dlhopismi, pričom pre riadenie ich úverového rizika spoločnosť postupuje v zmysle pravidiel popísaných v bode č. 32 poznámok. K 31.decembru 2025 nebola ani jedna z týchto investícií v omeškaní platby istiny alebo úroku.

V tisícoch EUR	Štátne a štátom garantované dlhopisy	Ostatné dlhopisy	Vklady v bankách	Úvery	Celkom
AAA-AA	268 574	24 400	-	-	292 974
A	458 410	252 787	-	11 954	723 151
BBB	28 251	128 215	1 034	-	157 500
BB-D	-	22 632	-	-	22 632
<b>Finančné investície FV OCI k 31. decembru 2024 celkom</b>	<b>755 235</b>	<b>428 034</b>	<b>1 034</b>	<b>11 954</b>	<b>1 196 257*</b>

\*Bez akcií 1 630-tisíc EUR

## 9. Finančné investície (pokračovanie)

Katégoria úvery je tvorená jediným úverom poskytnutým spriaznenej osobe. Katégoria korporátne dlhopisy je tvorená rôznymi dlhopismi, pričom pre riadenie ich úverového rizika spoločnosť postupuje v zmysle pravidiel popísaných v bode č. 32 poznámok. K 31. decembru 2024 nebola ani jedna z týchto investícií v omeškaní platby istiny alebo úroku.

Úrokový výnos a ocenenie finančných investícií v reálnej hodnote preceňovaných cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia:

V tisícoch EUR	Úrokový výnos	Realizované zisky/straty	Celkom
Štátne a štátom garantované dlhopisy	22 790	134	22 924
Ostatné dlhopisy	10 154	-9	10 145
Vklady v bankách	103	-	103
Akcie	9	-	9
<b>Celkom k 31. decembru 2025</b>	<b>33 056</b>	<b>125</b>	<b>33 181</b>

V tisícoch EUR	Úrokový výnos	Realizované zisky/straty	Celkom
Štátne a štátom garantované dlhopisy	22 461	328	22 789
Ostatné dlhopisy	9 779	-370	9 409
Vklady v bankách	67	-	67
Akcie	9	-	9
<b>Celkom k 31. decembru 2024</b>	<b>32 316</b>	<b>-42</b>	<b>32 274</b>

### 9.4 Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia (FVTPL):

V tisícoch EUR	31. decembra 2025	31. decembra 2024
Štruktúrované dlhové cenné papiere	32 040	25 257
Podielové fondy a akcie	432 965	380 053
<b>Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia celkom</b>	<b>465 005</b>	<b>405 310</b>

Štruktúrované dlhové cenné papiere patrili k 31. decembru 2025 do ratingového pásma A v sume 32 040-tisíc EUR (k 31. decembru 2024 patrili do ratingového pásma A 8 434-tisíc EUR a 16 823-tisíc EUR do BBB).

### 9.5 Sumy vyplývajúce z ECL

Nasledujúce tabuľky predstavujú opravnú položku k dlhovým cenným papierom FV OCI

V tisícoch EUR	Stupeň 1		Stupeň 2		Stupeň 3		Spolu	
	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)
Štátne a štátom garantované dlhopisy	726 047	-205	40 254	-34	-	-	766 301	-239
Ostatné dlhopisy	330 538	-100	69 353	-52	10 892	-10	410 783	-162
Vklady v bankách	10 606	-1	-	-	-	-	10 606	-1
Úver	11 847	-2	-	-	-	-	11 847	-2
<b>Konečný stav k 31. decembru 2025</b>	<b>1 079 038</b>	<b>-308</b>	<b>109 607</b>	<b>-86</b>	<b>10 892</b>	<b>-10</b>	<b>1 199 537*</b>	<b>-404</b>

\*Bez akcií 1 794-tisíc EUR (ku kategórii FV OCI bez recyklácie sa nevykazuje ECL)

V tisícoch EUR	Stupeň 1		Stupeň 2		Stupeň 3		Spolu	
	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)
Štátne a štátom garantované dlhopisy	715 473	-214	39 761	-38	-	-	755 234	-252
Ostatné dlhopisy	329 797	-104	85 630	-66	12 608	-31	428 035	-201
Vklady v bankách	1 034	-	-	-	-	-	1 034	-
Úver	11 954	-2	-	-	-	-	11 954	-2
<b>Konečný stav k 31. decembru 2024</b>	<b>1 058 258</b>	<b>-320</b>	<b>125 391</b>	<b>-104</b>	<b>12 608</b>	<b>-31</b>	<b>1 196 257*</b>	<b>-455</b>

\*Bez akcií 1 630-tisíc EUR (ku kategórii FV OCI bez recyklácie sa nevykazuje ECL)

## 9. Finančné investície (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka vysvetľuje zmeny opravnej položky k dlhovým cenným papierom FV OCI medzi začiatkom a koncom roka:

V tisícoch EUR	Stupeň 1		Stupeň 2		Stupeň 3		Spolu	
	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)
<b>Počiatočný stav k 1. januáru 2025</b>	<b>1 058 258</b>	<b>-320</b>	<b>125 391</b>	<b>-104</b>	<b>12 608</b>	<b>-31</b>	<b>1 196 257</b>	<b>-455</b>
Presun do Stupňa 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakúpené	184 064	2	13 088	4	-	21	197 152	27
Splatné alebo predané	-147 582	10	-28 927	14	-1 715	-	-178 224	24
Precenenie	-15 702	-	55	-	-1	-	-15 648	-
<b>Konečný stav k 31. decembru 2025</b>	<b>1 079 038</b>	<b>-308</b>	<b>109 607</b>	<b>-86</b>	<b>10 892</b>	<b>-10</b>	<b>1 199 537*</b>	<b>-404</b>

\*Bez akcií 1 794-tisíc EUR ( ku kategórii FV OCI bez recyklácie sa nevykazuje ECL)

V tisícoch EUR	Stupeň 1		Stupeň 2		Stupeň 3		Spolu	
	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)	Účtovná hodnota	Očakávané úverové straty (ECL)
<b>Počiatočný stav k 1. januáru 2024</b>	<b>1 071 415</b>	<b>-301</b>	<b>142 746</b>	<b>-146</b>	<b>14 065</b>	<b>-8</b>	<b>1 228 226</b>	<b>-455</b>
Presun do Stupňa 2	-	-	-	-	-	-	-	-
Nakúpené	123 725	-45	10 277	-11	-	-	134 002	-56
Splatné alebo predané	-130 940	26	-28 992	53	-1 565	-23	-161 497	56
Precenenie	-5 942	-	1 360	-	108	-	-4 474	-
<b>Konečný stav k 31. decembru 2024</b>	<b>1 058 258</b>	<b>-320</b>	<b>125 391</b>	<b>-104</b>	<b>12 608</b>	<b>-31</b>	<b>1 196 257*</b>	<b>-455</b>

\*Bez akcií 1 630-tisíc EUR ( ku kategórii FV OCI bez recyklácie sa nevykazuje ECL)

### 9.6 Úverové riziko

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu vystavenia sa úverovému riziku dlhových nástrojov FV OCI materskej spoločnosti, pre ktoré je vykázaná opravná položka ECL. Nižšie uvedená účtovná hodnota finančných investícií tiež predstavuje maximálnu expozíciu spoločnosti voči úverovému riziku pri týchto investíciách.

V tisícoch EUR		2025	2024
Investičné pásmo	>A, BBB	1 190 131	1 173 625
Špekulatívne pásmo	B, BB	9 406	22 632
<b>Účtovná hodnota</b>		<b>1 199 537</b>	<b>1 196 257</b>

\*k investíciám bez ratingu je bližší popis v bode 9.3 poznámok

## 10. Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach

V tisícoch EUR	31.12.2025	31.12.2024
Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.	82 487	82 487
ARM-COMP-SVK PC NHG	25 000	20 000
ARM-COMP-SVK LIFE NHG	20 000	20 000
<b>Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach celkom</b>	<b>127 487</b>	<b>122 487</b>

Materská spoločnosť vlastní 100 %-ný podiel na hlasovacích právach a na základnom imaní dcérskej spoločnosti.

Materská spoločnosť k 31. decembru 2025 vykonala test zníženia hodnoty tejto investície, ktorého výsledkom bol pozitívny rozdiel 64 942-tisíc EUR medzi výškou súčasnej hodnoty budúcich očakávaných peňažných tokov a čistou účtovnou hodnotou investície.

Súčasná hodnota peňažných tokov sa vypočíta ako súčasná hodnota budúcich disponibilných účtovných výsledkov hospodárenia spoločnosti AS DSS.

## 10. Majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach (pokračovanie)

Kľúčové predpoklady:

- stornovanosť zmlúv v ďalších obdobiach vo výške 3,8% ročne (3,8% ročne v kalkulácii roku 2024);
- nové zmluvy dojednané v rokoch 2026 až 2055;
- obstarávacie náklady vo výške limitu podľa zákona o starobnom dôchodkovom sporení, časovo rozlíšené;
- sadzba 10,0% (10,0% v kalkulácii roku 2024) použitá pri diskontovaní peňažných tokov (pri aktuálnom odhade zníženia hodnoty majetku), ktorá zodpovedá očakávanej návratnosti prostriedkov vložených do vlastného imania (angl. cost of equity) a je v súlade s momentálnymi očakávaniami konečného akcionára (nezahŕňa riziko krajiny);
- predpokladané priemerné dlhodobé zhodnotenie majetku vo fondoch v budúcnosti použité v kalkulácii:
  - o 2 % p.a. v priemere v dlhopisovom garantovanom dôchodkovom fonde;
  - o 4 % p.a. v priemere v indexovom negarantovanom dôchodkovom fonde;
- náklady na zmluvu v členení na fixné a variabilné podľa nákladového modelu;
- odplata za správu fondu (počítaná z majetku fondu) 0,4% ročne (0,4% ročne v kalkulácii roku 2024);
- príspevky do fondov 4,0% z vymeriavacieho základu sporiteľa (4,0% v kalkulácii roku 2024); a
- osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach pre DSS 1,25% mesačne (0,363% mesačne v kalkulácii roku 2024).

Dcérske spoločnosti ARM-COMP\_SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG boli konsolidované metódou úplnej konsolidácie, nakoľko dcérske spoločnosti spĺňajú podmienky IFRS 10 ako kontrolované účtovné jednotky. Keďže ich správca je de-facto agentom ASP, pretože všetky riziká a výhody z ich činnosti nesie ASP.

Vzhľadom na to, že takmer všetky aktíva dcérskych spoločností ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG sú tvorené pohľadávkami z hypotekárnych úverov, ktoré sú zabezpečené kolaterálom a navyše štátnou garančnou schémou a nakoľko k 31.decembru 2025 nebol ani jeden z úverov v omeškaní platby istiny alebo úrokov, nebolo potrebné tvoriť opravnú položku k investícii (k 31.decembru 2024 nebol ani jeden z úverov v omeškaní platby istiny alebo úrokov a nebolo potrebné tvoriť opravnú položku k investícii).

## 11. Investície v nehnuteľnostiach

V tisícoch EUR	Pozemky	Budovy	Celkom
<b>K 1. januáru 2024</b>			
Obstarávacia cena	3 015	98 646	101 661
Oprávky a opravné položky	-19	-55 386	-55 405
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>2 996</b>	<b>43 260</b>	<b>46 256</b>
<b>Reálna hodnota</b>	<b>11 237</b>	<b>52 284</b>	<b>63 521</b>
Odpisy			
Presuny - obstarávacia cena*	-3 000	-98 352	-101 352
Presuny - oprávky*	-	54 126	54 126
Odpisy	-	-464	-464
Zmena stavu opravných položiek	19	1 543	1 562
<b>K 31. decembru 2024</b>			
Obstarávacia cena	15	293	308
Oprávky a opravné položky	-	-180	-180
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>15</b>	<b>113</b>	<b>128</b>
<b>Reálna hodnota</b>	<b>72</b>	<b>1 035</b>	<b>1 107</b>
Odpisy	-	-5	-5
Úbytky	-5	-35	-40
<b>K 31. decembru 2025</b>			
Obstarávacia cena	10	198	208
Oprávky a opravné položky	-	-125	-125
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>10</b>	<b>73</b>	<b>83</b>
<b>Reálna hodnota</b>	<b>49</b>	<b>699</b>	<b>748</b>

\* Presun do dlhodobého majetku držaného na predaj

Reálna hodnota nehnuteľností bola stanovená na základe znaleckého posudku vyhotoveného v zmysle Opatrenia NBS č. 10/2008, ktorým sa ustanovuje spôsob určenia hodnoty cenných papierov a nehnuteľností, v ktorých sú umiestnené prostriedky technických rezerv v poisťovníctve. Skupina považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku reálnej hodnote.

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu. Skupina dosiahla výnos z prenájmu vo výške 12-tisíc EUR (2024: 3 525-tisíc EUR).

**12. Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok**

Hodnota pozemkov, budov a zariadení materskej spoločnosti boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2025	2024
Pozemky, budovy a zariadenia	1 096	3 891
Majetok s právom na užívanie (ROU)	6 736	6 663
<b>Spolu</b>	<b>7 832</b>	<b>10 554</b>

V tabuľkách nižšie sú uvedené jednotlivé položky majetku.

Pohyby majetku klasifikovaného ako Pozemky, budovy a zariadenia materskej spoločnosti boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Pozemky	Budovy	Hmotný hnuťelný majetok	Ostatné	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
<b>K 1. januáru 2024</b>						
Obstarávacia cena	74	6 478	4 110	2	17	10 681
Oprávky a opravné položky	-	-3 405	-2 738	-	-	-6 143
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>74</b>	<b>3 073</b>	<b>1 372</b>	<b>2</b>	<b>17</b>	<b>4 538</b>
Prírastky	-	-	-	39	34	73
Presuny	-	-	47	-	-47	-
Odpisy	-	-162	-211	-	-	-373
Zmena stavu opravných položiek	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-32	-276	-39	-	-347
<b>K 31. decembru 2024</b>						
Obstarávacia cena	74	6 281	2 015	2	4	8 376
Oprávky a opravné položky	-	-3 402	-1 083	-	-	-4 485
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>74</b>	<b>2 879</b>	<b>932</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3 891</b>
Prírastky	-	-	204	32	201	437
Presuny – obstarávacia cena*	-74	-5 813	-118	-	-204	-6 209
Presuny – oprávky*	-	3 344	24	-	-	3 368
Odpisy	-	-86	-181	-	-	-267
Zmena stavu opravných položiek	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-97	-27	-	-124
<b>K 31. decembru 2025</b>						
Obstarávacia cena	-	468	1 668	7	1	2 144
Oprávky a opravné položky	-	-144	-904	-	-	-1 048
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>324</b>	<b>764</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>1 096</b>

\* Presun do dlhodobého majetku držaného na predaj

Materská spoločnosť mala k 31. decembru 2025 poistené budovy, stavby a hmotný majetok do výšky 8 168-tisíc EUR.

Pohyby v pozemkoch, budovách a zariadeniach za skupinu sa významne nelíšia od vyššie uvedených pohybov za materskú spoločnosť.

**Dlhodobý majetok držaný na predaj**

Pohyby majetku klasifikovaného ako dlhodobý majetok držaný na predaj materskej spoločnosti boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Pozemky	Budovy	Celkom
<b>K 1. januáru 2024</b>			
Obstarávacia cena	-	-	-
Oprávky	-	-	-
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Presuny – obstarávacia cena*	3 000	98 353	101 353
Presuny - oprávky *	-	-54 126	-54 126
Úbytky	-3 000	-44 227	-47 227
<b>K 31. januáru 2024</b>			
Obstarávacia cena	-	-	-
Oprávky	-	-	-
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Presuny - obstarávacia cena**	74	5 936	6 010
Presuny – oprávky**	-	-3 367	-3 367
<b>K 31. decembru 2025</b>			
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>74</b>	<b>2 569</b>	<b>2 643</b>

\*presun z Investičných nehnuteľností (bod č.11)

\*\*presun z prevádzkových nehnuteľností

**12. Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok (pokračovanie)**

Na základe rozhodnutia predstavenstva o predaji prevádzkových nehnuteľností, spoločnosť v súlade s IFRS 5 v priebehu roku 2025 preklasifikovala vybrané položky z „Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok“ do kategórie „Dlhodobý majetok držaný na predaj“.

**Majetok s právom na užívanie**

Pohyby majetku klasifikovaného ako Právo užívať aktíva materskej spoločnosti boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Budovy	Dopravné prostriedky	Obstaranie hmotného majetku	Celkom
<b>Obstarávacia cena k 1. januáru 2024</b>	7 036	296	-	7 332
Oprávky	-1 025	-172	-	-1 197
<b>Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2024</b>	<b>6 011</b>	<b>124</b>	-	<b>6 135</b>
Prírastky	-	-	1 580	1 580
Presuny	928	652	-1 580	-
Odpisy	-731	-175	-	-906
Úbytky	-125	-21	-	-146
<b>K 31. decembru 2024</b>				
Obstarávacia cena	7 689	752	-	8 441
Oprávky	-1 606	-172	-	-1 778
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2024</b>	<b>6 083</b>	<b>580</b>	-	<b>6 663</b>
Prírastky	-	-	1 302	1 302
Presuny	1 287	15	-1 302	-
Odpisy	-956	-213	-	-1 169
Úbytky	-32	-28	-	-60
<b>K 31. decembru 2025</b>				
Obstarávacia cena	8 939	724	-	9 663
Oprávky	-2 557	-370	-	-2 927
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2025</b>	<b>6 382</b>	<b>354</b>	-	<b>6 736</b>

K 31. decembru 2025 spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške 222-tisíc EUR (2024: 222-tisíc EUR), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 1 169-tisíc EUR (2024: 907-tisíc EUR).

Pohyby v hodnotách lízingových záväzkov materskej spoločnosti boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2025
<b>K 1. januáru</b>	<b>6 469</b>
Prírastky	1 462
Úroky z lízingového záväzku	222
Lízingové splátky	-1 732
<b>K 31. decembru</b>	<b>6 421</b>
<b>K 1. januáru</b>	<b>5 898</b>
Prírastky	3 671
Úroky z lízingového záväzku	222
Lízingové splátky	-3 322
<b>K 31. decembru</b>	<b>6 469</b>

**12. Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok (pokračovanie)**

Pohyby nehmotného majetku materskej spoločnosti a skupiny boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Software	Nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou	Ostatný nehmotný majetok	Majetok, ktorý ešte nie je k dispozícii na používanie	Celkom za materskú spoločnosť	Obstarávacie náklady SDS	Iný nehmotný majetok	Celkom za skupinu
<b>K 1 januára 2024</b>								
Obstarávacia cena	525	32 026	11 381	243	44 175	12 830	7 391	64 396
Oprávky a opravné položky	-512	-20 809	-5 810	-	-27 131	-594	-5 496	-33 221
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>13</b>	<b>11 217</b>	<b>5 571</b>	<b>243</b>	<b>17 044</b>	<b>12 236</b>	<b>1 895</b>	<b>31 175</b>
Prírastky	-	-	-	1 962	1 962	1 636	314	3 912
Presuny	-	1 751	-	-1 751	-	-	-	-
Odpisy	-6	-4 276	-1 133	-	-5 415	-1 709	-1 001	-8 125
Zmena stavu opravných položiek	-	-	-	-	-	27	-	27
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-89	-89
<b>K 31 decembra 2024</b>								
Obstarávacia cena	324	33 673	11 381	454	45 832	12 757	7 616	66 205
Oprávky a opravné položky	-317	-24 981	-6 943	-	-32 241	-567	-6 497	-39 305
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>7</b>	<b>8 692</b>	<b>4 438</b>	<b>454</b>	<b>13 591</b>	<b>12 190</b>	<b>1 119</b>	<b>26 900</b>
Prírastky	-	-	-	2 508	2 508	1 179	418	4 105
Presuny	1 702	423	-	-2 126	-1	-	-	-1
Odpisy	-37	-4 281	-1 133	-	-5 451	-1 675	-769	-7 895
Zmena stavu opravných položiek	-	-	-	-	-	-35	-	-35
Úbytky	-	-	-	-	-	-	-31	-31
<b>K 31 decembra 2025</b>								
Obstarávacia cena	1 972	34 096	11 381	836	48 285	12 261	8 003	68 549
Oprávky a opravné položky	-300	-29 262	-8 076	-	-37 638	-602	-7 266	-45 506
<b>Účtovná zostatková cena</b>	<b>1 672</b>	<b>4 834</b>	<b>3 305</b>	<b>836</b>	<b>10 647</b>	<b>11 659</b>	<b>737</b>	<b>23 043</b>

**Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv.** AS DSS časovo rozlišuje obstarávacie náklady na Zmluvy o SDS, pričom tieto náklady predstavujú vyplácané provízie sprostredkovateľom a organizátorom siete sprostredkovateľov SDS. Priame obstarávacie náklady sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov súvisiacich s týmito zmluvami.

