

**BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.**

**Účtovná závierka zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a správa nezávislého audítora**

**Obsah**

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025	11
Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2025	12
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2025	13
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2025	14

**Poznámky k finančným výkazom**

1	Všeobecné informácie	15
2	Významné účtovné postupy	17
3	Kritické úsudky, účtovné odhady a základné predpoklady pri aplikovaní postupov účtovania	34
4	Reportovanie rizika a riadenie kapitálu	39
5	Právo na užívanie aktíva	49
6	Finančné aktíva a záväzky	50
7	Peniaze a peňažné ekvivalenty	50
8	Ostatné aktíva	51
9	Ostatné záväzky	51
10	Vlastné imanie	51
11	Poistné a zaistné zmluvy	53
12	Výnosy a náklady z poistenia	64
13	Investičný výnos a čistý výsledok financovania poistenia	68
14	Druhové členenie nákladov	69
15	Daň z príjmu	70
16	Transakcie so spriaznenými osobami	71
17	Podmienené záväzky	72
18	Udalosti po súvahovom dni	73

**Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025**

(v tisícoch EUR)	Pozn.:	2025	2024
<b>Aktíva</b>			
Peniaze a peňažné ekvivalenty	7	4 118	4 803
Finančný majetok	6	33 127	27 055
- oceňovaný v reálnej hodnote		15 039	12 949
- oceňovaný v amortizovanej hodnote		18 088	14 106
Aktíva z poistných zmlúv	11	76	296
Aktíva zo zaistných zmlúv	11	168	41
Odložená daňová pohľadávka	15	2 144	1 981
Pohľadávka zo splatnej dane	15	-	44
Ostatné aktíva	8	583	595
Hmotný majetok		154	244
Právo na užívanie aktíva	5	208	338
Nehmotný majetok		14	18
<b>Aktíva spolu</b>		<b>40 592</b>	<b>35 415</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky</b>			
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie a emisné ážio	10	11 857	11 857
Ostatné rezervy		2 253	1 607
Nerozdelený zisk		7 672	4 936
<b>Vlastné imanie spolu</b>		<b>21 782</b>	<b>18 400</b>
<b>Záväzky</b>			
Záväzky z poistných zmlúv	11	13 784	14 092
Záväzky zo zaistných zmlúv	11	336	81
Ostatné záväzky	6, 9	3 368	2 842
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		1 322	-
<b>Záväzky celkom</b>		<b>18 810</b>	<b>17 015</b>
<b>Pasíva spolu (vlastné imanie a záväzky)</b>		<b>40 592</b>	<b>35 415</b>

**Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2025**

(v tisícoch EUR)	Pozn.:	2025	2024
Výnosy z poistných zmlúv	12	48 170	48 812
Náklady na poisťovacie služby	12	-41 372	-44 618
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	12	-80	-2
<b>Zisk z poistných služieb</b>		<b>6 718</b>	<b>4 192</b>
Úrokové výnosy	13	662	720
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív		-1	-3
<b>Investičné výnosy</b>		<b>661</b>	<b>717</b>
Finančné náklady z vydaných poistných zmlúv	13	-197	-128
Finančné výnosy / (náklady) z držaných zaistných zmlúv	13	6	27
<b>Čisté finančné výnosy / (náklady) na poistné a zaistné zmluvy</b>		<b>-191</b>	<b>-101</b>
<b>Čisté poistné a investičné výnosy</b>		<b>7 188</b>	<b>4 808</b>
Ostatné prevádzkové náklady		-2 358	-2 059
<b>Ostatné výnosy / (náklady) spolu</b>		<b>-2 358</b>	<b>-2 059</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>4 830</b>	<b>2 749</b>
Daň z príjmov	15	-1 550	-314
<b>Zisk po zdanení</b>		<b>3 280</b>	<b>2 435</b>
Čisté zisky/(straty) z investícií do dlhových cenných papierov merané v FVOCI	13	83	238
Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní	13	319	-472
<b>Ostatný komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>402</b>	<b>-234</b>
<b>Celkový komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>		<b>3 682</b>	<b>2 201</b>

**Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2025**

(v tisícoch EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia	Zákonný rezervný fond	Rezervy na precenenie dlhových cenných papierov	Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní	Ostatné kapitálové fondy	Vlastné imanie spolu
<b>Stav k 1. Januáru 2024</b>	<b>11 012</b>	<b>845</b>	<b>2 645</b>	<b>1 859</b>	<b>-403</b>	<b>208</b>	<b>33</b>	<b>16 199</b>
Pridelenie prostriedkov do zákonného rezervného fondu	-	-	-144	144	-	-	-	-
Zisk po zdanení	-	-	2 435	-	-	-	-	2 435
Ostatné súhrnné zisky	-	-	-	-	238	-472	-	-234
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>11 012</b>	<b>845</b>	<b>4 936</b>	<b>2 003</b>	<b>-165</b>	<b>-264</b>	<b>33</b>	<b>18 400</b>
<b>Stav k 1. Januáru 2025</b>	<b>11 012</b>	<b>845</b>	<b>4 936</b>	<b>2 003</b>	<b>-165</b>	<b>-264</b>	<b>33</b>	<b>18 400</b>
Pridelenie prostriedkov do zákonného rezervného fondu	-	-	-244	244	-	-	-	-
Zisk po zdanení	-	-	3 280	-	-	-	-	3 280
Dividendy akcionárovi	-	-	-300	-	-	-	-	-300
Ostatné súhrnné straty	-	-	-	-	83	319	-	402
<b>Stav k 31. Decembru 2025</b>	<b>11 012</b>	<b>845</b>	<b>7 672</b>	<b>2 247</b>	<b>-82</b>	<b>55</b>	<b>33</b>	<b>21 782</b>

Účtovná závierka bola pripravená vedením spoločnosti so sídlom v Bratislave, Slovenská republika, dňa 30. apríla 2026

**Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2025**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk pred zdanením	4 830	2 749
Úpravy:		
Odpisy	97	94
Úrokové výnosy	-662	-720
OCI - Zmeny aktív a záväzkov vykázané priamo vo vlastnom imaní	105	301
Zmeny v:		
Poistných a zaistných zmluvách	-41	2 071
Ostatných aktívach	-11	238
Záväzkoch z lízingu	-194	-6
Ostatných záväzkoch	721	-348
Ostatných položkách	-328	30
Zmeny ostatných zostatkov prevádzkového kapitálu		
Prijaté úroky	662	720
Zaplatené dane z príjmov	104	-66
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>5 284</b>	<b>5 062</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup termínovaných vkladov	-3 982	2 360
Nákup/predaj dlhových nástrojov (FVOCI)	-1 686	-7 253
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>-5 668</b>	<b>-4 893</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Dividendy akcionárom materskej spoločnosti	-300	-
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-300</b>	<b>-</b>
<b>Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>-685</b>	<b>169</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	4 803	4 634
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>	<b>4 118</b>	<b>4 803</b>

## 1 Všeobecné informácie

Cardif Slovakia, a.s. bola zapísaná do obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len “Spoločnosť”). Povolenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 47 osôb (2024: 44)

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

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

#### Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania) a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) cestujúcich.
- Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením.
- Poistenie škôd na majetku vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami ako napríklad krádežou.
- Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich a) z výkonu povolania, b) z nedostatočného príjmu, c) zo zlých poveternostných podmienok, d) zo straty zisku, e) z trvalých všeobecných nákladov, f) z neočakávaných obchodných nákladov, g) zo straty trhovej hodnoty, h) zo straty pravidelného zdroja príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát.
- Asistenčné služby.

#### Časť B – poistné odvetvie životného poistenia

- a) Poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, b) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

### 1.2 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Jediným akcionárom a zakladateľom spoločnosti s podielom 100% na základnom imaní spoločnosti k 31. decembru 2025 je spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

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

### 1.3 Štatutárne orgány spoločnosti

Členmi predstavenstva spoločnosti k 31. decembru 2025 sú:

- Ing. Zdeněk Jaroš (Predseda predstavenstva od 1.1.2022)
- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 1.7.2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 17.12.2025)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 1.1.2022)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2025 nasledovné:

- Robert Springinsfeld, (Člen dozornej