AS DSS vypláca provízie za sprostredkovanie Zmlúv o SDS sprostredkovateľom SDS prostredníctvom zálohových platieb, t.j. zálohy za provízie sú vyplatené po zápise zmluvy do registra zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení vedeného Sociálnou poisťovňou. Nárok na províziu vzniká sprostredkovateľovi po pripísaní prvého príspevku. Vyplatené provízie sú vykázané ako časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv. V prípade, že tento výdavok nespĺňa požiadavky na aktivovanie (pravdepodobnosť, že prinesie v budúcnosti AS DSS ekonomický úžitok je nízka, prípadne nie je priamo priraditeľný ku konkrétnej zmluve o SDS), je zúčtovaný v plnej výške do nákladov v období jeho vynaloženia.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv, ktoré sú vykázané v účtovnej závierke, predstavujú tú časť vyplatených provízií za sprostredkovanie Zmlúv o SDS, ktorá časovo prináleží budúcim obdobiam.

Časovo rozlíšené náklady na obstaranie zmlúv sa odpisujú lineárne pre všetky zmluvy. Doba odpisovania začína plynúť dátumom pripísania prvého príspevku (alebo dátumom vzniku provízneho nároku, ak je neskorší) a končí dosiahnutím veku klienta 62 rokov. Zostávajúca doba odpisovania je skrátená o 20% z dôvodu zahrnutia neistoty spojenej s možným odlivom klientov z II. Dôchodkového piliera v strednodobom a dlhodobom časovom horizonte v dôsledku legislatívnych zmien do amortizačnej schémy platných od roku 2018. Priemerný vek klienta v roku 2025 bol 42,3 rokov (2024 bol 42,1 roka), priemerná zostávajúca (nediskontovaná) doba bola 16,1 rokov (2024: 16,3 rokov).

Vzhľadom na skúsenosti so správaním sa kmeňa sporiteľov starobného dôchodkového sporenia dokáže AS DSS spoľahlivo vyselektovať vo svojom informačnom systéme množinu zmlúv, u ktorých sa dá predpokladať, že budú pre AS DSS stratové. Z tohto dôvodu AS DSS pre takéto zmluvy vykonáva trvalý odpis zostatkovej hodnoty časovo rozlíšeného nákladu na obstaranie zmluvy. Zostatková hodnota už raz odpísaná, nebude aktivovaná späť, ak aj klient neskôr začne platiť príspevky.

## 12. Pozemky, budovy, zariadenia a nehmotný majetok (pokračovanie)

AS DSS vykonáva čiastočný trvalý odpis zostatkovej hodnoty časového rozlíšenia pre zmluvy, u ktorých je vynaložená provízia za dojednanie zmluvy o SDS vyššia ako tzv. návratná provízia.

### Test hodnoty časovo rozlíšených nákladov na obstaranie zmlúv.

Analýza citlivosti výsledkov testu na zníženie hodnoty je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba +1 PB	Náklady +10%	Výnosy fondu -0,5 PB
Opravná položka - stav	602	68	661	642
Opravná položka - % zmena	0%	11,0%	9,7%	6,7%
Ukazovateľ/zmena parametra	Bez zmeny	Disk. Sadzba -1 PB	Náklady -10%	Výnosy fondu +0,5 PB
Opravná položka - stav	602	552	550	570
Opravná položka -% zmena	0%	(8,3%)	(8,6%)	(5,4%)

Vysvetlivky: Bez zmeny = Účtovná hodnota, PB = percentuálny bod

Pre účely testu na zníženie hodnoty boli vytvorené segmenty podľa pásma koeficientu pasivity klienta (pásma po každých desiatich percentách) v kombinácii s dvoma pásmami zostatku na osobnom dôchodkovom účte klienta (do a od 3 300 EUR). Koeficient pasivity vyjadruje podiel počtu mesiacov, za ktoré klient nezaplatil príspevok v posledných 36 mesiacoch delené 36. Zmluvy, u ktorých je nahlásený prestup do inej DSS alebo úmrtie tvoria samostatný segment a zníženie hodnoty je v maximálnej výške. Samostatný segment tvoria aj zmluvy mladšie ako 36 mesiacov.

## 13. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daň spoločnosti predstavuje tieto položky:

V tisícoch EUR	Dočasné rozdiely 31.12.2025	Odložená daňová pohľadávka 31.12.2025	Dočasné rozdiely 31.12.2024	Odložená daňová pohľadávka 31.12.2024
Dočasné rozdiely s vplyvom na výsledok hospodárenia				
Pozemky, budovy a zariadenia	-1 800	-432	-1 841	-442
Náklady daňovo uznateľné po zaplatení	22 329	5 359	17 942	4 306
Neprijaté výnosy – pohľadávky z minulých období	-839	-201	-989	-238
Rezervy zamestnanci (Star Club, RSU, zamestnanecké pôžitky)	13 999	3 359	12 946	3 107
Ostatné	2 030	487	4 295	1 031
<b>Spolu účtované cez výsledok hospodárenia</b>	<b>35 719</b>	<b>8 572</b>	<b>32 353</b>	<b>7 764</b>
Dočasné rozdiely s vplyvom na vlastné imanie				
Odložená daň z 2023 prechod na IFRS17/9**	-	-	-	-18 859
<b>Spolu účtované cez vlastné imanie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18 859</b>
Dočasné rozdiely s vplyvom na ostatný komplexný výsledok hospodárenia				
Precenenie finančných investícií FV OCI***	74 173	20 193	59 841	16 293
Záväzky z poistenia LIC/LRC	-43 703	-11 875	-15 315	-4 161
<b>Spolu účtované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia</b>	<b>30 470</b>	<b>8 318</b>	<b>44 526</b>	<b>12 132</b>
<b>Odložená daňová pohľadávka celkom</b>	<b>66 189</b>	<b>16 890</b>	<b>76 879</b>	<b>1 037</b>

\*\* Podľa zákona o dani z príjmov, daň z prechodu na IFRS 17/9 (pre daňové účely k 1.1.2023) je možné splatiť v troch po sebe nasledujúcich rokoch. K 31. decembru 2025 je splatená celá daň z prechodu na IFRS 17/9. \*\*\*Odložená daň z dočasných rozdielov bola vypočítaná sadzbou 27,172 % s výnimkou odloženej dane z dočasných rozdielov z precenenia nerealizovaného zisku a strát pre FV OCI bez recyklácie vypočítanej sadzbou 24 %.

Údaje o daniach za skupinu sa významne nelíšia od údajov za materskú spoločnosť, ktoré sú uvedené vyššie.

## 14. Závazky voči zamestnancom a súvisiace záväzky

Závazky voči zamestnancom a súvisiace záväzky za materskú spoločnosť predstavujú nasledovné položky:

V tisícoch EUR	31.12. 2025	31.12.2024
Zamestnanci	1 356	1 736
Inštitúcie sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	1 890	1 798
Krátkodobé rezervy na nevyčerpané dovolenky, odmeny a súvisiace sociálne zabezpečenie	5 203	5 429
Sociálny fond	3 614	3 641
Fond sociálnych potrieb	1 454	1 241
Ostatné	-	-
<b>Závazky voči zamestnancom a ostatné záväzky celkom</b>	<b>13 517</b>	<b>13 845</b>

Osobné náklady materskej spoločnosti ku dňu zostavenia zvierky boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2025	2024
Hrubé mzdy za odvedenú prácu	26 853	25 517
Odstupné	54	-
Odchodné	52	81
Odvody zamestnávateľa do dôchodkových fondov so stanovenou výškou príspevku (1. a 2. pilier)	4 517	4 289
Nemocenské a zdravotné poistenie	4 822	4 501
Ostatné sociálne odvody a ostatné osobné náklady	2 977	2 825
<b>Osobné náklady spolu</b>	<b>39 275</b>	<b>37 213</b>

## 15. Daňové záväzky

Náklad dane z príjmu za Spoločnosť predstavuje:

V tisícoch EUR	2025	2024
Splatná daň z príjmov právnických osôb	28 985	31 333
Osobitný odvod zo zisku	5 092	5 520
<b>Splatná daň z príjmu a osobitný odvod zo zisku spolu</b>	<b>34 077</b>	<b>36 853</b>
Zrážková daň	73	168
Zmena v odloženej dani z príjmov	-808	-6 550
Dodatočná daňová povinnosť za minulé roky	-5	-746
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>33 337</b>	<b>29 725</b>

Splatná a odložená daň z príjmov z prechodu na štandardy IFRS 9/17 (pre daňové účely k 1. januáru 2023) sú vykázané vo vlastnom imaní - výsledok hospodárenia bežného a minulých období. V zmysle § 52z Zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov (ďalej len „ZDP“) sa úprava základu dane vyplývajúca z implementácie štandardov IFRS 9/17 poisťovňami zahŕňa rovnomerne počas troch zdaňovacích období počnúc zdaňovacím obdobím začínajúcim najskôr 1. januára 2023.

V tisícoch EUR	31.12.2025	31.12.2024
Daň z príjmov z prechodu na IFRS 9/17 účtovaná cez vlastné imanie splatná v minulých obdobiach	33 397	16 895
Splatná daň z príjmov z prechodu na IFRS 9/17 účtovaná cez vlastné imanie	18 859	16 502
Daň z príjmov z prechodu na IFRS 9/17 účtovaná cez vlastné imanie splatná v budúcich obdobiach - odložená daň	-	18 859*
<b>Spolu daň z príjmov z prechodu na IFRS 9/17 účtovaná cez vlastné imanie splatná v rokoch 2024 – 2026</b>	<b>52 256</b>	<b>52 256</b>

\* Suma odloženej dane po precenení sadzbou dane z príjmov vo výške 24% platnou počnúc zdaňovacím obdobím 2025.

## 15. Daňové záväzky (pokračovanie)

Osobitný odvod sa vzťahuje na zisk z regulovaných činností a od roku 2021 predstavuje výšku 4,356 % ročne. Odvod je odpočítateľným nákladom na účely uplatnenia štandardnej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21 % (2024: 21 %). Pre daňovníka, ktorý dosiahne za zdaňovacie obdobie začínajúce najskôr 1. januára 2025 zdaniteľné príjmy prevyšujúce sumu 5 000 000 eur (predpokladané zdaniteľné príjmy Spoločnosti za rok 2025 presiahnu túto hranicu), je sadzba dane z príjmov právnických osôb vo výške 24 %. V dôsledku toho sa celková sadzba dane pre jednotlivé roky stanovuje takto:

V %	2025	2023 a 2024
Zákonom stanovená sadzba dane z príjmov právnických osôb	24,00%	21,00%
Sadzba pre osobitný odvod zo zisku	4,36%	4,36%
Vplyv odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	-1,18%	-1,06%
<b>Teoretická daňová sadzba</b>	<b>27,17%</b>	<b>24,30%</b>

\* Efekt odpočítateľnosti sa vypočítal ako  $4,356 \% * ((1 - 21 \%) / (1 + 4,356 \% - 1))$  pre roky 2023 a 2024. Pre rok 2025 sa vypočítal ako  $4,356 \% * ((1 - 24 \%) / (1 + 4,356 \% - 1))$ .

Prechod z teoretickej dane k vykázanej dani z príjmu (za materskú spoločnosť):

V tisícoch EUR	2025	2024
Výsledok hospodárenia pred zdanením	144 327	133 600
Teoretická daň, ak by sa zdaňoval výsledok hospodárenia a nie základ dane (pri sadzbe 27,172 %, 2024: 24,298 %)	39 217	32 462
Vplyv zmeny sadzby dane na 24% na odloženú daň	-	-971
Vplyv ziskov z príjmov oslobodených od dane	-2 395	-2 204
z toho - trvalo oslobodené od dane (príjmy) z dividend	-2172	-1 470
z toho - ostatné	-223	-734
Zvýšenie daní z dôvodu neodpočítateľných výdavkov	-3 553	1 016
Zrážková daň	73	168
Dodatočná daňová povinnosť za minulé roky	-5	-746
<b>Náklad na daň z príjmov</b>	<b>33 337</b>	<b>29 725</b>

\*Splatná daň z príjmov je vypočítaná z výsledku hospodárenia pred zdanením vykázaného podľa prijatých IFRS štandardov (štandardy IFRS 9/17 boli prvýkrát aplikované od 1.1.2023).

Záväzky z ostatných daní a poplatkov za spoločnosť:

V tisícoch EUR	31.12.2025	31.12.2024
Daň vyberaná zrážkou	251	231
Daň zo závislej činnosti	392	420
Daň z pridanej hodnoty	424	447
Daň z motorových vozidiel	4	3
Daň z poistenia	7 850	7 053
<b>Ostatné dane a poplatky celkom</b>	<b>8 921</b>	<b>8 154</b>

## 16. Záväzky z prijatého poistného pred začatím poistného krytia

V tisícoch EUR	31.12.2025	31.12.2024
Preddavky na poistné pre zmluvy, ktorým nezačalo krytie	20 421	17 480
Ostatné	-79	-85
<b>Záväzky z prijatého poistného pred začatím poistného krytia celkom</b>	<b>20 342</b>	<b>17 395</b>

Údaje o záväzkoch z prijatého poistného pred začatím poistného krytia za skupinu sa významne nelíšia od údajov za materskú spoločnosť, ktoré sú uvedené vyššie.

## 17. Rezervy

V tisícoch EUR	31.12.2025	31.12.2024
Rezerva na súdne spory	102	12 885
Rezerva na dlhodobé zamestnanecké požitky	3 019	3 241
Rezerva na dlhodobé požitky sprostredkovateľov	1 785	1 444
Iné rezervy	4 273	3 166
<b>Ostatné rezervy celkom</b>	<b>9 179</b>	<b>20 736</b>

Spoločnosť vytvorila v rámci rezerv na súdne spory rezervu na základe zhodnotenia pravdepodobnosti prehry v súdnych sporoch. Pohyby v rezerve na súdne spory boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2025	2024
Stav k 1. januáru	12 885	12 855
Tvorba rezervy	22	30
Použitie časti rezervy na úhradu záväzkov	-5 463*	-
Rozpustenie nespotrebovanej časti rezervy	-7 342*	-
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>102**</b>	<b>12 885</b>

\*Časť rezervy na súdne spory, ktorá bola tvorená na pokrytie potenciálnych záväzkov vo výške 12 805-tisíc EUR, bola v roku 2025 rozpustená, nakoľko bol súdny spor ukončený. Z rezervy bola použitá suma vo výške 5 463-tisíc EUR na úhradu záväzkov, z čoho 174-tisíc EUR bolo použitých na právne služby a súdne trovy.

\*\* V januári 2026 bola ešte rozpustená časť rezervy súvisiaca so súdnym sporom vo výške 89-tisíc EUR, z čoho 23-tisíc EUR bolo použitých na právne služby a 66-tisíc EUR tvorila nespotrebovaná časť rezervy. Spoločnosť už neevduje žiadne ďalšie záväzky súvisiace s týmto súdnym sporom.

V roku 2003 vstúpila do platnosti úprava Zákonníka práce, ktorá vyžaduje, aby zamestnávateľia vyplácali zamestnancom pri odchode do dôchodku odchodné. V súlade s touto právnou normou, kolektívnou zmluvou a s podmienkami interného predpisu o odmeňovaní zamestnancov, spoločnosť tvorí rezervu na zamestnanecké požitky. Na kalkuláciu záväzku zo zamestnaneckých požitkov boli použité predpoklady pre úrokové miery na základe výnosov vysokokvalitných podnikových dlhopisov v eurozóne a inflácia. Pre úmrtnosť bol použitý najlepší odhad z úmrtnosti slovenskej populácie 2018 a predpoklad o fluktuácii zamestnancov bol 12 % p. a. (2024: 9,5 % p. a.).

Rezerva na požitky sprostredkovateľov predstavuje odhad výšky požitkov vychádzajúci z dodatkov k zmluvám o obchodnom zastúpení pri sprostredkovaní poistenia pre vybraných členov obchodnej služby. Očakávaný požitok je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Pri výpočte boli zohľadnené aj predpokladané odchody a zmeny v objeme portfólia, ktoré sú kritériami pre výšku záväzku v zmysle zmluvných dodatkov.

Na výpočet záväzku bola použitá metóda plánovaných prírastkových jednotkových nákladov. Pohyby v rezervách boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Dlhodobé zamestnanecké požitky		Dlhodobé požitky sprostredkovateľov	
	2025	2024	2025	2024
Stav k 1. januáru	3 241	2 938	1 444	1 310
Náklady na službu bežného obdobia	607	468	506*	349*
Poistno-matematické precenenia (vrátane úrokov)	-512	157	73	16
Vyplatené požitky	-317	-322	-238	-231
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>3 019</b>	<b>3 241</b>	<b>1 785*</b>	<b>1 444*</b>

\* Časť záväzku súvisiaca so životným portfóliom bola preklasifikovaná a je súčasťou LRC

## 18. Ostatné záväzky

Ostatné záväzky za Spoločnosť predstavujú:

V tisícoch EUR	31.12.2025	31.12.2024
<b>Finančné záväzky</b>		
Záväzky voči akcionárom zo zníženia základného imania	62	63
Záväzky voči akcionárom z dividend	1 143	1 062
Záväzky z obchodného styku	1 926	3 716
<b>Finančné záväzky celkom</b>	<b>3 131</b>	<b>4 841</b>
Preddavky	977	77
Záväzky z prenájmu	6 421	6 469
Záväzky z odvodu z PZP	9 536	7 872
Iné	7 301	1 425
<b>Ostatné záväzky celkom</b>	<b>27 366</b>	<b>20 684</b>

Záväzky po lehote splatnosti predstavujú 1 956-tisíc EUR (2024: 2 202-tisíc EUR). Ostatné záväzky za Skupinu sa významne nelíšia od ostatných záväzkov za spoločnosť.

**19. Základné imanie**

V tisícoch EUR	SK1110004407 a SK1110004415			SK1110003649			SK1110003656			Menovitá hodnota základného imania spolu (v tis. EUR)
	Počet akcií	Menovitá hodnota na akciu (v EUR)	Celková menovitá hodnota (v tis. EUR)	Počet akcií	Menovitá hodnota na akciu (v EUR)	Celková menovitá hodnota (v tis. EUR)	Počet akcií	Menovitá hodnota na akciu (v EUR)	Celková menovitá hodnota (v tis. EUR)	
K 31. decembru 2024	3 238 630	6	19 432	20	480 000	9 600	3 500 000	1	3 500	32 532
K 31. decembru 2025	3 238 630	6	19 432	20	480 000	9 600	3 500 000	1	3 500	32 532

Celé základné imanie je splatené v plnej výške. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka. Akcionári sa podieľajú na zisku a na hlasovaní na valnom zhromaždení podľa pomeru menovitej hodnoty ich akcií k menovitej hodnote všetkých akcií. Priamou materskou spoločnosťou je Allianz Holding eins GmbH, ktorá vlastní 99,72 %-ný podiel na základnom imaní poisťovne. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie v konsolidovanej zavierke 110 903-tisíc EUR (2024: 106 161-tisíc EUR) je oproti zisku v individuálnej zavierke 110 989-tisíc EUR (2024: 103 875-tisíc EUR) rozdielny z dôvodu konsolidačných úprav.

Navrhované rozdelenie zisku Spoločnosti za rok 2025 je nasledovné:

V tisícoch EUR	Zisk 2025
Sociálny fond	2 495
Fond sociálnych potrieb	850
Dividendy	97 700
Prevod do nerozdeleného zisku minulých období	9 944
<b>Celkom zisk materskej spoločnosti za rok 2025</b>	<b>110 989</b>

Suma nevyplatených dividend (zo zisku za rok 2024) v roku 2025 predstavuje čiastku 100-tisíc EUR.

Rozdelenie zisku za rok 2024 bolo schválené riadnym valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným dňa 6. mája 2025 nasledovne:

V tisícoch EUR	Zisk 2024
Sociálny fond	2 495
Fond sociálnych potrieb	850
Dividendy	92 965
Prevod do nerozdeleného zisku minulých období	7 565
<b>Celkom zisk materskej spoločnosti za rok 2025</b>	<b>103 875</b>

V zmysle stanov Skupina vytvára zákonný rezervný fond, ktorý ročne dopĺňa o najmenej 10 % z čistého zisku vyčísleného v účtovnej zavierke, až do dosiahnutia výšky najmenej 20 % základného imania. Tento fond slúži na krytie strát a o použití prostriedkov rezervného fondu rozhoduje predstavenstvo, pričom o tomto rozhodnutí bez zbytočného odkladu informuje dozornú radu. Ku 31. decembru 2025 Zákonný rezervný fond v materskej spoločnosti dosahuje požadovanú výšku (20 % základného imania).

## 20. Oceňovacie rozdiely z precenenia finančných investícií cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia

V tabuľke nižšie sú uvedené jednotlivé položky oceňovacích rozdielov z precenenia finančných investícií cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia za Poisťovňu a za Skupinu.

V tisícoch EUR	31.12.2025			
	Poisťovňa	AS DSS	ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM- COMP-SVK LIFE NHG	Celkom za skupinu
Nerealizované zisky z finančných investícií OCI	12 100	-	530	12 630
Nerealizované straty z finančných investícií OCI	-85 870	-1 237	-3 841	-90 948
Odložená daň z nerealizovaných ziskov a strát z finančných investícií	20 193	422	-	20 615
<b>Oceňovacie rozdiely z finančných investícií OCI spolu</b>	<b>-53 577</b>	<b>-815</b>	<b>-3 311</b>	<b>-57 703</b>

Zvýšenie osobitného odvodu od 1. januára 2026 pre AS DSS, ovplyvnilo Oceňovacie rozdiely vo výške 83 820,31 EUR, sadzba odloženej dane pred zvýšením odvodu 27,172 %, sadzba odloženej dane po zvýšení odvodu 33,913%.

V tisícoch EUR	31.12.2024			
	Poisťovňa	AS DSS	ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM- COMP-SVK LIFE NHG	Celkom za skupinu
Nerealizované zisky z finančných investícií OCI	20 119	-	1 075	21 194
Nerealizované straty z finančných investícií OCI	-79 504	-1 651	-3 345	-84 500
Odložená daň z nerealizovaných ziskov a strát z finančných investícií	16 293	450	-	16 743
<b>Oceňovacie rozdiely z finančných investícií OCI spolu</b>	<b>-43 092</b>	<b>-1 201</b>	<b>-2 270</b>	<b>-46 563</b>

## 21. Výnosy z poisťných služieb

V tabuľke nižšie sú uvedené jednotlivé položky výnosov z poisťných služieb.

V tisícoch EUR	Život		Neživot		Spolu	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<b>Výnosy z poisťných služieb zo zmlúv meraných podľa PAA</b>	-	-	490 868	445 566	490 868	445 566
Úprava poisťných služieb - investičná zložka	-	-	-982	-1 084	-982	-1 084
<b>Výnosy z poisťných služieb zo zmlúv nemeraných podľa PAA</b>	-175	-207	-	-	-175	-207
Očakávané poistné udalosti	169 468	168 282	-	-	169 468	168 282
Očakávané administratívne náklady	10 380	10 474	-	-	10 380	10 474
CSM vykázané za poskytnuté služby	24 672	25 052	-	-	24 672	25 052
Zmena v úprave rizika	12 412	6 690	-	-	12 412	6 690
Ostatné	-	-	-	-	-	-
Úprava poisťných služieb - investičná zložka	-122 738	-122 200	-	-	-122 738	-122 200
Obstarávacie náklady na poistenie	29 513	28 082	-	-	29 513	28 082
<b>Spolu za výnosy z poisťných služieb zo zmlúv nemeraných podľa PAA</b>	<b>123 532</b>	<b>116 173</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123 532</b>	<b>116 173</b>
<b>Celkom</b>	<b>123 532</b>	<b>116 173</b>	<b>489 886</b>	<b>444 482</b>	<b>613 418</b>	<b>560 655</b>

V prípade poisťných zmlúv je v nasledujúcich tabuľkách zahrnutá analýza výnosov z poistenia za vystavené poistné zmluvy a CSM podľa príslušnej oceňovacej metódy použitej v čase ocenenia.

**21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)**

2025	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
<i>V tisícoch EUR</i>			
<b>Výnosy z poistenia</b>	<b>123 532</b>	<b>489 886</b>	<b>613 418</b>
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	45 031	489 886	534 917
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	43 191	-	43 191
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	35 310	-	35 310
<b>CSM k 31. decembru</b>	<b>234 774</b>	<b>-</b>	<b>234 774</b>
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	83 585	-	83 585
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	124 250	-	124 250
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	26 939	-	26 939

2024	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Celkom
<i>V tisícoch EUR</i>			
<b>Výnosy z poistenia</b>	<b>116 174</b>	<b>444 482</b>	<b>560 656</b>
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	33 314	444 482	477 796
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	45 228	-	45 228
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	37 632	-	37 632
<b>CSM k 31. decembru</b>	<b>254 012</b>	<b>-</b>	<b>254 012</b>
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	62 165	-	62 165
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	145 595	-	145 595
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	46 252	-	46 252

Analýza očakávaného vykázania zostatku CSM na konci vykazovaného obdobia vo výkaze ziskov a strát je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>V mil. EUR</i>	2025	2024
Rozpustenie CSM na konci roka (pred rozpustením v aktuálnom období)	259	279
Rozpustenie v aktuálnom období	25	25
<b>CSM po rozpustení v aktuálnom období</b>	<b>234</b>	<b>254</b>
Rozpustenie v roku +1	21	22
Rozpustenie v roku +2	19	21
Rozpustenie v roku +3	17	19
Rozpustenie v roku +4 až roku +14	127	135
Rozpustenie v roku +15 až roku +25	39	44
Zostávajúce rozpustenie	11	13

**21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)****Vystavené poistné zmluvy – neživot**

Odsúhlasenie záväzkov za zostávajúce krytie a záväzkov za vzniknuté poistné udalosti.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie, ktoré vyžaduje IFRS 17 pre vystavené neživotné poistné zmluvy za rok 2025 a 2024:

Odsúhlasenie (LRC, Bez komponentu krytia straty, LIC) 2025	LRC	LIC		Celkom
	Bez komponentu krytia straty	Zmluvy, ktoré podliehajú PAA, vrátane peňažných tokov a investičnej zložky		
		PVFCF	RA	
<i>V tisícoch EUR</i>				
Majetok z poistných zmlúv k 1. januáru 2025	-	-	-	-
Záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru 2025	108 314	216 560	5 677	330 551
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru</b>	<b>108 314</b>	<b>216 560</b>	<b>5 677</b>	<b>330 551</b>
<b>Príjmy z poistenia</b>	<b>-489 886</b>	-	-	<b>-489 886</b>
<b>Náklady na poisťovacie služby</b>				
Vzniknuté poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	19 504	191 040	-	210 544
z toho vzniknuté poistné udalosti a iné priamo priraditeľné náklady	19 504	192 022	-	211 526
z toho Investičná zložka – neočakávaná	-	-	-	-
z toho investičná zložka – očakávaná	-	-982	-	-982
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia	80 135	-	-	80 135
Zmeny v záväzkoch za vzniknuté poistné udalosti	-	69 743	266	70 009
z toho zmeny, ktoré sa týkajú minulých služieb (zmena LIC)	-	69 743	266	70 009
<b>Medzisúčet náklady na poisťovacie služby</b>	<b>99 639</b>	<b>260 783</b>	<b>266</b>	<b>360 688</b>
<b>Investičná zložka</b>	<b>-982</b>	<b>982</b>	-	-
<b>Peňažné toky v danom období</b>				
Prijaté poistné vrátane súm držaných vo vkladoch	512 598	-	-	512 598
z toho poistné prijaté v rámci obdobia - PAA a nemodelované	512 598	-	-	512 598
Peňažné toky z obstarania poistenia	-101 789	-	-	-101 789
Vyplatené poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	-	-256 472	-	-256 472
Peňažné toky z vkladov	-	-	-	-
Pohľadávky a záväzky	7 354	-292	-	7 062
<b>Medzisúčet peňažné toky v danom období</b>	<b>418 163</b>	<b>-256 764</b>	-	<b>161 399</b>
<b>Finančné výnosy a náklady z vydaných poistných zmlúv (netto)</b>				
z toho nárast úrokov P&L	-	2 893	68	2 961
z toho zmena úrokovej sadzby OCI	-	-1 940	-46	-1 986
z toho zmena finančného rizika cez P/L	-	-	-	-
z toho zmena podkladových položiek- investície (VFA) - OCI	-	-	-	-
<b>Iné zmeny</b>				
Ostatné pohyby PAA (LRC poistné, LRC obstarávacie náklady, komponent straty)	1	-	-	1
<b>Medzisúčet ostatné zmeny</b>	<b>1</b>	-	-	<b>1</b>
Majetok poistnej zmluvy k 31. decembru 2025	-	-	-	-
Záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru 2025	135 249	222 514	5 965	363 728
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru 2025</b>	<b>135 249</b>	<b>222 514</b>	<b>5 965</b>	<b>363 728</b>

**21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)**

Odsúhlasenie (LRC, Bez komponentu krytia straty, LIC) 2024	LRC	LIC		Celkom
	Bez komponentu krytia straty	Zmluvy, ktoré podliehajú PAA, vrátane peňažných tokov a investičnej zložky		
		PVFCF	RA	
<i>V tisícoch EUR</i>				
Majetok z poistných zmlúv k 1. januáru 2024	-	-	-	-
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru 2024	91 824	235 252	6 030	333 106
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru</b>	<b>91 824</b>	<b>235 252</b>	<b>6 030</b>	<b>333 106</b>
<b>Príjmy z poistenia</b>	<b>-444 482</b>	-	-	<b>-444 482</b>
<b>Náklady na poisťovacie služby</b>				
Vzniknuté poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	14 630	192 451	-	207 081
z toho vzniknuté poistné udalosti a iné priamo priraditeľné náklady	14 630	193 535	-	208 165
z toho Investičná zložka – neočakávaná	-	-	-	-
z toho investičná zložka – očakávaná	-	-1 084	-	-1 084
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia	72 738	-	-	72 738
Zmeny v záväzkoch za vzniknuté poistné udalosti	-	49 381	-528	48 853
z toho zmeny, ktoré sa týkajú minulých služieb (zmena LIC)	-	49 381	-528	48 853
<b>Medzisúčet náklady na poisťovacie služby</b>	<b>87 368</b>	<b>241 832</b>	<b>-528</b>	<b>328 672</b>
<b>Investičná zložka</b>	<b>-1 084</b>	<b>1 084</b>	-	-
<b>Peňažné toky v danom období</b>				
Prijaté poistné vrátane súm držaných vo vkladoch	460 693	-	-	460 693
z toho poistné prijaté v rámci obdobia - PAA a nemodelované	460 693	-	-	460 693
Peňažné toky z obstarania poistenia	-88 725	-	-	-88 725
Vyplatené poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	-	-264 578	-	-264 578
Peňažné toky z vkladov	-	-	-	-
Pohľadávky a záväzky	2 720	-3 464	-	-744
<b>Medzisúčet peňažné toky v danom období</b>	<b>374 688</b>	<b>-268 042</b>	-	<b>106 646</b>
<b>Finančné výnosy a náklady z vydaných poistných zmlúv (netto)</b>				
z toho nárast úrokov P&L	-	2 648	60	2 708
z toho zmena úrokovej sadzby OCI	-	3 786	115	3 901
z toho zmena finančného rizika cez P/L	-	-	-	-
z toho zmena podkladových položiek- investície (VFA) - OCI	-	-	-	-
<b>Iné zmeny</b>				
Ostatné pohyby PAA (LRC poistné, LRC obstarávacie náklady, komponent straty)	-	-	-	-
<b>Medzisúčet ostatné zmeny</b>	-	-	-	-
Majetok poistnej zmluvy k 31. decembru 2024	-	-	-	-
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru 2024	108 314	216 560	5 677	330 551
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru 2024</b>	<b>108 314</b>	<b>216 560</b>	<b>5 677</b>	<b>330 551</b>

## 21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)

### Zloženie podkladových položiek pre zmluvy ocenené podľa VFA

VFA je aplikovaná na poistné zmluvy s prvkami priamej účasti reprezentovanými portfóliom UL a ostatnými všetkými rizikami krytými zmluvami s hlavnou tarifou UL. Tieto zmluvy sú v zásade zmluvy o poskytovaní služieb súvisiace s investíciami, na základe ktorých spoločnosť očakáva, že podstatná časť akejkoľvek zmeny sumy, ktorá má byť vyplatená poistencovi, sa bude meniť so zmenou reálnej hodnoty príslušných položiek. VFA má za následok nižšiu volatilitu ziskov a strát v porovnaní s BBA, keďže všetky zmeny predpokladov sú kompenzované CSM a aplikácia účtovného výnosu bežného obdobia odráža volatilitu investičného výsledku.

### Vystavené poistné zmluvy - život

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie, ktoré vyžaduje IFRS 17 pre vystavené životné poistné zmluvy za rok 2025 a 2024:

Odsúhlasenie (LRC, Bez komponentu krytia straty, LIC) 2025	LRC	LIC	Celkom
	Bez komponentu krytia straty	Zmluvy, ktoré nepodliehajú PAA, vrátane peňažných tokov a investičnej zložky	
<i>V tisícoch EUR</i>			
Majetok z poistných zmlúv k 1. januáru 2025	-	-	-
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru 2025	998 539	48 714	1 047 253
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru</b>	<b>998 539</b>	<b>48 714</b>	<b>1 047 253</b>
<b>Príjmy z poistenia</b>	<b>-123 532</b>	<b>-</b>	<b>-123 532</b>
<b>Náklady na poisťovacie služby</b>			
Vzniknuté poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	-25 423	53 135	27 712
z toho vzniknuté poistné udalosti a iné priamo priraditeľné náklady	-	175 873	175 873
z toho Investičná zložka - neočakávaná	-25 423	-	-25 423
z toho investičná zložka – očakávaná	-	-122 738	-122 738
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia	29 513	-	29 513
Zmeny v záväzkoch za vzniknuté poistné udalosti	-	22 373	22 373
z toho zmeny, ktoré sa týkajú minulých služieb (zmena LIC)	-	22 373	22 373
<b>Medzisúčet náklady na poisťovacie služby</b>	<b>4 090</b>	<b>75 508</b>	<b>79 598</b>
<b>Investičná zložka</b>	<b>-122 738</b>	<b>122 738</b>	<b>-</b>
<b>Peňažné toky v danom období</b>			
Prijaté poistné vrátane súm držaných vo vkladoch	263 598	-	263 598
z toho poistné prijaté v rámci obdobia - PAA a nemodelované	-175	-	-175
z toho prijaté poistné v rámci obdobia - BBA & VFA	263 773	-	263 773
Peňažné toky z obstarania poistenia	-48 128	-	-48 128
Vyplatené poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	-	-201 055	-201 055
Peňažné toky z vkladov	-	-	-
Pohľadávky a záväzky	1159	288	1447
<b>Medzisúčet peňažné toky v danom období</b>	<b>216 629</b>	<b>-200 767</b>	<b>15 862</b>
<b>Finančné výnosy a náklady z vydaných poistných zmlúv (netto)</b>			
z toho nárast úrokov P&L	20 736	849	21 585
z toho zmena úrokovej sadzby OCI	-26 059	-106	-26 165
z toho zmena finančného rizika cez P/L	397	-5	392
z toho zmena podkladových položiek- investície (VFA) - OCI	35 339	-	35 339
<b>Iné zmeny</b>			
Ostatné pohyby	-	1	1
<b>Medzisúčet ostatné pohyby</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
Majetok poistnej zmluvy k 31. decembru 2025	-	-	-
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru 2025	1 003 401	46 932	1 050 333
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru 2025</b>	<b>1 003 401</b>	<b>46 932</b>	<b>1 050 333</b>

**21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)**

Odsúhlasenie (LRC, Bez komponentu krytia straty, LIC) 2024	LRC		LIC		Celkom
	Bez komponentu krytia straty		Zmluvy, ktoré nepodliehajú PAA, vrátane peňažných tokov a investičnej zložky		
<i>V tisícoch EUR</i>					
Majetok z poistných zmlúv k 1. januáru 2024	-		-		-
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru 2024	987 592		51 293		1 038 885
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru</b>	<b>987 592</b>		<b>51 293</b>		<b>1 038 885</b>
<b>Príjmy z poistenia</b>	<b>-116 173</b>		<b>-</b>		<b>-116 173</b>
<b>Náklady na poisťovacie služby</b>					
Vzniknuté poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	-27 684		52 106		24 422
z toho vzniknuté poistné udalosti a iné priamo priraditeľné náklady	-		174 305		174 305
z toho Investičná zložka - neočakávaná	-27 684		-		-27 684
z toho investičná zložka – očakávaná	-		-122 199		-122 199
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia	28 082		-		28 082
Zmeny v záväzkoch za vzniknuté poistné udalosti	-		18 508		18 508
z toho zmeny, ktoré sa týkajú minulých služieb (zmena LIC)	-		18 508		18 508
<b>Medzisúčet náklady na poisťovacie služby</b>	<b>398</b>		<b>70 614</b>		<b>71 012</b>
<b>Investičná zložka</b>	<b>-122 199</b>		<b>122 199</b>		<b>-</b>
<b>Peňažné toky v danom období</b>					
Prijaté poistné vrátane súm držaných vo vkladoch	252 069		-		252 069
z toho poistné prijaté v rámci obdobia - PAA a nemodelované	-216		-		-216
z toho prijaté poistné v rámci obdobia - BBA & VFA	252 285		-		252 285
Peňažné toky z obstarania poistenia	-45 952		-		-45 952
Vyplatené poistné udalosti a iné vzniknuté náklady na služby poistenia	-		-197 046		-197 046
Peňažné toky z vkladov	-		-		-
Pohľadávky a záväzky	-72		423		351
<b>Medzisúčet peňažné toky v danom období</b>	<b>206 045</b>		<b>-196 623</b>		<b>9 422</b>
<b>Finančné výnosy a náklady z vydaných poistných zmlúv (netto)</b>					
z toho nárast úrokov P&L	22 110		965		23 075
z toho zmena úrokovej sadzby OCI	-11 818		226		-11 592
z toho zmena finančného rizika cez P/L	76		41		117
z toho zmena podkladových položiek- investície (VFA) - OCI	32 507		-		32 507
<b>Iné zmeny</b>					
Ostatné pohyby	-		-		-
<b>Medzisúčet ostatné pohyby</b>	<b>-</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
Majetok poistnej zmluvy k 31. decembru 2024	-		-		-
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru 2024	998 539		48 714		1 047 253
<b>Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru 2024</b>	<b>998 539</b>		<b>48 714</b>		<b>1 047 253</b>

**21. Výnosy z poisťných služieb (pokračovanie)**

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie zmien týkajúcich sa budúcej služby životných poisťných zmlúv:

Skupina (bez PAA, nemodelované a zostatkové účty) Odsúhlasenie (PVFCF, Riziková úprava, CSM, BBA & VFA iba)	2025				2024			
	PVFCF	RA	CSM	Celkom	PVFCF	RA	CSM	Spolu
<i>v tisícoch EUR</i>								
Majetok z poisťných zmlúv k 1. januáru	-	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z poisťných zmlúv k 1. januáru	750 621	42 619	254 013	1 047 253	748 525	43 330	247 030	1 038 885
<b>Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 1. januáru</b>	<b>750 621</b>	<b>42 619</b>	<b>254 013</b>	<b>1 047 253</b>	<b>748 525</b>	<b>43 330</b>	<b>247 030</b>	<b>1 038 885</b>
<b>Zmeny, týkajúce sa súčasnej služby</b>								
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-24 672	-24 672	-	-	-25 052	-25 052
Zmena v Rizikovej úprave	-	-12 412	-	-12 412	-	-6 690	-	-6 690
Úprava na základe skúseností	-4 215	-	-	-4 215	-9 392	-	-	-9 392
z toho neočakávaná zmena investičnej zložky	-25 423	-	-	-25 423	-27 684	-	-	-27 684
z toho neočakávaná zmena obstarávacích nákladov	-4 754	-	-	-4 754	-8 355	-	-	-8 355
z toho peňažné toky z obstarania poistenia	48 128	-	-	48 128	45 952	-	-	45 952
z toho zaplatené poisťné udalosti a iné zaplatené náklady na poisťovacie služby	201 055	-	-	201 055	197 047	-	-	197 047
z toho uvoľnenie očakávaných peňažných tokov	-223 221	-	-	-223 221	-216 352	-	-	-216 352
<b>Medzisúčet zmeny týkajúcej sa súčasnej služby</b>	<b>-4 215</b>	<b>-12 412</b>	<b>-24 672</b>	<b>-41 299</b>	<b>-9 392</b>	<b>-6 690</b>	<b>-25 052</b>	<b>-41 134</b>
<b>Zmeny týkajúce sa budúcej služby</b>								
Zmeny v odhadoch upravujúcich CSM	19 955	7 098	-27 053	-	-2 802	2 428	374	-
z toho zmeny nefinančných predpokladov	-10 222	-	10 222	-	-38 840	-	38 840	-
z toho zmena predpokladov rizikovej úpravy	-	7 098	-7 098	-	-	2 428	-2 428	-
z toho neočakávaná zmena investičnej zložky	25 423	-	-25 423	-	27 683	-	-27 683	-
z toho neočakávaná zmena obstarávacích nákladov	4 754	-	-4 754	-	8 355	-	-8 355	-
Vplyv zmlúv prvotne vykázaných v období	-33 521	3 043	30 478	-	-32 912	3 048	29 864	-
z toho zmluvná servisná marža pre nové obchody	-30 478	-	30 478	-	-29 864	-	29 864	-
z toho riziková úprava nových obchodov	-3 043	3 043	-	-	-3 048	3 048	-	-
<b>Medzisúčet zmeny týkajúcej sa budúcej služby</b>	<b>-13 566</b>	<b>10 141</b>	<b>3 425</b>	<b>-</b>	<b>-35 714</b>	<b>5 476</b>	<b>30 238</b>	<b>-</b>
<b>Zmeny týkajúce sa minulej služby</b>								
Zmeny v záväzkoch zo vzniknutých poisťných udalostí	-2 809	-	-	-2 809	-4 242	-	-	-4 242
z toho zmeny nefinančných predpokladov	-2 809	-	-	-2 809	-4 242	-	-	-4 242
<b>Peňažné toky pred akvizíciou</b>								
z toho nové časové rozlíšenie/ kapitalizácia - zrkadlovo (extra účet)	-48 128	-	-	-48 128	-45 952	-	-	-45 952
z toho amortizácia - zrkadlovo (extra účet)	29 513	-	-	29 513	28 082	-	-	28 082
z toho nový odklad / kapitalizácia akvizíčných nákladov	48 128	-	-	48 128	45 952	-	-	45 952
z toho amortizácia obstarávacích nákladov - rozpustenie	-29 513	-	-	-29 513	-28 082	-	-	-28 082
<b>Peňažné toky v období</b>								
Prijaté poisťné vrátane súm držaných vo vkladoch	263 773	-	-	263 773	252 285	-	-	252 285
z toho rozpustenie o poisťné z aktuárskeho odhadu	257 311	-	-	257 311	246 376	-	-	246 376
z toho poisťné získané z variácie	6 462	-	-	6 462	5 909	-	-	5 909
Peňažné toky z obstarania poistenia	-48 128	-	-	-48 128	-45 952	-	-	-45 952
Zaplatené vzniknuté poisťné udalosti a zaplatené iné náklady na poisťovacie služby	-201 055	-	-	-201 055	-197 047	-	-	-197 047
Pohľadávky a záväzky	1447	-	-	1447	351	-	-	351
<b>Medzisúčet zmeny týkajúcej sa minulej služby</b>	<b>13 228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13 228</b>	<b>5 395</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 395</b>
<b>Finančné výnosy a náklady z uzatvorenej poisťnej zmluvy (netto)</b>								
z toho nárast úrokov P&L	19 002	575	2 008	21 585	20 646	632	1 797	23 075
z toho zmena úrokovvej sadzby OCI	-25 872	-293	-	-26 165	-11 463	-129	-	-11 592
z toho zmena finančného rizika cez P/L	392	-	-	392	117	-	-	117
z toho zmena podkladových položiek - investície (VFA) - OCI	35 339	-	-	35 339	32 507	-	-	32 507
<b>Medzisúčet finančných výnosov a nákladov z uzatvorenej poisťnej zmluvy (netto)</b>	<b>28 861</b>	<b>282</b>	<b>2 008</b>	<b>31 151</b>	<b>41 807</b>	<b>503</b>	<b>1 797</b>	<b>44 107</b>
Majetok z poisťných zmlúv k 31. decembru	-	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z poisťných zmlúv k 31. decembru	774 929	40 630	234 774	1 050 333	750 621	42 619	254 013	1 047 253
<b>Čisté záväzky z poisťných zmlúv k 31. decembru</b>	<b>774 929</b>	<b>40 630</b>	<b>234 774</b>	<b>1 050 333</b>	<b>750 621</b>	<b>42 619</b>	<b>254 013</b>	<b>1 047 253</b>

**21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)****Vplyv zmlúv vykazaných v rámci roka**

IFRS17 vyžaduje poskytovanie informácií o zmluvách v rozsahu pôsobnosti IFRS17, ktoré boli pôvodne vykazané v účtovnom období. Spoločnosť by mala osobitne zverejniť svoje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov (s oddelenými odhadmi peňažných tokov z obstarania poistenia), peňažné príjmy, rizikovú úpravu pre nefinančné riziko a CSM.

Nasledujúca tabuľka uvádza sumy požadované vyššie pre uzatvorené poistné zmluvy:

v tisícoch EUR	2025			2024		
	Zostávajúce zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Celkom	Zostávajúce zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Celkom
Peňažné toky z obstarania poistenia	45 185	-	45 185	38 340	-	38 340
Poistné udalosti a iné priamo priraditeľné náklady	165 725	-	165 725	147 955	-	147 955
Odhady súčasnej hodnoty budúceho odlivu peňažných tokov	210 910	-	210 910	186 295	-	186 295
Odhady súčasnej hodnoty budúceho prílevu peňažných tokov	-244 431	-	-244 431	-219 208	-	-219 208
Riziková úprava pre nefinančné riziká	3 043	-	3 043	3 048	-	3 048
Obstarávacie peňažné toky aktív poistenia a zaslúžené ostatné peňažné toky z obdobia pred vykázaním	-	-	-	-	-	-
CSM	30 478	-	30 478	29 894	-	29 894
Zvýšenie záväzkov z poistných zmlúv zo zmlúv vykazaných v danom období	-	-	-	-	-	-

**Príjmy z poistenia a CSM podľa metódy prechodu**

V nasledujúcej tabuľke je uvedený vplyv súm stanovených pri prechode na vydané poistné zmluvy:

v tisícoch EUR	2025				2024			
	Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	Celkom	Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode	Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode	Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode	Celkom
<b>Príjmy z poistenia</b>	<b>45 031</b>	<b>43 191</b>	<b>35 310</b>	<b>123 532</b>	<b>33 314</b>	<b>45 228</b>	<b>37 632</b>	<b>116 174</b>
<b>CSM k 1. januáru</b>	<b>62 165</b>	<b>145 595</b>	<b>46 252</b>	<b>254 012</b>	<b>40 753</b>	<b>139 726</b>	<b>66 551</b>	<b>247 030</b>
<b>Zmeny týkajúce sa súčasnej služby</b>								
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-9 084	-12 923	-2 666	-24 672	-6 781	-14 086	-4 185	-25 052
<b>Zmeny týkajúce sa budúcej služby</b>								
Zmeny v odhadoch upravujúcich CSM	-1 347	-8 957	-16 749	-27 053	-2 722	19 447	-16 351	374
Zmluvy pôvodne vykazané v období	30 478	-	-	30 478	29 864	-	-	29 864
Úprava na základe skúseností – vznikajúca z prijatého poistného v období týkajúcej sa budúcej služby	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Medzisúččet CSM</b>	<b>20 047</b>	<b>-21 880</b>	<b>-19 415</b>	<b>-21 248</b>	<b>20 361</b>	<b>5 361</b>	<b>-20 536</b>	<b>5 186</b>
Finančné náklady z vystavených poistných zmlúv	1 374	535	101	2 010	1 051	508	238	1 797
<b>Celková suma vykázaná v komplexnom výsledku hospodárenia</b>	<b>21 421</b>	<b>-21 345</b>	<b>-19 314</b>	<b>-19 238</b>	<b>21 412</b>	<b>5 869</b>	<b>-20 298</b>	<b>6 983</b>
<b>CSM ku 31. decembru</b>	<b>83 586</b>	<b>124 250</b>	<b>26 938</b>	<b>234 774</b>	<b>62 165</b>	<b>145 595</b>	<b>46 253</b>	<b>254 013</b>

## 21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)

### Majetok kryjúci peňažné toky z obstarania poistenia

IFRS 17 vyžaduje odsúhlasenie počiatočného stavu až po konečný zostatok aktív pre peňažné toky z obstarania poistenia na úrovni agregácie konzistentnej s agregáciou pre zosúladenie záväzkov z poistných zmlúv. Tieto odsúhlasenia by tiež mali samostatne zverejniť všetky straty zo zníženia hodnoty vykázané v bežnom účtovnom období a akékoľvek zrušenie strát zo zníženia hodnoty vykázaných v predchádzajúcich obdobiach.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie peňažných tokov z obstarania poistenia pre neživotné poistenie:

Majetkové a úrazové – poistné zmluvy vystavené	2025	2024
<i>v tisícoch EUR</i>		
Počiatočné aktíva	4 693	5 605
Peňažné toky vykázané ako aktívum počas roka	-	-
Sumy odúčtované pri prvotnom vykázaní skupín poistných zmlúv	-1 045	-912
Straty zo zníženia hodnoty vykázané počas roka	-	-
Zrušenie strát zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach	-	-
Konečné aktíva	3 648	4 693
Kumulatívne zníženie hodnoty, po odpočítaní zrušenia, vykázané ku koncu obdobia	-	-

Očakávané ukončovanie vykazovania majetku kryjúci peňažné toky z obstarania poistenia:

Počet rokov do očakávaného odúčtovania	1	2	3	4	5	Total
<i>v tisícoch EUR</i>						
K 31. decembru 2025	1 761	900	548	325	114	3 648
K 31. decembru 2024	1 950	1 654	672	319	98	4 693

### Vývoj poistných udalostí v neživotnom poistení

Kumulatívny vývoj škôd vrátane aktívneho zaistenia ale bez vplyvu regresov zobrazuje nasledujúca tabuľka. Na základe príslušných ustanovení účtovných štandardov je zobrazený vývoj bez vplyvu zaistenia a taktiež aj s vplyvom zaistenia za posledných desať rokov:

Bez vplyvu zaistenia v tisícoch EUR

Rok vzniku PU	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Celkom
Vývojový rok:											
0	173 422	183 590	203 548	225 431	237 851	223 749	263 379	245 467	261 513	265 101	265 101
1	171 254	182 520	199 418	229 250	219 172	214 123	248 723	240 814	255 758		255 758
2	169 352	181 628	197 887	226 420	206 889	196 627	245 400	241 223			241 223
3	165 393	185 718	196 453	227 647	201 488	193 299	244 848				244 848
4	162 841	184 091	194 117	220 602	195 256	192 964					192 964
5	162 700	185 611	191 663	218 910	195 653						195 653
6	162 096	183 180	190 421	218 915							218 915
7	160 806	185 562	190 435								190 435
8	158 613	173 334									173 334
9	158 736										158 736
<b>Celkom</b>	<b>158 736</b>	<b>173 334</b>	<b>190 435</b>	<b>218 915</b>	<b>195 653</b>	<b>192 964</b>	<b>244 848</b>	<b>241 223</b>	<b>255 758</b>	<b>265 101</b>	<b>2 136 967</b>
Vyplatené poistné udalosti	- 154 581	-169 924	-185 759	-212 040	-185 017	-186 799	-214 220	-224 263	-229 740	-175 262	-1 937 605
<b>Rozdiel</b>	<b>4 155</b>	<b>3 410</b>	<b>4 676</b>	<b>6 875</b>	<b>10 636</b>	<b>6 165</b>	<b>30 628</b>	<b>16 960</b>	<b>26 018</b>	<b>89 839</b>	<b>199 362</b>
Škody z období pred rokom 2016											48 479
<b>Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení celkom</b>											<b>247 841</b>

**21. Výnosy z poistných služieb (pokračovanie)**

S vplyvom zaistenia v tisícoch EUR

Rok vzniku PU	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Celkom
Vývojový rok:											
0	152 605	167 478	189 968	213 648	214 153	207 939	214 189	232 812	246 402	250 331	250 331
1	150 325	164 905	187 461	213 505	202 612	198 414	208 113	229 916	242 544		242 544
2	150 494	163 793	185 554	210 020	192 166	182 536	203 516	230 001			230 001
3	146 661	161 826	184 522	209 701	186 814	179 076	203 059				203 059
4	144 481	160 724	182 510	205 229	181 591	178 984					178 984
5	144 383	161 674	180 045	203 763	182 528						182 528
6	143 817	159 072	178 613	203 800							203 800
7	143 283	158 071	178 861								178 861
8	141 024	156 522									156 522
9	141 140										141 140
<b>Celkom</b>	<b>141 140</b>	<b>156 522</b>	<b>178 861</b>	<b>203 800</b>	<b>182 528</b>	<b>178 984</b>	<b>203 059</b>	<b>230 001</b>	<b>242 544</b>	<b>250 331</b>	<b>1 967 770</b>
Vyplatené poistné udalosti	-138 659	-153 377	-174 190	-198 066	-173 724	-173 393	-190 072	-215 161	-217 062	-166 787	-1 800 491
<b>Rozdiel</b>	<b>2 481</b>	<b>3 145</b>	<b>4 671</b>	<b>5 734</b>	<b>8 804</b>	<b>5 591</b>	<b>12 987</b>	<b>14 840</b>	<b>25 482</b>	<b>83 544</b>	<b>167 279</b>
Škody z obdobia pred rokom 2016											45 436
<b>Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení celkom</b>											<b>212 715</b>

**Vývoj poistných udalostí v životnom poistení**

Kumulatívny vývoj škôd (úrazové pripoistenia a oslobodenie od platenia) v životnom poistení zobrazuje nasledujúca tabuľka. V životnom poistení nemá zaistenie žiadny vplyv, preto je vývoj totožný bez vplyvu zaistenia a taktiež aj s vplyvom zaistenia za posledných desať rokov:

V tisícoch EUR

Rok vzniku PU	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Celkom
Vývojový rok:											
0	29 645	29 719	26 881	31 691	33 442	44 315	38 459	36 995	39 103	38 657	38 657
1	30 247	29 837	29 750	31 023	32 255	36 320	36 501	33 971	37 127		37 127
2	30 615	29 495	28 613	30 192	30 896	35 310	34 829	33 362			33 362
3	28 772	29 010	28 408	30 100	30 698	34 885	34 430				34 430
4	28 646	28 835	28 305	30 161	30 640	34 962					34 962
5	28 646	28 731	28 217	29 991	30 532						30 532
6	28 561	28 626	28 183	29 915							29 915
7	28 478	28 481	28 150								28 150
8	28 415	28 418									28 418
9	28 357										28 357
<b>Celkom</b>	<b>28 357</b>	<b>28 418</b>	<b>28 150</b>	<b>29 915</b>	<b>30 532</b>	<b>34 962</b>	<b>34 430</b>	<b>33 362</b>	<b>37 127</b>	<b>38 657</b>	<b>323 910</b>
Vyplatené poistné udalosti	-27 982	-28 052	-27 767	-29 315	-29 850	-34 226	-33 070	-31 246	-32 441	-23 208	-297 157
<b>Rozdiel</b>	<b>375</b>	<b>366</b>	<b>383</b>	<b>600</b>	<b>682</b>	<b>736</b>	<b>1 360</b>	<b>2 116</b>	<b>4 686</b>	<b>15 449</b>	<b>26 753</b>
Škody z obdobia pred rokom 2016											825
<b>Odhad budúcich poistných plnení v životnom poistení celkom</b>											<b>27 578</b>

## 22. Náklady z poistných služieb

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené náklady na poistné služby:

V tisícoch EUR	Život		Neživot		Spolu	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Vzniknuté poistné plnenia	-37 479	-34 559	-249 211	-229 620	-286 690	-264 179
Obstarávacie a administratívne náklady priamo priraditeľné	-12 572	-8 407	-31 350	-26 261	-43 922	-34 668
Amortizácia obstarávacích nákladov	-29 513	-28 082	-80 135	-72 738	-109 648	-100 820
<b>Medzisúčet náklady z poistných služieb</b>	<b>-79 564</b>	<b>-71 048</b>	<b>-360 696</b>	<b>-328 619</b>	<b>-440 260</b>	<b>-399 667</b>
Obstarávacie a administratívne náklady nepriamo priraditeľné	-8 425	-7 924	-9 912	-11 080	-18 337	-19 004
<b>Náklady z poistných služieb</b>	<b>-87 989</b>	<b>-78 972</b>	<b>-370 608</b>	<b>-339 699</b>	<b>-458 597</b>	<b>-418 671</b>

Štruktúra nákladov (bez DPH) na služby auditorskej spoločnosti, ktorá overovala účtovnú závierku, je nasledovná:

V tisícoch EUR	Skupina		Poisťovňa	
	2025	2024	2025	2024
Audit účtovnej závierky	345	296	289	241
Iné služby*	-	4	-	4
<b>Spolu</b>	<b>345</b>	<b>300</b>	<b>289</b>	<b>245</b>

\*Iné služby v roku 2025 a 2024 predstavujú náklady za poradenstvo a poplatky za účasť na školeniach.

## 23. Čisté výnosy/(náklady) zo zaistných zmlúv v držbe

V tisícoch EUR	Životné poistenie		Neživotné poistenie		Spolu	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Náklady na zaistenie – PAA	-97	-159	-42 547	-41 757	-42 644	-41 916
Postúpené poistné udalosti	-	-	12 735	22 709	12 735	22 709
Prijaté zaistné provízie	2	36	4 609	4 946	4 611	4 982
Postúpené provízie a náklady- admin. náklady	-	-	21	28	21	28
Zmena v postúpenom poistnom - PAA	-1	-5	-182	208	-183	203
Zmena v postúpenej LIC - riziková prirážka pre nefinančné riziká- nediskontované	-	-	-105	-59	-105	-59
Zmena v postúpenej LIC - peňažné toky - nediskontované	-	-	-8 950	-8 549	-8 950	-8 549
<b>Spolu</b>	<b>-96</b>	<b>-128</b>	<b>-34 419</b>	<b>-22 474</b>	<b>-34 515</b>	<b>-22 602</b>

**24. Aktíva zo zaistných zmlúv****Zaistné zmluvy v držbe**

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenia zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí, ktoré vyžaduje IFRS17 pre neživotné zaistné zmluvy v držbe za roky 2025 a 2024:

Odsúhlasenie (LRC bez komponentu krytia straty, LIC) 2025 <i>V tisícoch EUR</i>	LRC		LIC		Celkom
	Bez komponentu krytia straty	Zmluvy, ktoré podliehajú PAA, vrátane peňažných tokov a investičnej zložky			
		PVFCF	RA		
Majetok zo zaistných zmlúv k 1. januáru 2025	-946	44 625	593	44 272	
Závazky zo zaistnej zmluvy k 1. januáru 2025	-	-	-	-	
<b>Čistý majetok zo zaistných zmlúv k 1. januáru 2025</b>	<b>-946</b>	<b>44 625</b>	<b>593</b>	<b>44 272</b>	
<b>Alokácia zaistného (vrátane zníženia zaistného o admin. a obst. náklady)</b>	<b>-38 098</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-38 098</b>	
<b>Sumy vymáhateľné od zaisťovateľov</b>					
Vzniknuté poistné udalosti vymáhané a ostatné výdavky vymáhané	-	9 112	-	9 112	
z toho vzniknuté poistné udalosti vymáhané a ostatné vymáhané výdavky (peňažné toky)	-	9 112	-	9 112	
Zmeny v majetku pre vzniknuté poistné udalosti	-	-5 328	-105	-5 433	
z toho zmeny týkajúce sa minulých služieb (zmena LIC)	-	-5 328	-105	-5 433	
<b>Medzisúčet sumy vymáhateľné od zaisťovateľov</b>	<b>-</b>	<b>3 784</b>	<b>-105</b>	<b>3 679</b>	
<b>Peňažné toky v danom období</b>					
Zaplatené poistné vrátane súm uložených vkladoch	37 938	-	-	37 938	
z toho poistné zaplatené v danom období - PAA a nemodelované	37 938	-	-	37 938	
Prijaté platby	-21	-12 735	-	-12 756	
Pohľadávky a záväzky	-2 860	2 182	-	-678	
<b>Medzisúčet peňažné toky v danom období</b>	<b>35 057</b>	<b>-10 553</b>	<b>-</b>	<b>24 504</b>	
<b>Finančné výnosy/náklady zo zaistných zmlúv držaných</b>	<b>-</b>	<b>603</b>	<b>10</b>	<b>613</b>	
z toho nárast úrokov P&L	-	233	4	237	
z toho zmena úrokovej sadzby OCI	-	360	6	366	
<b>Z toho vyplývajú zmeny v riziku neplnenia zo strany zaisťovateľov</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	
<b>Ostatné zmeny</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
Úpravy prepočtu cudzej meny	-9	-	-	-9	
Ostatné pohyby PAA (LRC zaistné, LRC zaistné provízie)	-	-	-	-	
Rozdiely ku 1. januáru	-	-	-	-	
<b>Medzisúčet ostatné zmeny</b>	<b>-9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	
Majetok zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2025	-3 996	38 459	498	34 961	
Závazky zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2025	-	-	-	-	
<b>Čistý majetok zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2025</b>	<b>-3 996</b>	<b>38 459</b>	<b>498</b>	<b>34 961</b>	

**24. Aktíva zo zaistných zmlúv (pokračovanie)**

Odsúhlasenie (LRC bez komponentu krytia straty, LIC) 2024 <i>V tisícoch EUR</i>	LRC		LIC		Celkom
	Bez komponentu krytia straty	Zmluvy, ktoré podliehajú PAA, vrátane peňažných tokov a investičnej zložky			
		PVFCF	RA		
Majetok zo zaistných zmlúv k 1. januáru 2024	-2 457	53 086	640	51 269	
Závazky zo zaistnej zmluvy k 1. januáru 2024	-	-	-	-	
<b>Čistý majetok zo zaistných zmlúv k 1. januáru 2024</b>	<b>-2 457</b>	<b>53 086</b>	<b>640</b>	<b>51 269</b>	
<b>Alokácia zaistného (vrátane zníženia zaistného o admin. a obst. náklady)</b>	<b>-36 574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-36 574</b>	
<b>Sumy vymáhateľné od zaisťovateľov</b>					
Vzniknuté poisťné udalosti vymáhané a ostatné výdavky vymáhané	-	10 969	-	10 969	
z toho vzniknuté poisťné udalosti vymáhané a ostatné vymáhané výdavky (peňažné toky)	-	10 969	-	10 969	
Zmeny v majetku pre vzniknuté poisťné udalosti	-	3 191	-59	3 132	
z toho zmeny týkajúce sa minulých služieb (zmena LIC)	-	3 191	-59	3 132	
<b>Medzisúčet sumy vymáhateľné od zaisťovateľov</b>	<b>-</b>	<b>14 160</b>	<b>-59</b>	<b>14 101</b>	
<b>Peňažné toky v danom období</b>					
Zaplatené poisťné vrátane súm uložených vkladoch	36 811	-	-	36 811	
z toho poisťné zaplatené v danom období - PAA a nemodelované	36 811	-	-	36 811	
Prijaté platby	-28	-22 709	-	-22 737	
Pohľadávky a záväzky	1 294	-772	-	522	
<b>Medzisúčet peňažné toky v danom období</b>	<b>38 077</b>	<b>-23 481</b>	<b>-</b>	<b>14 596</b>	
<b>Finančné výnosy/náklady zo zaistných zmlúv držaných</b>	<b>-</b>	<b>860</b>	<b>12</b>	<b>872</b>	
z toho nárast úrokov P&L	-	358	5	363	
z toho zmena úrokovej sadzby OCI	-	499	7	506	
<b>Z toho vyplývajú zmeny v riziku neplnenia zo strany zaisťovateľov</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	
<b>Ostatné zmeny</b>					
Úpravy prepočtu cudzej meny	8	-	-	8	
Ostatné pohyby PAA (LRC zaistné, LRC zaistné provízie)	-	-	-	-	
Rozdiely ku 1. januáru	-	-	-	-	
<b>Medzisúčet ostatné zmeny</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	
Majetok zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2024	-946	44 625	593	44 272	
Závazky zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2024	-	-	-	-	
<b>Čistý majetok zo zaistných zmlúv k 31. decembru 2024</b>	<b>-946</b>	<b>44 625</b>	<b>593</b>	<b>44 272</b>	

**25. Čisté výnosy/(náklady) z finančných investícií**

V tabuľke nižšie sú uvedené informácie o čistých výnosoch z finančných investícií materskej spoločnosti :

2025	Finančné investície			Nehnuteľnosti	Ostatné	Finančné záväzky	Spolu
<i>v tisícoch EUR</i>	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	Amortizovaná hodnota				
<b>Úrokový výnos/náklad</b>							
Úrokový výnos vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery	1 144	34 458	1 869	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>1 144</b>	<b>34 458</b>	<b>1 869</b>	-	-	-	<b>37 471</b>
<b>Realizované zisky/(straty) z reklasifikácie z OCI pri predaji/splatení</b>							
Realizované zisky	-	330	-	-	-	-	-
Realizované straty	-	-205	-	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125</b>
<b>Čistý zisk/strata z precenenia finančných investícií FV PL</b>							
Čistý zisk/(strata) z finančného umiestnenia kryjúceho zmluvy Unit-linked poistenia	30 792	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/(strata) z finančných investícií FV PL	-102	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/strata z investičného majetku	-	-	-	229	-	-	-
Čistý zisk/strata z dlhodobého majetku držaného na predaj	-	-	-	-106	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>30 690</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 813</b>
<b>Náklady na investície</b>							
Odpis neprevádzkových stavieb	-	-	-	-5	-	-	-
Náklady na správu investičného majetku	-	-	-	-2 734	-	-	-
Ostatné	-	-	-	-12	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 751</b>
<b>Ostatné výnosy z finančných investícií</b>							
Výnosy z prenájmu investičného majetku	-	-	-	11	-	-	-
Kurzové rozdiely	-	-	-	-	-	2	-
Expected credit loss	-	52	-	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>65</b>
<b>Ostatné náklady z finančných investícií</b>							
Kurzové rozdiely	-	-	-	-	-1	-56	-
Úroky z prenájmu	-	-	-	-222	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-222</b>	<b>-1</b>	<b>-56</b>	<b>-279</b>
Dividendy od dcérskych spoločností	-	-	-	-	9 050	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 050</b>	<b>-</b>	<b>9 050</b>

**25. Čisté výnosy/(náklady) z finančných investícií (pokračovanie)**

2024	Finančné investície			Nehnuteľnosti	Ostatné	Finančné záväzky	Spolu
<i>v tisícoch EUR</i>	Reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát	Reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia	Amortizovaná hodnota				
<b>Úrokový výnos/náklad</b>							
Úrokový výnos vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery	1 764	33 676	2 784	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>1 764</b>	<b>33 676</b>	<b>2 784</b>	-	-	-	<b>38 223</b>
<b>Realizované zisky/(straty) z reklasifikácie z OCI pri predaji/splatení</b>							
Realizované zisky	-	464	-	-	-	-	-
Realizované straty	-	-506	-	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	-	<b>-42</b>	-	-	-	-	<b>-42</b>
<b>Čistý zisk/strata z precenenia finančných investícií FV PL</b>							
Čistý zisk/(strata) z finančného umiestnenia kryjúceho zmluvy Unit-linked poistenia	27 955	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/(strata) z finančných investícií FV PL	-359	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/strata z investičného majetku	-	-	-	1 563	-	-	-
Čistý zisk/strata z dlhodobého majetku držaného na predaj	-	-	-	191*	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>27 596</b>	-	-	<b>1 754</b>	-	-	<b>29 350</b>
<b>Náklady na investície</b>							
Odpis neprevádzkových stavieb	-	-	-	-464	-	-	-
Náklady na správu investičného majetku	-	-	-	-6 059	-	-	-
Ostatné	-	-	-	-41	-	-	-
<b>Spolu</b>	-	-	-	<b>-6 564</b>	-	-	<b>-6 564</b>
<b>Ostatné výnosy z finančných investícií</b>							
Výnosy z prenájmu investičného majetku	-	-	-	2 657	-	-	-
Kurzové rozdiely	-	-	-	-	1	8	-
<b>Spolu</b>	-	-	-	<b>2 657</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>2 666</b>
<b>Ostatné náklady z finančných investícií</b>							
Kurzové rozdiely	-	-	-	-	-2	-51	-
Úroky z prenájmu	-	-	-	-221	-	-	-
<b>Spolu</b>	-	-	-	<b>-221</b>	<b>-2</b>	<b>-51</b>	<b>-274</b>
Dividendy od dcérskych spoločností	-	-	-	-	6 998	-	-
<b>Spolu</b>	-	-	-	-	<b>6 998</b>	-	<b>6 998</b>

\* K 31. decembru 2024 čiastka vo výške 191-tisíc EUR predstavuje zisk z predaja nehnuteľností držaných na predaj (v zmysle IFRS 5).

Čisté výnosy z investícií za skupinu sa významne nelíšia od vyššie uvedených čistých výnosov za materskú spoločnosť.

**26. Finančné výnosy/(náklady) z poistenia a zaistenia**

V tabuľke nižšie sú uvedené výnosy z investícií oddelene pre podkladové aktíva a ostatné aktíva a náklady na financovanie poistenia.

V tisícoch EUR	2025			2024		
	Život	Neživot	Spolu	Život	Neživot	Spolu
<b>Čisté výnosy/(náklady) z poistných zmlúv</b>						
Úročenie záväzkov z poistných zmlúv	-21 585	-2 961	-24 546	-23 074	-2 708	-25 782
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	-35 339	-	-35 339	-32 507	-	-32 507
Ostatné finančné výnosy/(náklady)	-392	-	-392	-117	-	-117
<b>Celkom</b>	<b>-57 316</b>	<b>-2 961</b>	<b>-60 277</b>	<b>-55 698</b>	<b>-2 708</b>	<b>-58 406</b>
<b>Čisté výnosy/(náklady) zo zaistných zmlúv</b>						
Úročenie záväzkov zo zaistných zmlúv	-	365	365	-	363	363
Ostatné finančné výnosy/(náklady)	-	10	10	-	3	3
Ostatné finančné výnosy/(náklady)	-	-8	-8	-	13	13
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>367</b>	<b>367</b>	<b>-</b>	<b>379</b>	<b>379</b>

**27. Výnosy z provízií a z poplatkov z fondov v správe**

V tisícoch EUR	2025	2024
Výnosy z poplatkov v rozsahu zmluvy a z finančného umiestnenia kryjúceho zmluvy Unit-linked poistenia	4 546	4 552
Ostatné výnosy zo služieb	1 109	694
<b>Spolu</b>	<b>5 655</b>	<b>5 246</b>

Údaje za skupinu sa významne nelíšia od údajov za spoločnosť, ktoré sú uvedené vyššie.

Výnosy skupiny z poplatkov zo zmlúv o starobnom dôchodkovom sporení

V tisícoch EUR	2025	2024
Výnosy z poplatkov z fondov v správe súvisiace s:		
- odplatom za správu dôchodkových fondov	18 606	17 936
- ostatné	-1	-1
<b>Výnosy z poplatkov z fondov v správe celkom</b>	<b>18 605</b>	<b>17 935</b>

**28. Zisk na akciu materskej spoločnosti**

	Akcie každá s nominálnou hodnotou 6 EUR		Akcie každá s nominálnou hodnotou 1 EUR		Akcie každá s nominálnou hodnotou 480 000 EUR	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Zisk pripadajúci na dané akcie v %	59,70%	59,70%	10,80%	10,80%	29,50%	29,50%
Zisk pripadajúci na daný druh akcií v tisícoch EUR - poisťovňa	66 260	62 013	11 987	11 219	32 742	30 643
Zisk pripadajúci na daný druh akcií v tisícoch EUR - skupina	66 209	63 378	11 978	11 465	32 716	31 317
Počet akcií v obehu	3 238 630	3 238 630	3 500 000	3 500 000	20	20
Počet akcií pre účely výpočtu zisku na akciu	3 238 630	3 238 630	3 500 000	3 500 000	20	20
Zisk poisťovne na akciu - základný a zriedený (v EUR na akciu)	20,46	19,15	3,42	3,21	1 637 092,57	1 532 155,78
<b>Zisk skupiny na akciu - základný a zriedený (v EUR na akciu)</b>	<b>20,44</b>	<b>19,57</b>	<b>3,42</b>	<b>3,28</b>	<b>1 635 819,25</b>	<b>1 565 850,00</b>

## 29. Analýza podľa segmentu

Prevádzkové segmenty sú komponenty účtovnej jednotky, ktorých prevádzkové výsledky pravidelne kontroluje hlavný rozhodujúci pracovník (ďalej ako, „CODM“ - Chief operating decision maker“) a pre ktoré sú k dispozícii samostatné finančné informácie.

CODM je osoba - alebo skupina osôb - ktorá pridáva zdroje a hodnotí výkonnosť. Funkciu CODM vykonáva predstavenstvo. Spoločnosť aj skupina vykonávajú svoju činnosť na území Slovenskej republiky a žiaden zo zákazníkov nepredstavuje významné percento vo výnosoch.

Informácie sú sledované na konsolidovanej úrovni. Skupina je organizovaná na základe troch hlavných segmentov:

Majetok a škody - tento segment predstavuje produkty neživotného poistenia.

Život a zdravie - zahŕňa produkty životného poistenia ako aj zmluvy spojené s investičnými fondami.

Penzijné fondy - predstavuje business dcérskej spoločnosti, ktorá spravuje penzijné fondy druhého piliera v zmysle platnej slovenskej legislatívy.

Segmenty predstavujú strategické oblasti podnikania a vzhľadom na ich charakteristiku si vyžadujú samostatný prístup k riadeniu. Vedenie sleduje výnosy, náklady a výsledok hospodárenia segmentov pred zdanením, avšak nie súvahu a investičné výdavky.

Údaje sú uvedené v miliónoch konzistentne s Allianz SE výkazníctva a bez efektu konsolidácie.

V miliónoch EUR	2025				2024			
	Majetok a škody	Život a zdravie	Penzijné fondy	Skupina spolu	Majetok a škody	Život a zdravie	Penzijné fondy	Skupina spolu
Výnosy z poistných služieb	490	124	-	614	445	116	-	561
Náklady z poistných služieb	-371	-88	-	-459	-340	-79	-	-419
Čisté výnosy/(náklady) zo zaistných zmlúv v držbe	-34	-	-	-34	-23	-	-	-23
Výsledok za poistné služby	85	36	-	121	82	37	-	119
Čisté výnosy z finančných investícií	21	53	-	74	16	54	-	70
Čistý finančný výsledok z poistenia	-3	-53	-	-56	-2	-56	-	-58
Ostatné výnosy	7	-	19	26	-	-	25	25
Ostatné náklady	-	-	-7	-7	-	-	-10	-10
Amortizácia nehmotného majetku	-	-1	-	-1	-	-1	-	-1
Reštrukturalizačné a integračné náklady	-	-	-	-	-	-	-	-
Daň z príjmu	-26	-8	-3	-37	-21	-9	-3	-33
<b>Výsledok hospodárenia segmentu po zdanení</b>	<b>84</b>	<b>27</b>	<b>9</b>	<b>120</b>	<b>75</b>	<b>25</b>	<b>12</b>	<b>112</b>
Efekt konsolidácie*	-	-	-	-9	-	-	-	-6
<b>Výsledok hospodárenia segmentu po zdanení s efektom konsolidácie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106</b>

\*efekt konsolidácie tvoria dividendy medzi materskou a dcérskou spoločnosťou

**29. Analýza podľa segmentu (pokračovanie)**

Údaje sú uvedené v miliónoch konzistentne s Allianz SE výkazníctva a s efektom konsolidácie.

V miliónoch EUR	2025				2024			
	Majetok a škody	Život a zdravie	Penzijné fondy	Skupina spolu	Majetok a škody	Život a zdravie	Penzijné fondy	Skupina spolu
<b>Majetok</b>								
Finančný majetok	627	741	27	1 395	513	874	25	1 412
Pohľadávky (iné ako z poistenia a zaistenia)	1	8	2	11	-4	8	2	6
Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia	-	465	-	465	-	405	-	405
Aktíva zo zaistných zmlúv v držbe	35	-	-	35	44	-	-	44
Odložená daňová pohľadávka	8	9	1	18	6	-5	1	2
Nehmotný a ostatný majetok	18	4	12	34	19	5	13	38
<b>Majetok celkom</b>	<b>689</b>	<b>1 227</b>	<b>42</b>	<b>1 958</b>	<b>578</b>	<b>1 287</b>	<b>42</b>	<b>1 907</b>
<b>Závazky a Vlastné imanie</b>								
Závazky z poistných zmlúv	364	1 050	-	1 414	331	1 047	-	1 378
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	-	-	-
Závazky z prijatého poistného pred začatím poistného krytia	18	2	-	20	15	2	-	17
Rezervy	8	1	-	9	20	1	-	21
Ostatné záväzky	46	5	2	53	35	17	1	53
<b>Závazky celkom</b>	<b>436</b>	<b>1 058</b>	<b>2</b>	<b>1 496</b>	<b>400</b>	<b>1 068</b>	<b>2</b>	<b>1 469</b>
Základné imanie	19	14	-	33	20	13	-	33
Emisné ážio a ostatné kapitálové fondy	-	-	-	-	-	-	-	-
Výsledok hospodárenia bežného a minulých období (vrátane zákonného rezervného fondu)	269	172	14	455	187	238	15	440
Oceňovacie rozdiely z precenenia finančných investícií cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia („OCI“)	-16	-41	-1	-58	-7	-38	-1	-46
Oceňovacie rozdiely z poistných a zaistných zmlúv cez OCI	7	25	-	32	5	6	-	11
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>279</b>	<b>170</b>	<b>13</b>	<b>462</b>	<b>205</b>	<b>219</b>	<b>14</b>	<b>438</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>715</b>	<b>1 228</b>	<b>15</b>	<b>1 958</b>	<b>605</b>	<b>1 287</b>	<b>15</b>	<b>1 907</b>

**30. Zverejnenie reálnej hodnoty**

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s rovnakým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky významné vstupné parametre sú pozorovateľné pre finančné investície alebo záväzok buď priamo (ako ceny) alebo nepriamo (ako odvodiťelné z cien) a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvodiťelné z trhových údajov (existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných investícií podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý si ale vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

**30. Zverejnenie reálnej hodnoty (pokračovanie)****a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou**

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy vyžadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza jednotlivých tried finančných investícií oceňovaných reálnou hodnotou, ktoré sú rozdelené podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne:

V tisícoch EUR	Poisťovňa 31.decembra 2025				Poisťovňa 31.decembra 2024			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
<b>Finančné investície FV PL</b>	<b>1 280</b>	<b>25 979</b>	<b>12 404</b>	<b>39 663</b>	<b>1 832</b>	<b>28 839</b>	<b>11 646</b>	<b>42 317</b>
Ostatné dlhové cenné papiere	1 280	396	12 404	14 080	1 832	258	11 646	13 736
Investičné fondy	-	25 583	-	25 583	-	28 581	-	28 581
<b>Finančné investície FV OCI</b>	<b>1 063 310</b>	<b>108 253</b>	<b>29 768</b>	<b>1 201 331</b>	<b>1 034 228</b>	<b>132 253</b>	<b>31 406</b>	<b>1 197 887</b>
Štátne a štátom kryté dlhopisy	749 957	16 344	-	766 301	738 538	16 697	-	755 235
Ostatné dlhové cenné papiere	313 353	81 303	16 127	410 783	295 690	114 522	17 823	428 035
Vklady	-	10 606	-	10 606	-	1 034	-	1 034
Akcie	-	-	1 794	1 794	-	0	1 630	1 630
Úvery	-	-	11 847	11 847	-	0	11 953	11 953
<b>Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia</b>	<b>-</b>	<b>465 005</b>	<b>-</b>	<b>465 005</b>	<b>-</b>	<b>405 310</b>	<b>-</b>	<b>405 310</b>
Štruktúrované dlhové cenné papiere	-	32 040	-	32 040	-	25 257	-	25 257
Investičné fondy	-	432 965	-	432 965	-	380 053	-	380 053
<b>Spolu finančné investície FV</b>	<b>1 064 589</b>	<b>599 238</b>	<b>42 172</b>	<b>1 705 999</b>	<b>1 036 060</b>	<b>566 402</b>	<b>43 052</b>	<b>1 645 514</b>

Popis metód oceňovania a vstupných parametrov používaných pri odhade reálnej hodnoty pre úroveň 2 k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 (popis za rok 2024 je v zátvorke, ak sa líši):

V tisícoch EUR	Reálna hodnota k 31. decembru 2025	Reálna hodnota k 31. decembru 2024	Technika oceňovania	Vstupné parametre
Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát				
Ostatné dlhové cenné papiere	396	258	Diskontované peňažné toky	Swapová krivka + spread
Investičné fondy	25 583	28 581	Trhová cena	Cena zverejnená asset managerom
<b>Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát celkom</b>	<b>25 979</b>	<b>28 839</b>		
Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia				
Štruktúrované dlhové cenné papiere	32 040	25 257	Trhová cena	Cena zverejnená asset managerom
Investičné fondy	432 965	380 053	Trhová cena	Cena zverejnená asset managerom
<b>Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia</b>	<b>465 005</b>	<b>405 310</b>		
Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia				
Štátne a štátom garantované dlhopisy	16 344	16 697	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov
Ostatné dlhopisy	81 303	114 522	Diskontované peňažné toky	Swapová krivka + spread
Vklady v bankách	10 606	1 034	Diskontované peňažné toky	Swapová krivka + spread
Úvery	-	-	Diskontované peňažné toky	Swapová krivka + spread
<b>Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia celkom</b>	<b>108 253</b>	<b>132 253</b>		
<b>Finančné investície v reálnej hodnote celkom</b>	<b>599 237</b>	<b>566 402</b>		

**30. Zverejnenie reálnej hodnoty (pokračovanie)**

Pri dlhopisoch, kde nebol dostupný trhový kurz, bola pre výpočet ich reálnej hodnoty použitá metóda diskontovaného cash flow. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre štátne dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb z výnosovej krivky pre štátne dlhopisy zverejňovanej spoločnosťou Bloomberg. Príslušná diskontná sadzba pre výpočet diskontovaného cash flow pre ostatné dlhopisy bola stanovená metódou lineárnej aproximácie príslušných úrokových sadzieb základnej swapovej krivky, upravených o kreditný spread v závislosti od ratingovej kategorizácie emitenta.

Metóda ocenenia, vstupné parametre použité pri odhade reálnej hodnoty pre merania úrovne 3 a súvisiaca citlivosť na rozumne možné zmeny týchto vstupných parametrov sú k 31. decembru 2025 nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika oceňovania	Vstupné parametre	Rozsah parametrov (vážený priemer)	Rozumne možná zmena	Senzitivita reálnej hodnoty
Ostatné dlhové cenné papiere	16 127	Discounted cash flow	Interest rate and margin	1,27%-1,73%	+/- 100 bps	(1151)/1253
Akcie	1 794	Net assets value	Financial statement			
Úver	11 847	Discounted cash flow	Swap curve + spread	0,39%	+/- 100 bps	(326)/336
<b>Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia úrovne 3 celkom</b>	<b>29 768</b>					

Údaje za skupinu sa významne nelíšia od údajov za materskú spoločnosť, ktoré sú uvedené vyššie. Rozdiel je len v slovenských štátnych dlhopisoch úrovne 2, ktoré vlastní dcérska spoločnosť.

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika oceňovania	Vstupné parametre	Rozsah parametrov (vážený priemer)	Rozumne možná zmena	Senzitivita reálnej hodnoty
Ostatné dlhové cenné papiere	12 404	Discounted cash flow	Interest rate and margin	0,57%-1,02%	+/- 100 bps	(663)/740
<b>Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát úrovne 3 celkom</b>	<b>12 404</b>					

Metóda ocenenia, vstupné parametre použité pri odhade reálnej hodnoty pre merania úrovne 3 a súvisiaca citlivosť na rozumne možné zmeny týchto vstupných parametrov sú k 31. decembru 2024 nasledovné:

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika oceňovania	Vstupné parametre	Rozsah parametrov (vážený priemer)	Rozumne možná zmena	Senzitivita reálnej hodnoty
Ostatné dlhové cenné papiere	17 823	Discounted cash flow	Interest rate and margin	1,27%-1,73%	+/- 100 bps	(1010)/1095
Akcie	1 630	Net assets value	Financial statement			
Úver	11 953	Discounted cash flow	Swap curve + spread	0,39%	+/- 100 bps	(433)/450
<b>Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia úrovne 3 celkom</b>	<b>31 406</b>					

**30. Zverejnenie reálnej hodnoty (pokračovanie)**

V tisícoch EUR	Reálna hodnota	Technika oceňovania	Vstupné parametre	Rozsah parametrov (vážený priemer)	Rozumne možná zmena	Senzitivita reálnej hodnoty
Ostatné dlhové cenné papiere	11 646	Discounted cash flow	Interest rate and margin	0,57%-1,02%	+/- 100 bps	(663)/740
<b>Finančné investície v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát úrovne 3 celkom</b>	<b>11 646</b>					

Počas roka končiaceho sa 31. decembra 2025 nenastali zmeny v technike oceňovania cenných papierov s reálnou hodnotou úrovne tri (2024: žiadna zmena).

Zverejnenie pohybov úrovne 3 v hierarchii reálnych hodnôt podľa triedy finančných investícií:

V tisícoch EUR	Rok 2025				Rok 2024			
	Štátne a štátom garantované dlhopisy FV OCI	Ostatné dlhové cenné papiere	Akcie FV OCI	Spolu	Štátne a štátom garantované dlhopisy FV OCI	Ostatné dlhové cenné papiere	Akcie FV OCI	Spolu
Stav k 1. januáru	-	17 823	1 630	19 453	-	19 788	1 285	21 073
Zmena reálnej hodnoty	-	-193	164	-29	-	449	345	794
Nákupy	-	-	-	-	-	-	-	-
Predaje	-	-	-	-	-	-	-	-
Splatenia	-	-1 504	-	-1 504	-	-2 137	-	-2 137
Ostatné	-	1	-	1	-	-277	-	-277
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>-</b>	<b>16 127</b>	<b>1 794</b>	<b>17 921</b>	<b>-</b>	<b>17 823</b>	<b>1 630</b>	<b>19 453</b>

Údaje za skupinu sa významne nelíšia od údajov za materskú spoločnosť, ktoré sú uvedené vyššie.

**(b) Majetok a záväzky neoceňované reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje**

Zverejnená reálna hodnota finančných investícií analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt je nasledovná:

v tisícoch EUR	31.decembra 2025					31.decembra 2024				
	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Spolu reálna hodnota	Účtovná hodnota	Úroveň 1 reálna hodnota	Úroveň 2 reálna hodnota	Úroveň 3 reálna hodnota	Spolu reálna hodnota	Účtovná hodnota
Vklady v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči spriazneným stranám z cash pooling	-	-	50 803	50 803	50 803	-	-	75 523	75 523	75 523
Dcérske spoločnosti	-	-	81 803	81 803	127 487	-	-	77 306	77 306	122 487
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	-	-	32 598	32 598	-	-	-	31 995	31 995
<b>Spolu finančné investície oceňované amortizovanou hodnotou</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>132 606</b>	<b>165 204</b>	<b>210 888</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>152 829</b>	<b>184 824</b>	<b>230 005</b>
Investície v nehnuteľnostiach	-	-	748	748	83	-	-	1 107	1 107	128
Ostatné záväzky (finančné nástroje)	-	3 131	-	3 131	3 131	-	4 841	-	4 841	4 841

Vklady v bankách skupiny majú reálnu hodnotu približne rovnú ich účtovnej hodnote.

Reálna hodnota nehnuteľností je vo všeobecnosti stanovená na základe znaleckých posudkov k nehnuteľnostiam. Skupina považuje hodnotu nehnuteľností stanovenú na základe znaleckého posudku za hodnotu blízku trhovej hodnote.

### **31. Riadenie kapitálu**

Prostredníctvom riadenia kapitálu skupina zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, ako aj optimálnu mieru návratnosti investícií svojich akcionárov. Cieľom riadenia kapitálu je optimalizovať využitie vlastného kapitálu (vlastných zdrojov) a udržiavať dostatočnú mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami (najmä so Zákonom o poisťovníctve č. 39/2015 a delegovaným nariadením Komisie EÚ 2015/35). Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu poisťovne bola výška vlastného kapitálu (vlastných zdrojov v zmysle regulácie Solventnosť II) vo výške 384 001-tisíc EUR (2024: 368 380-tisíc EUR) a boli splnené požiadavky na výšku vlastného kapitálu poisťovne stanovené legislatívnymi požiadavkami.

Dcérska spoločnosť AS DSS podlieha zákonným požiadavkám na potrebu kapitálovej primeranosti vlastných zdrojov, pričom na jej posúdenie sa používa niekoľko hľadísk v súlade s platným Zákonom o SDS a Opatrením NBS č. 441/2015 Z. z. Vlastné zdroje sú primerané, ak nie sú nižšie ako 25 % všeobecných prevádzkových nákladov za predchádzajúci rok a pomer rozdielu likvidných aktív a záväzkov k hodnote majetku v spravovaných dôchodkových fondoch nie je nižší ako 0,5 %. Na základe informácií poskytovaných interne vedeniu AS DSS k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 spĺňala tieto externe uložené požiadavky na kapitálovú primeranosť, pričom výška likvidného majetku predstavovala 27 161 tisíc EUR ( 31.december 2024: 25 381 tisíc EUR) a vlastné zdroje predstavovali 40 620 tisíc EUR (31. december 2024: 40 371 tisíc EUR).

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS

Skupina vykonáva poisťovaciu činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. Prehľad druhov poskytovaných poistení je nasledovný:

Druh poistenia	Krytie/plnenie
<b>Neživotné poistenia</b>	
Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)	a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) cestujúcich, e) individuálne zdravotné poistenie.
Poistenie choroby	a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) individuálne zdravotné poistenie.
Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových	a) motorových dopravných prostriedkoch, b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
Poistenie škôd	a) na koľajových dopravných prostriedkoch, b) na lietadlách.
Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch	a) riečnych a prieplových dopravných prostriedkoch, b) jazerných dopravných prostriedkoch, c) námorných dopravných prostriedkoch.
Poistenie dopravy	a) tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
Poistenie škôd na inom majetku spôsobených	a) požiarom, b) výbuchom, c) víchricou, d) prírodnými živlami inými ako víchrica, e) jadrovou energiou, f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
Poistenie iných škôd na inom majetku vzniknutých	a) krupobitím alebo mrazom, alebo b) inými príčinami napríklad krádežou.
Poistenie zodpovednosti	a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, b) dopravcu, c) za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu, d) za škodu spôsobenú prevádzkou riečného, prieplovového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu, e) iné.
Poistenie úveru	a) všeobecná platobná neschopnosť, b) exportný úver, c) splátkový úver, d) hypotekárny úver, e) poľnohospodársky úver.
Poistenie záruky	a) priame záruky, b) nepriame záruky.
Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich	a) z výkonu povolania, b) z nedostatočného príjmu, c) zo zlých poveternostných podmienok, d) zo straty zisku, e) z trvalých všeobecných nákladov, f) z neočakávaných obchodných nákladov, g) zo straty trhovej hodnoty, h) zo straty pravidelného zdroja príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát.
Poistenie právnej ochrany	
Asistenčné služby	
<b>Životné poistenia</b>	
Životné poistenie	a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, b) dôchodkové poistenie, c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu, pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby a pre prípad diagnózy kritických chorôb.
Poistenie	a) pre prípad narodenia dieťaťa, b) prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
Poistenie spojené s investičnými fondmi	
Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch	a) za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby sa prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
Poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života	a) ktoré je upravené právnymi predpismi z oblasti sociálneho poistenia, ak zákon umožňuje jeho vykonávanie poisťovňou na jej vlastné riziko.

**Riadenie rizika finančných investícií.** Systém riadenia rizík spojených s finančnými investíciami poisťovne sa odvíja od relevantného systému Allianz SE. V rámci tohto systému v poisťovni funguje Finančný výbor (na čele s predsedom predstavenstva Allianz - Slovenskej poisťovne, a.s.). Jeho úlohou je podporovať predstavenstvo pri rozhodovaní o finančných investíciách a zároveň dohliadať, aby poisťovňa realizovala a spravovala finančné investície v súlade s platnými pravidlami (externými a internými) pri zabezpečení optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)

Pozícia Finančného výboru je determinovaná „Internými pravidlami pre Finančný výbor ASP“, na ktoré nadväzuje súbor investičných smerníc podrobne upravujúcich postupy finančného investovania v poisťovni z pohľadu rizika a návratnosti jednotlivých druhov finančných investícií. Investičné smernice riešia najmä: (a) výšku limitov pre jednotlivé typy investícií, (b) minimálny rating emitentov, (c) výšku limitov pre jednotlivé protistrany (emitentov, resp. obchodných partnerov), (d) rozsah kompetencií (limity a podpisové oprávnenia) pre jednotlivé stupne riadenia pri rozhodovaní o realizácii jednotlivých investícií, (e) monitorovanie a hodnotenie finančných investícií vrátane reportingu a (f) postupy pre riadenie a kontrolu jednotlivých rizík spojených s finančnými investíciami.

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

Takéto komplexné riadenie rizika v poisťovni je organizačne podporované vytvoreným Risk Committee, ktorého členmi sú riadiaci pracovníci zodpovední za jednotlivé oblasti obchodných a investičných aktivít poisťovne, z ktorých vyplývajú najreálnejšie a najvýznamnejšie riziká. V nadväznosti na neistotu na finančných trhoch sa pravidelne monitorujú finančné investície, pričom cieľom je diverzifikácia finančných umiestnení. S cieľom diverzifikácie rizika bola implementovaná smernica pre určovanie limitov na protistranu a pre proces ich riadenia.

**Riadenie aktív a záväzkov.** Riadenie rizík sa uskutočňuje v kontexte naplnenia cieľov a princípov riadenia aktív a záväzkov (ďalej aj „ALM“). Ťažiskovým cieľom ALM v poisťovni je zosúladovanie štruktúry majetku a záväzkov, a to najmä z hľadiska ich splatnosti (maturita, durácia), úrokových sadzieb a menovej štruktúry. Zmyslom je zabezpečiť, aby majetok poisťovne permanentne generoval dostatočné peňažné toky v potrebnej menovej štruktúre nutné na krytie splatných záväzkov voči klientom (vrátane garantovaných výnosov) a zároveň umožňoval produkovať primeraný zisk pre akcionárov. Za týmto účelom sa v poisťovni uskutočňuje pravidelný monitoring majetku a záväzkov s vyústením do kalkulácie stavu ALM, ktorá umožňuje sledovať a porovnávať štruktúru majetku a záväzkov z hľadiska ich splatnosti (maturita a durácia), dosahovaných a garantovaných úrokových sadzieb a z hľadiska ich menovej štruktúry. Výstupy tohto druhu sú jedným z podkladov pre rozhodovanie o ďalšej alokácii finančných investícií.

Ďalej uvádzame zhodnotenie rozsahu rizika vzťahujúceho sa k finančným investíciám.

**Menové riziko.** Všetky investície realizované z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne sú denominované v mene EUR. Z tohto dôvodu poisťovňa nie je vystavená menovému riziku. Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia je tiež plne denominované v mene EUR.

**Riadenie menového rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS.** Menové riziko je riziko zmien hodnôt monetárneho finančného nástroja z dôvodu zmien výmenných kurzov cudzích mien. Dcérska spoločnosť má všetok majetok aj záväzky denominované v EUR. Z uvedeného vyplýva, že dcérska spoločnosť nie je vystavená významnému menovému riziku.

**Úrokové riziko.** Toto riziko sa týka investícií, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote, keď zmena v trhových úrokových sadzbách spôsobí zmenu reálnej hodnoty investícií. Okrem zmien v hodnote majetku dochádza v prípade zmeny trhových úrokových mier k zmenám v hodnote záväzkov, predovšetkým ide o poistné zmluvy.

Riziku zmeny cash flow v dôsledku zmeny úrokovej sadzby sú vystavené aj poistné zmluvy s garantovanou úrokovou mierou, kde klient porovnáva garantovaný výnos v zmluve s ponúkaným výnosom na trhu. V prípade, že sa úrokové miery na trhu zvýšia, môže dôjsť u niektorých zmlúv k zvýšenej stornovanosti, alebo naopak v prípade zníženia úrokových mier si môžu klienti vo zvýšenej miere uplatňovať nárok na výplatu poistného plnenia formou dôchodku alebo na odklad výplaty s garantovaným výnosom, ktorý je vyšší ako výnos ponúkaný na trhu.

Odhadovaný vplyv zmeny úrokovej miery na reálnu hodnotu a vlastné imanie spoločnosti je približne nasledovný:

V tisícoch EUR	Vplyv na výkaz ziskov a strát		Vplyv na vlastné imanie	
	2025	2024	2025	2024
Zvýšenie úrokovej miery o 1 percento p. a. (t. j. o 100 bázičných bodov)	-605	-713	-64 587	-68 210
Pokles úrokovej miery o 1 percento p. a. (t. j. o 100 bázičných bodov)	666	791	72 349	76 992

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)

**Riadenie úrokového rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS.** Na základe realizovaných operácií bola z pohľadu trhových rizík AS DSS vystavená riziku zmeny úrokových mier. AS DSS realizovala investície výlučne do slovenských štátnych dlhopisov denominovaných v EUR. Voľné finančné prostriedky ukladala tiež využitím depozitných operácií na slovenskom medzibankovom trhu. Vážená durácia portfólia k 31.12.2025 dosiahla 1,91 roku (2024: 2,48 rokov). AS DSS nevyužívala nástroje na obmedzenie rizika zmeny úrokových mier.

AS DSS kvantifikuje úrokové riziko na mesačnej báze prostredníctvom analýzy citlivosti. Na sledovanie citlivosti majetku na zmeny úrokových mier AS DSS sleduje duráciu a posun výnosovej krivky. Vzhľadom na investičnú politiku AS DSS bola citlivosť jej majetku na zmenu úrokových mier veľmi nízka. Z pohľadu úrokového rizika bola v hlavnej miere vystavená riziku zmeny 2-ročnej úrokovej sadzby.

V prípade nárastu trhovej úrokovej miery o 100 základných bodov by sa zisk AS DSS nezmenil, ale došlo by k poklesu vlastného imania o približne 532-tisíc EUR (oproti 31. decembru 2024 pokles o 592-tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov, ktoré sú preceňované cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Ak by naopak poklesla trhová úroková miera o 100 základných bodov, zisk AS DSS by sa nezmenil a vlastné imanie by vzrástlo približne o 532-tisíc EUR (oproti 31. decembru 2024 nárast o 628-tisíc EUR) z dôvodu precenenia dlhopisov cez ostatný komplexný výsledok hospodárenia. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť nie je vystavená významnému úrokovému riziku.

**Cenové riziko majetkových cenných papierov.** Je to riziko, že hodnota akcií a podielových cenných papierov sa bude meniť v dôsledku zmien trhových cien, či už tieto zmeny sú spôsobené faktormi špecifickými pre jednotlivý nástroj alebo spôsobené ich emitentami alebo faktormi ovplyvňujúcimi všetky nástroje obchodované na kapitálovom trhu. Majetkové cenné papiere sú pravidelne preceňované podľa aktuálnych podmienok na trhu.

V tisícoch EUR	Vplyv na výkaz ziskov a strát		Vplyv na vlastné imanie	
	2025	2024	2025	2024
Zvýšenie cenového indexu akcií o 30 %	7 794	8 652	538	489
Zníženie cenového indexu akcií o 30 %	-7 794	-8 652	-538	-489

Údaje za skupinu sa významne nelíšia od údajov za materskú spoločnosť, ktoré sú uvedené vyššie.

**Úverové riziko.** Všetky investície realizované z technických rezerv a vlastných zdrojov poisťovne sú realizované v súlade s aktuálnou platnou internou investičnou smernicou s dôrazom na rating emitenta a limit stanovený pre emitenta s príslušným ratingom.

Na určenie úverového rizika skupina používa systém úverových ratingov. Vzhľadom na to, že skupina sa nemôže a nechce spoliehať výlučne a automaticky na hodnotenia úverového rizika poskytované externými ratingovými agentúrami ako sú Moodys, S&P, Fitch a DBRS ale skôr používa vlastné hodnotenie rizika, bol vyvinutý dvojstupňový prístup k určeniu úverového ratingu. V prvom kroku skupina pre daného emitenta vyberie na základe vopred definovaných kritérií najvhodnejší dostupný rating zo súboru rôznych interných alebo externých (verejných) hodnotení úverového rizika. Druhý krok pozostáva z revízie a prehodnotenia ratingu stanoveného v prvom kroku a ak je to potrebné jeho prepísanie s cieľom posilniť výhľadový charakter ratingu a predvídať potenciálne zmeny kreditnej kvality v blízkej budúcnosti. Dlhodobejšie ratingy ratingových agentúr sa tak spájajú s krátkodobejšími informáciami odvodenými napr. z trhových signálov, ako sú zmeny CDS (swapy úverového rozpätia) alebo zmeny úverového rozpätia dlhopisov.

Úverové riziko je definované ako neočakávaná strata trhovej hodnoty aktív v dôsledku zhoršenia kreditnej kvality protistrany, vrátane jej zlyhania pri plnení svojich splatných záväzkov alebo pri platbe po splatnosti. Investičný manažér, pod dohľadom Finančného výboru, funkcie riadenia rizík a ďalších funkcií druhej a tretej línie obrany, investuje do aktív s cieľom, v prvom rade, zachovať kapitál (investíciu) a potom získať cieľovú investičnú návratnosť. Jeho činnosť a rozhodnutia sú usmerňované pravidlami a zásadami obozretnej osoby, ktoré sa vzťahujú na investičné aktíva.

Všeobecne platí, že spoločnosť investuje len do nástrojov peňažného a kapitálového trhu, ktorých riziko vie identifikovať, merať, monitorovať, riadiť a reportovať, berúc do úvahy potreby solventnosti, rizikový profil, limity a obmedzenia a celkovú obchodnú stratégiu spoločnosti.

- Investícia je prípustná len v prípade, že je merateľná modelom riadenia rizík (na výpočet kapitálu), a to konzervatívnym spôsobom.
- Najvyššou prioritou je zásada bezpečnosti a kvality, ktorá zabezpečí spoločnosti splniť všetky záväzky voči svojim klientom v každom čase. To znamená, že riziko investície musí byť v súlade so solventnosťou a schopnosťou ASP kryť toto riziko. Aktíva, do ktorých spoločnosť investuje, sa vyznačujú realnosťou, udržateľnosťou, raritou, dopytom, likviditou, úverovou kvalitou protistrany, existenciou a kvalitou kolaterálu alebo aktív podkladového aktíva, lokalizáciou a dostupnosťou. Cieľom investičného procesu je primeraná diverzifikácia portfólia do tried aktív, diverzifikácia v rámci triedy aktív (geografická a sektorová) a diverzifikácia na emitenta.
- Likvidita portfólia je zabezpečovaná z krátko, stredne aj dlhodobého hľadiska.
- Pokiaľ je to možné, pri meraní ziskovosti sa berie do úvahy riziko a ekonomický prínos.

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)

Princíp prevoditeľnosti vyžaduje premenu investícií na hotovosť bez reštrikcií v nevyhnutnom časovom úseku v prípade rizika (právneho, menového, custody a pod).

V procesoch spoločnosti je zavedený robustný kontrolovaný proces investovania, systém limitov, vrátane limitov expozície na protistranu, ktoré definujú akceptovateľnú mieru kreditného rizika a sú pravidelne monitorované. Tieto limity, ako aj oddelenie zodpovedností v procese investovania a upisovania, vrátane nezávislého dohľadu zo strany funkcie riadenia rizík, napomáhajú udržiavať kreditné riziko v akceptovateľnej výške.

Kreditné riziko spojené so zaisťovacími zmluvami je taktiež obmedzované kvantitatívne, systémom limitov na protistranu ako aj kvalitatívne, stanovením minimálnej kreditnej kvality zaisťovateľa (napríklad v podobe externého kreditného ratingu), ktorého chce spoločnosť využiť.

Dlžné poistné sa priebežne sleduje a spôsob tvorby opravných položiek je popísaný v bode poznámok č. 9. Spoločnosť riadi dlžné poistné upomienkovacím procesom pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade, že má klient nárok na odkupnú hodnotu alebo poistné plnenie, vzájomne sa započíta jeho dlh s príslušnou nárokovanou sumou. Vymáhanie pohľadávok z poistenia je vykonávané v spolupráci s externou spoločnosťou. Dlhy iných zmluvných strán sa v účtovnom období nevyskytli. Úverový rating investícií podľa ratingového hodnotenia externých ratingových agentúr je uvedený v bodoch č. 7,8,9 a 10 poznámok.

**Riadenie úverového rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS.** Dcérska spoločnosť neposkytla žiadne úvery a neevidovala pohľadávky po splatnosti voči tretím osobám. Svoj majetok zhodnocovala formou depozitných operácií u svojho depozitára, ktorým je banka a kúpou štátnych dlhopisov Slovenskej republiky. Podstúpené riziká vzhľadom na priemernú splatnosť a dĺžku jednotlivých finančných operácií spoločnosť hodnotí ako akceptovateľné napriek významnej koncentrácii úverového rizika voči protistranám.

Dcérska spoločnosť má významnú koncentráciu majetku voči jednej slovenskej banke, ktorá je depozitárom fondov v správe spoločnosti a to z dôvodu ustanovení § 101 ods. 3 Zákona o SDS. Zavedenie postupov pre zabezpečenie akceptovanej koncentrácie úverového rizika nebolo z týchto dôvodov realizované.

**Riziko likvidity.** Riziko likvidity je definované ako riziko toho, že požiadavky na súčasné alebo budúce platby záväzkov spoločnosti nebude možné splniť, alebo je možné ich splniť iba za nepriaznivých podmienok. Riziko likvidity môže nastať primárne ak existuje nesúlad v načasovaní peňažných tokov na strane aktív a záväzkov.

Meranie a vyhodnocovanie rizika likvidity vykonáva spoločnosť (resp. funkcia riadenia rizík) na kvartálnej báze. Výsledkom je report rizika likvidity, ktorý popisuje pozíciu likvidity spoločnosti v budúcnosti, berúc do úvahy rôzne (vopred definované) stresové situácie a scenáre. Toto hodnotenie spočíva v analýze aktív spoločnosti, jej potrieb likvidity počas najbližších období, identifikácie vankúša likvidity a aplikovaní a vyhodnocovaní dopadu preddefinovaných stresových situácií. Funkcia riadenia rizík, v pozícii nezávislého dohľadu, napomáha svojim štvrťročným monitorovaním udržiavať riziko likvidity v akceptovateľnej výške.

Spoločnosť má zavedený robustný kontrolovaný proces investovania, vrátane riadenia aktív a záväzkov. Okrem toho má spoločnosť zavedený centrálny systém riadenia peňažných tokov, ktorého úlohou je prostredníctvom prehľadného a automatizácie relevantných procesov dosiahnuť včasné zabezpečovanie potrebnej likvidity.

Okrem vyššie uvedeného je otázka likvidity, ak je relevantná, braná do úvahy pri všetkých významných obchodných rozhodnutiach (odhadovaná suma a načasovanie zostávajúcich zmluvných diskontovaných peňažných tokov vznikajúcich z investičného majetku a poistných záväzkov je zobrazená v tabuľke v bode 32. časť Úrokové riziká a riziká likvidity – Analýza splatnosti).

**Riadenie rizika likvidity vyplývajúceho zo zmlúv o SDS.** Každá operácia súvisiaca s pohybom vlastných zdrojov dcérskej spoločnosti sa odsúhlasuje tak, aby bola schopná plniť záväzky zo svojej činnosti. Dcérska spoločnosť investuje do likvidných slovenských štátnych dlhopisov a krátkodobých úložiek v bankách s cieľom riadiť potreby likvidity.

**Poistné riziko v neživotnom poistení.** Spoločnosť je vystavená poistnému riziku a riziku z upisovania poistných zmlúv v rámci poskytovaných produktov neživotného poistenia. Najvýznamnejšou časťou spomínaného rizika je riziko z nedostatočnej výšky odhadu celkových škôd vzniknutých na existujúcich poistných zmluvách, ako aj riziko plynúce z výšky poistného. Výška poistného sa stanovuje na základe historického škodového priebehu, ktorý sa môže líšiť od skutočného. Nedostatočnosť poistného je vyhodnocované pri analýze ziskovosti portfólia a môže viesť k vzniku komponentu straty. Na určenie výšky odhadu celkových škôd môže mať významný vplyv riziko trendu, riziko odhadu, zmena predpokladov a iné. Toto riziko je pokryté tvorbou rizikovej úpravy na nefinančné riziká.

Spoločnosť má stanovené interné kontrolné postupy pre vývoj a ocenenie produktov a stanovenie výšky technických rezerv. Spoločnosť uplatňuje stratégiu zaistenia a sleduje dodržiavanie pravidiel upisovania poistenia. Na ohodnotenie rizika povodní v poistení majetku sa používajú povodňové mapy.

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)

**Koncentrácia poistného rizika v neživotnom poistení.** Koncentrácia poistného rizika určuje rozsah, v akom môže určitá poistná udalosť ovplyvniť výšku záväzkov spoločnosti. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Dôležitým aspektom koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Koncentrácia rizika môže nastať v prípade vzniku málo frekventovaných udalostí veľkého rozsahu (napr. živelné pohromy), ako aj v prípade vedenia závažných súdnych sporov, či v prípade zmeny legislatívy.

Prevažná časť upisovaných rizík sa nachádza v Slovenskej republike. V prípade neživotného poistenia môžeme konštatovať, že riziko, ktorému je spoločnosť vystavená, nie je z geografického hľadiska významne koncentrované na akúkoľvek skupinu poistených, čo sa týka sociálnych, profesijných alebo vekových kritérií. Riziko s nízkou frekvenciou výskytu ale významným dopadom na spoločnosť predstavuje najmä vznik prírodných katastrof, príp. poistných udalostí výnimočného rozsahu veľkých podnikov a elektrární. Riziko škôd spôsobených zemetrasením alebo inými živelnými pohromami (povodne, víchrice) je eliminované jednak ohnaničením plnenia poistnou sumou ako aj zaistením, kde okrem per risk zaistených zmlúv je pre prípad prírodnej katastrofy uzatvorená katastrofická zaistná zmluva. Analýzou neživotného portfólia nebolo zistené významné riziko plnenia poistných udalostí spôsobených azbestom. Všetky zodpovednostné poistné zmluvy uzatvorené od roku 1993 majú azbestové riziko z poistných podmienok vylúčené. Po zlúčení Slovenskej poisťovne, a. s. a poisťovne Allianz, a. s. prevzala náhradu škôd spôsobených azbestom Sociálna poisťovňa, a to aj s platnými poistnými zmluvami kryjúcimi riziko azbestu (uzatvorenými do roku 1993), vrátane prípadného run offu. Sociálna poisťovňa má právo preniesť záväzok na zamestnávateľa v prípade, že došlo ku škodám z veľkej neobstaranosti a žiadať uhradenie plnenia zo zodpovednostnej zmluvy zamestnávateľa. To môže viesť k vzniku súdnych sporov. Pravdepodobnosť je však veľmi nízka, pretože prakticky nie je voči komu vzniknúť žaloba. Riziko terorizmu je všeobecne vylúčené z poistných podmienok, okrem poistenia liečebných nákladov v rámci cestovného poistenia, s vylúčením krajín, kde je vyššia pravdepodobnosť vzniku takejto poistnej udalosti. Je potrebné tiež konštatovať, že v prípade cestovného poistenia je koncentrácia rizika (t. j. osôb poistených zmluvami cestovného poistenia spoločnosťou) v jednej lokalite nízka. Spoločnosť je tiež v tomto prípade chránená stanovením limitu (50-tisíc EUR) na poistné plnenie, ako aj proporcionálnym zaistením. Poistenie zodpovednosti za škody spôsobené jadrovou udalosťou tiež obsahuje, na základe požiadavky zákona, krytie rizika terorizmu. Riziko je znížené fakultatívnym a obligatórnym zaistením.

Majetkové poistenie kryjúce riziko terorizmu je dojednávané len vo výnimočných prípadoch a je obsiahnuté len v minimálnom počte poistných zmlúv. V súčasnosti máme v portfóliu 20 (2024: 17) zmlúv pre majetkové poistenie kryjúce aj riziko terorizmu, kde riziko je eliminované obligatórnym zaistením pri limite do 30 miliónov EUR a fakultatívnym zaistením.

### Riadenie rizika a kapitálu

**Upisovanie a riadenie finančných rizík.** Podstupovanie rizika je neoddeliteľnou súčasťou obchodného modelu Spoločnosti. Skupina vyvinula a Spoločnosť implementovala štruktúru riadenia rizík, ktorá je navrhnutá tak, aby identifikovala, posudzovala, kontrolovala a monitorovala riziká spojené s jej podnikaním. V súlade s touto štruktúrou sa Skupina snaží plniť svoje záväzky voči poistencom a ostatným zákazníkom a veriteľom, efektívne riadiť svoj kapitál a dodržiavať platné zákony a predpisy.

Výbor pre riziká Spoločnosti má celkovú zodpovednosť za vytvorenie rámca riadenia rizík Spoločnosti a dohľad nad ním. Výbor pre riziká je zodpovedný za definovanie, inštaláciu a monitorovanie organizácie riadenia rizík s cieľom zabezpečiť, aby boli jej systémy kontroly efektívne. Všetky zásady riadenia rizík zvyčajne schvaľuje predstavenstvo a kvantitatívne a kvalitatívne prvky rámca rizikového apetitu a tolerancie skupiny schvaľuje Výbor pre riziká.

Spoločnosť spravuje svoje aktíva a pasíva v rámci riadenia aktív a pasív (ďalej ako „ALM“ - Asset and Liability Management), ktorý bol vyvinutý na dosiahnutie dlhodobých investičných výnosov nad rámec záväzkov vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv. V rámci ALM spoločnosť pravidelne vytvára správy na úrovni prevádzkových segmentov a produktov, ktoré sú rozoslané kľúčovým riadiacim pracovníkom Spoločnosti. Hlavnou technikou ALM je priradovanie aktív k záväzkom vyplývajúcim z poistných a investičných zmlúv podľa produktovej rady.

ALM Spoločnosti je integrovaný s riadením finančných rizík spojených s ostatnými triedami finančných aktív a záväzkov Skupiny, ktoré priamo nesúvisia so záväzkami z poistných a investičných zmlúv.

**Riadenie upisovacích rizík.** Poistné riziko zahŕňa poistné riziko, riziko zotrvania poistenca a riziko nákladov. Spoločnosť riadi svoje upisovacie riziko na základe rizikovej politiky a upisovacích politik schválených príslušným orgánom v rámci Spoločnosti. Výbor pre riziká monitoruje primeranú aplikáciu politik a posudzuje trendy v oceňovaní, stratovosti a upisovacích rizikách. Výbor sa môže podieľať na rozhodovaní o upisovaní, oceňovaní a trhovej stratégii.

**Riadenie upisovacieho rizika – životné riziko, sporiace a účastnícke zmluvy (okrem investičných zmlúv bez DPF).** Rizikom v rámci poistných zmlúv je možnosť vzniku poistnej udalosti a neistota výšky a/alebo načasovania vzniknutého nároku. Zo samotnej povahy poistnej zmluvy je toto riziko náhodné; dá sa však predpovedať s určitou zverejnenou úrovňou spoľahlivosti.

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)

Pre portfólio poistných zmlúv, kde sa teória pravdepodobnosti uplatňuje na oceňovanie a tvorbu záväzkov z poistných zmlúv, je hlavným rizikom, ktorému spoločnosť čelí v rámci svojich poistných zmlúv, že skutočné poistné udalosti a výplaty plnení presiahnu účtovnú hodnotu záväzkov poistnej zmluvy. Môže k tomu dôjsť, pretože frekvencia alebo závažnosť poistných udalostí a požitkov alebo výška budúcich nákladov sú vyššie, ako sa odhadovalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška škôd a plnení sa bude z roka na rok líšiť od úrovne stanovenej pomocou štatistických techník. Cieľom štatistických metód je minimalizovať odchýlky skutočných hodnôt od očakávaných hodnôt. Riziko nedostatočne nastavených pravdepodobnostných predpokladov je pokryté v tvorbe rizikovej úpravy na nefinančné riziká. Analýza citlivosti predpokladov je uvedená v bode č. 3 poznámok v časti Analýza citlivosti na premenné opisovacieho rizika.

Prax ukazuje, že čím väčšie je portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna variabilita očakávaného výsledku. Okrem toho je menej pravdepodobné, že diverzifikovanejšie portfólio bude ovplyvnené zmenou ktorejkoľvek podskupiny portfólia. Spoločnosť vyvinula svoju stratégiu upisovania poistenia s cieľom diverzifikovať typ prijatých poistných rizík a dosiahnuť dostatočne veľkú populáciu rizík v rámci každej z týchto kategórií, aby sa znížila variabilita očakávaného výsledku.

Medzi faktory, ktoré zhoršujú poistné riziko, patrí nedostatočná diverzifikácia rizika z hľadiska druhu a výšky krytého rizika.

Hlavným poistným rizikom, ktorému je spoločnosť vystavená v zmluvách životného poistenia, je riziko chorobnosti a úmrtnosti. Riziko chorobnosti je riziko, že miera (výskyt) chorôb poistencov je iná, ako sa očakávalo. Riziko úmrtnosti je riziko, že čas úmrtia poistenca je iný, ako sa očakávalo.

Pri zmluvách, kde je poistným rizikom choroba a úmrtie, sú najvýznamnejšími faktormi, ktoré by mohli zvýšiť celkovú frekvenciu poistných udalostí, epidémie alebo rozsiahle zmeny v životnom štýle, ako sú stravovacie návyky, fajčenie a cvičenie, ktoré vedú k skorším plneniam alebo k ich vyššiemu počtu, ako sa očakávalo.

V súčasnosti sa tieto riziká výrazne nelíšia vo vzťahu k umiestneniu rizika poisteného spoločnosťou. Neprimeraná koncentrácia podľa súm by však mohla mať vplyv na závažnosť vyplácania dávok na portfóliovom základe.

Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom svojej stratégie upisovania a dohôd o zaistení. Stratégia upisovania má zabezpečiť, aby boli upisované riziká dobre diverzifikované z hľadiska druhu rizika a úrovne poistných plnení. Zdravotné upisovanie je tiež zahrnuté v postupoch upisovania spoločnosťou, pričom poistné sa mení podľa zdravotného stavu a rodinnej anamnézy žiadateľov.

Skupina používa zaistenie na riadenie poistného rizika v rámci svojej ochoty riskovať. Zaistenie sa používa na riadenie rizika v portfóliu termínovaného životného poistenia a to postúpením časti predpokladaného rizika prevzatého z poistenca na zaistovateľa. Prepoistenie vysokých poistných súm zabezpečuje homogenizáciu poistného portfólia. Riziko poistných udalostí s nízkou frekvenciou a veľkým dopadom je znížené zaistením, kedy sa uzatvára zmluva o katastrofickom zaistení na pokrytie vlastnej čistej retencie spoločnosti v prípade kumulácie jednotlivých poistných udalostí.

**Riziko udržania portfólia – životné riziko, sporiace a účastnícke zmluvy (okrem investičných zmlúv bez DPF).** Výška poistného rizika závisí aj od správania držiteľa zmluvy. Za predpokladu, že poistenci sa budú rozhodovať racionálne, možno predpokladať, že celkové upisovacie riziko sa takýmto správaním zvýši. Napríklad je pravdepodobné, že držiteľia zmlúv, ktorých zdravotný stav sa výrazne zhoršil, budú menej náchylní ukončiť zmluvy poisťujúce dávky v prípade smrti ako držiteľia zmlúv, ktorí zostávajú v dobrom zdravotnom stave.

To má za následok rastúci trend očakávanej úmrtnosti, keďže portfólio poistných zmlúv sa znižuje v dôsledku dobrovoľných výpovedí.

Univerzálne životné poistky a všetky poistky vydané v rámci participujúcich produktových radov je možné odkúpiť pred splatnosťou za hotovostnú odkupnú hodnotu špecifikovanú v zmluvných podmienkach. Hodnota odkupného v hotovosti sa rovná hodnote účtu držiteľa poistky v čase ukončenia, znížená o prípadné pokuty za odkupné. Rozsah takýchto pokút je medzi 2 % a 3 % hodnoty účtu poistenca pre zmluvy univerzálneho životného poistenia a medzi 4 % a 6 % pre zmluvy v rámci účastníckych produktových radov. Prostredníctvom týchto pokút sú poistenci odrádzaní od toho, aby sa vzdali zmlúv skôr, ako je splatnosť poistky. Sankcie ako také zmiernujú nákladové riziko vyplývajúce z obstarania a iné náklady vzniknuté pri uzatváraní zmlúv, pretože sa pôvodne predpokladalo, že tieto náklady budú rozložené na dlhšie obdobie, keďže sa neočakávalo predčasné odkúpenie.

Frekvencia a závažnosť poistných udalostí môže byť ovplyvnená viacerými faktormi. Najvýznamnejšími sú výška odmien za riziko chorobnosti (napríklad uzdravenie a práceneschopnosť) a počet súdnych prípadov, najmä za ublíženie na zdraví, čo sa dá zhrnúť ako legislatívne riziko. Výšku odmien a lehotu súdneho vyrovnania stanovuje legislatíva. Vyššie uvedené vystavenie sa riziku je zmiernené diverzifikáciou v rámci veľkého portfólia poistných zmlúv. Spoločnosť riadi tieto riziká prostredníctvom svojej stratégie upisovania (dve techniky, ktoré sú kľúčové pre poistenie automobilov, sú oceňovanie produktov a segmentácia portfólia), primerané zaistovacie opatrenia a proaktívne riešenie poistných udalostí. Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť, aby boli upísané riziká dobre diverzifikované z hľadiska druhu a výšky rizika. Variabilita rizík sa zlepšuje starostlivým výberom a implementáciou upisovacích stratégií, ktoré sú navrhnuté tak, aby zabezpečili diverzifikáciu rizík z hľadiska druhu rizika a úrovne poistných plnení.

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)

Spoločnosť obmedzila svoju expozíciu tým, že na určité zmluvy stanovila maximálnu výšku poistných plnení, ako aj využívala zaistovacie dohody, aby obmedzila svoju expozíciu na celkovú výšku poistných plnení (napríklad poistné udalosti zo zodpovednosti tretích strán). Výsledkom takýchto dohôd o zaistení je, že Skupina by nemala utrpieť celkové poistné straty nad určitú úroveň.

Spoločnosť taktiež zaviedla limity upisovania sú zavedené na presadzovanie vhodných kritérií výberu rizika. Skupina má napríklad právo neobnoviť jednotlivé zmluvy, preceniť riziko pri obnovení, uplatniť spoluúčasť a odmietnuť platbu podvodnej pohľadávky. Vždy sú zahrnuté aj limity na výplatu škôd na obmedzenie sumy splatnej pri vzniku poistnej udalosti.

Poistné zmluvy tiež oprávňujú spoločnosť požadovať od tretích strán úhradu niektorých alebo všetkých nákladov.

Spoločnosť má špecializované oddelenie, ktorá sa zaoberá zmiernením rizík spojených so známymi poistnými udalosťami. Toto oddelenie vyšetruje a upravuje všetky materiálne alebo podozrivé poistné udalosti. Poistné udalosti sa posudzujú individuálne minimálne raz ročne a upravujú sa tak, aby odrážali najnovšie informácie o základných skutočnostiach, aktuálne zákony, zmluvné podmienky a iné faktory. Skupina aktívne riadi a presadzuje skoré vyrovnanie poistných udalostí, aby znížila svoju expozíciu voči nepredvídateľnému vývoju.

**Nákladové riziko.** Riziko nákladov je riziko neočakávaného nárastu administratívnych nákladov na obsluhu poistných zmlúv, likvidácie poistných udalostí a iných nákladov súvisiacich s plnením poistných zmlúv. Riziko sa riadi prostredníctvom plánovania a pravidelného hodnotenia nákladov.

**Riadenie trhového rizika a expozície.** Trhové riziko zahŕňa úrokové, akciové a menové riziko. Tieto riziká vyplývajú z variability reálnych hodnôt finančných nástrojov alebo súvisiacich budúcich peňažných tokov, ako aj z variability budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv v dôsledku variability premenných trhového rizika.

**Úrokové riziko.** Spoločnosť riadi úrokové riziko predovšetkým zosúladením načasovania peňažných tokov z dlhových nástrojov s načasovaním peňažných tokov z poistných a zaistných zmlúv.

Spoločnosť monitoruje úrokové riziko výpočtom priemernej dĺžky investičného portfólia a poistných zmlúv. Priemerná dĺžka je ukazovateľom citlivosti aktív a pasív na zmeny úrokových sadzieb. Priemerná dĺžka poistných záväzkov je určená pomocou projektovania očakávaných peňažných tokov zo zmlúv. Priemerná dĺžka aktív sa vypočítava konzistentným spôsobom. Akýkoľvek rozdiel medzi strednou dĺžkou aktív a strednou dĺžkou pasív sa minimalizuje nákupom a predajom pevne úročených cenných papierov potrebnej dĺžky. Akékoľvek nesúhlady, ktoré zostávajú mimo rizikového apetítu, sa analyzujú a opatrenia na zmiernenie sú prediskutované a odsúhlasené vo Výbore pre riziká.

**Riziko zmeny kurzov akcií.** Vystavenie Spoločnosti voči riziku zmeny kurzov akcií vyplýva z investícií do majetkových cenných papierov vrátane unit – linked (UL) aktív (nepriamo) v rozsahu, v akom spoločnosť je vystavená zmenám trhových cien. Spoločnosť drží majetkové cenné papiere v portfóliách podkladových aktív sporiacich, UL a participujúcich produktov, ktoré kryjú účty poistencov, ako aj v o vlastných portfóliách. Podkladové aktíva sú držané v súlade so zmluvnou dohodou s poistencami a spoločnosť má obmedzenú kapacitu na riadenie rizík pre tieto podkladové aktíva. Finančné riziko z takýchto akcií sa však prenáša predovšetkým na poistencov. V prípade vlastných portfólií je zásadou Spoločnosti držať diverzifikované portfólio akciových nástrojov s maximálnou expozíciou 10 % voči jednému odvetviu a 5 % voči jedinému emitentovi. Neexistujú žiadne významné koncentrácie rizika zmeny kurzov akcií.

**Menové riziko.** Politikou Spoločnosti je vydávať poistné a investičné zmluvy a investovať do finančných aktív, ktoré sú držané v mene euro, s výnimkou investičných zmlúv s DPF, ktoré sú denominované v cudzej mene. Podkladové položky a podkladové aktíva pre investičné zmluvy s DPF sú držané v súlade so zmluvnými dojednaniami s poistencami a Skupina má obmedzené kapacity na riadenie rizík pre tieto aktíva. Menové riziko z takýchto investičných aktív sa však primárne prenáša na poistencov. Spoločnosť je tiež vystavená menovému riziku v prípade zahraničných pohľadávok. Vo všeobecnosti je celkové menové riziko veľmi obmedzené, zanedbateľné v porovnaní s inými trhovými rizikami.

**Riadenie úverového rizika a expozície.** Úverové riziko je riziko finančnej straty vyplývajúcej z neplnenia zmluvných záväzkov protistranou. Úverové riziko vyplývajúce z investícií je popísané v poznámke 8. Spoločnosť má významné úverové riziko vyplývajúce zo zaistných zmlúv v držbe. Úverové riziko spojené s budúcim prílevom poistného z vystavených poistných zmlúv je zmiernené schopnosťou Spoločnosti ukončiť služby poistnej zmluvy, keď poistenci nesplnia svoje záväzky týkajúce sa platby poistného, čo má za následok nevýznamné vystavenie sa úverovému riziku voči Spoločnosti.

Spoločnosť stanovuje úrovne úverového rizika vyplývajúceho z postúpeného zaistenia stanovením limitov na jeho expozíciu voči jednej protistrane alebo skupinám protistrán a voči geografickým a odvetvovým segmentom, ak je to relevantné. Takéto riziká prehodnocujú každoročne alebo častejšie podľa potreby. Limity úrovne úverového rizika podľa kategórie a územia sú vo všeobecnosti definované príslušnými smernicami schválenými predstavenstvom a monitorovanými Výkonným výborom pre riziká.

## 32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)

Zaistenie sa používa na riadenie poistného rizika. To však nezbavuje spoločnosť zodpovednosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ z akéhokoľvek dôvodu nezplatí poistnú udalosť, spoločnosť zostáva zodpovedná za platbu poistníkovi.

Úverová bonita zaistovateľov sa posudzuje na ročnej báze posúdením ich finančnej sily pred uzatvorením akejkoľvek zmluvy. Finančná analýza zaistovateľov, ktorá sa vykonáva na úrovni Spoločnosti s podporou skupiny, vytvára hodnotenie kategorizované podľa stupňa úverového rizika na základe externých úverových ratingov a interných previerok.

Zásadou je akceptovať len zaistovateľov s nízkym úverovým rizikom (úverový rating minimálne A).

Výnimky z tohto pravidla musia byť prediskutované na miestnej úrovni a s príslušným orgánom v Skupine a v prípade potreby musia byť schválené týmto orgánom alebo miestnym výborom pre riziká alebo predstavenstvom (na základe pridelených kompetencií).

**Riadenie rizika likvidity.** Riziko likvidity je riziko, že Skupina nebude schopná splniť svoje záväzky, keď sa stanú splatnými v dôsledku platieb poistných plnení, požiadaviek na hotovosť zo zmluvných záväzkov alebo iných peňažných tokov, ako sú splatnosť dlhov alebo výzvy na dodatočné vyrovnanie pre deriváty. Takéto výdavky by znížili dostupné peňažné zdroje na poisťovacie a investičné činnosti. Za extrémnych okolností môže nedostatok likvidity viesť k zníženiu konsolidovanej súvahy a predaju aktív, prípadne k neschopnosti plniť záväzky poistencov. Riziko, že spoločnosť nebude schopná splniť záväzky voči poistencovi, je neodmysliteľnou súčasťou posúdenia pre všetky poistné operácie a môže byť ovplyvnené celým radom udalostí špecifických pre inštitúciu a celý trh vrátane, ale nie výlučne, úverových udalostí, fúzií a akvizícií, systémových zmien a prírodné katastrofy.

Proces riadenia likvidity Spoločnosti, ktorý sa vykonáva v rámci Spoločnosti a monitoruje Skupina, zahŕňa: každodenné financovanie, riadené monitorovaním budúcich peňažných tokov, aby sa zabezpečilo, že požiadavky môžu byť splnené, udržiavanie portfólia vysoko obchodovateľných aktív, ktoré môžu byť ľahko zlikvidované ako ochrana proti akémukoľvek nepredvídanému prerušeniu peňažných tokov a sledovanie ukazovateľov likvidity konsolidovanej súvahy voči interným a regulačným požiadavkám. Riziko likvidity je tiež dôležitým faktorom, keď spoločnosť hodnotí svoj celkový profil riadenia aktív a záväzkov.

Monitorovanie a vykazovanie majú formu merania peňažných tokov a projekcií na nasledujúci deň, týždeň a mesiac, pretože ide o kľúčové obdobia pre riadenie likvidity. Východiskovým bodom pre tieto projekcie je analýza zmluvnej splatnosti finančných záväzkov, očakávaných poistných plnení záväzkov z poistných zmlúv a očakávaného dátumu inkasa finančných aktív.

Spoločnosť tiež monitoruje nesúlad strednodobých aktív, úroveň a typ krátkodobých záväzkov, využívanie kontokorentných úverov a vplyv podmienených záväzkov, ako sú pohotovostné akreditívy a záruky.

**Zmeny oproti predchádzajúcemu obdobiu.** V cieľoch, politikách a procesoch riadenia rizika a metód používaných na meranie rizika v porovnaní s predchádzajúcim obdobím nenastali žiadne významné zmeny.

**Životné riziko a sporenie.** V prípade zmlúv o životnom riziku a sporení vzniká neistota v odhade budúcich poistných plnení a príjmov z poistného predovšetkým z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien v miere úmrtnosti, variability v správaní poistencov a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie a rastu nákladov. Vzhľadom na dlhodobý charakter vystavených zmlúv v týchto produktových radoch, účtovné hodnoty poistných zmlúv podľa IFRS 17 podliehajú variabilite úrokového rizika.

Investície do týchto produktových radov zahŕňajú aktíva kryjúce poistné záväzky a podkladové aktíva držané pre univerzálne životné zmluvy v rámci produktovej rady sporenia. Investičné aktíva kryjúce poistné záväzky zahŕňajú nástroje s pevným výnosom a sú vystavené predovšetkým úrokovému riziku, úverovému riziku a riziku likvidity. Spoločnosť drží rôzne cenné papiere s pevným výnosom a majetkové cenné papiere v podkladových aktívach pre univerzálne životné zmluvy. Skupina je vystavená len obmedzeným trhovým a úverovým rizikám vyplývajúcim z týchto podkladových aktív, keďže toto riziko sa primárne prenáša na poistencov.

**Koncentrácia upisovacieho rizika.** Nasledujúca tabuľka uvádza koncentráciu poistených plnení v rámci jednotlivých pásiem poistených plnení na jednotlivé životné poistenia. Hodnoty poistených plnení sú uvedené v hrubom a po odpočítaní zaistných zmlúv.

**32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)****Úrokové riziká a riziká likvidity – Analýza splatnosti**

Nasledujúce tabuľky uvádzajú odhadovanú sumu a načasovanie zostávajúcich diskontovaných peňažných tokov vznikajúcich z investičného majetku a poistných záväzkov. Keď dlhové cenné papiere nadobudnú splatnosť, výnosy, ktoré nie sú potrebné na splnenie záväzkových peňažných tokov, budú reinvestované.

<b>K 31. decembru 2025</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6–10</b>	<b>&gt;10</b>	<b>Celkom</b>
<i>V tisícoch EUR</i>								
Podkladové aktíva								
Finančné investície FV OCI	181 725	153 265	130 516	148 939	90 372	341 550	463 442	1 509 809
Vklady	10 606	-	-	-	-	-	-	10 606
Finančné investície FV PL	540	568	791	573	758	3 461	30 908	37 599
Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia	-	7 043	12 659	-	12 338	-	432 964	465 004
<b>Finančné investície celkom</b>	<b>192 871</b>	<b>160 876</b>	<b>143 966</b>	<b>149 512</b>	<b>103 468</b>	<b>345 011</b>	<b>927 314</b>	<b>2 023 018</b>
<b>Zostatky poistných zmlúv spolu</b>								
Pasívne zaistenie ako aktívum	22 790	6 599	2 837	1 633	1 063	1 976	896	37 794
Pasívne zaistenie ako aktívum – diskontný efekt*								-1 497
<b>Pasívne zaistenie ako aktívum - súčasná hodnota</b>								<b>36 297</b>
Závazky z poistných zmlúv	-207 244	-62 497	-41 793	-34 459	-42 644	-236 425	-1 120 488	-1 745 550
Závazky z poistných zmlúv - diskontný efekt*								625 763
<b>Závazky z poistných zmlúv - súčasná hodnota</b>								<b>-1 119 787</b>
<b>Celkový zostatok poistných zmlúv</b>								
Čisté nediskontované peňažné toky	-184 454	-55 898	-38 956	-32 826	-41 581	-234 449	-1 119 592	-1 707 756
Čisté nediskontované peňažné toky - diskontný efekt*								624 266

\* Diskontný efekt predstavuje úpravu výšky peňažných tokov na úroveň súčasnej hodnoty

<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6–10</b>	<b>&gt;10</b>	<b>Celkom</b>
<i>V tisícoch EUR</i>								
Podkladové aktíva								
Finančné investície FV OCI	168 319	184 889	132 662	104 488	111 000	342 753	474 577	1 518 688
Vklady	1 034	-	-	-	-	-	-	1 034
Finančné investície FV PL	524	549	597	841	605	3 652	34 913	41 681
Finančné umiestnenie kryjúce zmluvy Unit-linked poistenia	570	-	7 421	12 266	-	4 999	380 053	405 309
<b>Finančné investície celkom</b>	<b>170 447</b>	<b>185 438</b>	<b>140 680</b>	<b>117 595</b>	<b>111 605</b>	<b>351 404</b>	<b>889 543</b>	<b>1 966 712</b>
<b>Zostatky poistných zmlúv spolu</b>								
Pasívne zaistenie ako aktívum	30 587	7 744	3 168	1 585	1 054	2 314	1 353	47 805
Pasívne zaistenie ako aktívum - diskontný efekt*								-1 787
<b>Pasívne zaistenie ako aktívum - súčasná hodnota</b>								<b>46 018</b>
Závazky z poistných zmlúv	-197 124	-41 593	-27 496	-31 949	-30 160	-217 981	-1 016 670	-1 562 973
Závazky z poistných zmlúv - diskontný efekt*								491 750
<b>Závazky z poistných zmlúv - súčasná hodnota</b>								<b>-1 071 223</b>
<b>Celkový zostatok poistných zmlúv</b>								
Čisté nediskontované peňažné toky	-166 537	-33 849	-24 328	-30 364	-29 106	-215 667	-1 015 317	-1 515 168
Čisté nediskontované peňažné toky - diskontný efekt*								489 963

\* Diskontný efekt predstavuje úpravu výšky peňažných tokov na úroveň súčasnej hodnoty

**32. Riadenie poistného rizika, finančného rizika a rizika vyplývajúceho zo zmlúv o SDS (pokračovanie)**

**Koncentrácia upisovacieho rizika.** Skupina nevykazuje koncentráciu upisovacieho rizika, pretože riziko úmrtnosti v prípade zmlúv s priamou účasťou nie je podstatné a je riadené upisovacími postupmi rovnakým spôsobom ako v prípade produktov životného rizika a sporenia.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje sumu záväzkov splatných na požiadanie za rok 2025:

	BBA	BBA	BBA	VFA	VFA	VFA	VFA	Celkom
Suma záväzkov splatných na požiadanie k decembru 2025 v EUR	Úrazové (SLT)	Úrazové (NSLT)	Životné	Úrazové (SLT)	Úrazové (NSLT)	Životné	Investičné	
Splatné na požiadanie - zmluvy s prvkami priamej účasti	-	-	-	-	-	-	378 823 539	378 823 539
Splatné na požiadanie - zmluvy s prvkami nepriamej účasti	-	-	241 622 931	-	-	157	-	241 623 088
Splatné na požiadanie - ostatné zmluvy bez účasti	202	3 298	45 315 232	-	714	-	-	45 319 446
Splatné na požiadanie	202	3 298	286 938 163	-	714	157	378 823 539	665 766 073

Nasledujúca tabuľka zobrazuje sumu záväzkov splatných na požiadanie za rok 2024:

	BBA	BBA	BBA	VFA	VFA	VFA	VFA	Celkom
Suma záväzkov splatných na požiadanie 2024 v EUR	Úrazové (SLT)	Úrazové (NSLT)	Životné	Úrazové (SLT)	Úrazové (NSLT)	Životné	Investičné	
Splatné na požiadanie - zmluvy s prvkami priamej účasti	-	-	-	-	-	-	357 194 835	357 194 835
Splatné na požiadanie - zmluvy s prvkami nepriamej účasti	-	-	261 372 468	-	-	182	-	261 372 650
Splatné na požiadanie - ostatné zmluvy bez účasti	236	3 671	50 596 923	-	806	-	-	50 601 636
Splatné na požiadanie	236	3 671	311 969 391	-	806	182	357 194 835	669 169 121

Nasledujúca tabuľka zobrazuje účtovnú hodnotu záväzkov splatných na požiadanie za rok 2025:

	BBA	BBA	BBA	VFA	VFA	VFA	VFA	Celkom
Účtovná hodnota 2025 v EUR	Úrazové (SLT)	Úrazové (NSLT)	Životné	Úrazové (SLT)	Úrazové (NSLT)	Životné	Investičné	
Zmluvy s prvkami priamej účasti	-	-	-	-	-	-	420 319 288	420 319 288
Zmluvy s prvkami nepriamej účasti	-	-	491 792 097	-	-	1 977	-	491 794 074
Ostatné poistné zmluvy bez účasti	-2 768 306	-28 218 274	172 867 635	6 134 514	-8 825 349	-969 323	-	138 220 897
Účtovná hodnota	-2 768 306	-28 218 274	664 659 732	6 134 514	-8 825 349	-967 346	420 319 288	1 050 334 259

### 33. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

Nakoľko mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať, avšak môže byť významná a zanikne až po tom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Manažment pravidelne vyhodnocuje daňové posúdenie zohľadnené v daňových priznaniach v súvislosti s oblasťami, v ktorých sú príslušné daňové právne predpisy predmetom interpretácie a posudzuje, či je pravdepodobné, že daňové orgány prijímajú neisté daňové zaobchádzanie. Skupina zohľadňuje vplyv neistoty na svoju splatnú a odloženú daň buď na základe najpravdepodobnejšej sumy alebo očakávanej hodnoty, v závislosti od toho, ktorá metóda poskytuje lepšie predvídanie vyriešenia neistoty.

K 31. decembru 2025 predstavuje budúce minimálne nájomné z nevyhovujúceho krátkodobých nájomných zmlúv a zmlúv o nájme položiek majetku s nízkou hodnotou splatné do jedného roka 1 483-tisíc EUR (2024: 1 590-tisíc EUR), splatné v období budúcich 2 - 5 rokov 5 141-tisíc EUR (2024: 7 950-tisíc EUR) a splatné po 5 rokoch 1 915-tisíc EUR (2024: 2 783-tisíc EUR).

Údaje za skupinu sa významne nelíšia od údajov za materskú spoločnosť, ktoré sú uvedené v tejto poznámke vyššie.

### 34. Spriaznené osoby

Spriaznené osoby sú dcérske spoločnosti, materská spoločnosť, spoločnosti skupiny Allianz ako aj kľúčové vedenie poisťovne a podniky, v ktorých má, priamo alebo nepriamo, rozhodujúci vplyv či podstatný vplyv.

Za kľúčové vedenie poisťovne a skupiny je považované predstavenstvo a dozorná rada poisťovne. Ich mzdy a odmeny boli nasledovné:

V tisícoch EUR	Rok 2025		Rok 2024	
	Náklad	Záväzok	Náklad	Záväzok
Krátkodobé zamestnanecké požitky	3 116	145	2 509	128
Príspevky zamestnávateľa do dôchodkových fondov (1. a 2. pilier)	118	10	71	7
Ostatné sociálne odvody	518	26	364	16
Ostatné dlhodobé požitky	13	-	-	-
Uzatvorené poisťné zmluvy	-	75	-	62
<b>Spolu</b>	<b>3 765</b>	<b>256</b>	<b>2 944</b>	<b>213</b>

Zostatky a transakcie s ostatnými spriaznenými stranami boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2025			2024		
	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné pod kontrolou skupiny Allianz
Súvaha						
Pohľadávky z úverov a pôžičiek	-	-	11 545	-	-	11 545
Pohľadávka z cash pooling	-	-	50 803	-	-	75 523
Aktíva a pohľadávky zo zaistenia	-	-	27 032	-	-	29 629
Ostatné pohľadávky	53	417	210	52	24	231
Záväzky zo zaistenia	-	-	1 828	-	-	1 742
Ostatné záväzky	633	14	2 074	626	14	2 925
Výnosy a náklady						
Prijaté dividendy	-	9 050	-	-	6 998	-
Výnosy zo zaistenia	-	-	12 088	-	-	20 371
Ostatné výnosy	209	636	215	217	241	173
Náklady zo zaistenia	-	-	34 846	-	-	38 583
Ostatné náklady	751	-	42 189	417	-	42 908

Úroková miera zo zostatku v cash pooling predstavuje 2,15 % p. a. (2024: 2,96 % p. a.).

Údaje za skupinu sa významne nelíšia od údajov za materskú spoločnosť, ktoré sú uvedené v tejto poznámke vyššie. Výnos z dividend od dcérskych spoločností je pri konsolidácii eliminovaný.

**35. Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady)**

V tisícoch EUR	Skupina		Poisťovňa	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Tvorba rezerv	-4 176	-4 187	-4 176	-4 187
Amortizácia	-1 133	-1 133	-1 133	-1 133
Akvizičné náklady na nepoistných entitách	-1 107	-1 040	-1 107	-1 040
Pokuty a dane	-226	-13	-217	-11
Ostatné	-4 701	-4 200	-	-
<b>Ostatné prevádzkové náklady spolu</b>	<b>-11 343</b>	<b>-10 573</b>	<b>-6 633</b>	<b>-6 372</b>
Použitie rezerv	11 706	3 773	11 706	3 773
<b>Ostatné prevádzkové výnosy spolu</b>	<b>11 706</b>	<b>3 773</b>	<b>11 706</b>	<b>3 773</b>

**36. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia**

Dňa 7. januára 2026 materská spoločnosť ako jediný akcionár Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. rozhodla o znížení základného imania AS DSS s účinnosťou najneskôr od 1. februára 2026 o 4 480-tisíc EUR na výšku 22 400-tisíc EUR a k zníženiu zákonného rezervného fondu o 896-tisíc EUR na hodnotu 4 480-tisíc EUR. Nominálna hodnota jednej akcie sa znížila na sumu 200 000 EUR, počet akcií zostáva nezmenený 112 kusov. Zníženie základného imania bude akcionárovi vyplatené v plnej výške po splnení zákonných požiadaviek.

Poisťovňa ani skupina nezistila žiadne ďalšie významné skutočnosti medzi dňom, ku ktorému bola zostavená účtovná zvierka a dňom jej schválenia na zverejnenie, ktoré by mali významný vplyv na túto konsolidovanú a individuálnu účtovnú zvierku.

**37. Iné skutočnosti**

Táto účtovná zvierka bola pripravená a schválená na zverejnenie predstavenstvom v Bratislave, Slovenská republika, dňa 12. marca 2026.



Ing. Todor Todorov  
predseda predstavenstva



Venelin Angelov Yanakiev  
člen predstavenstva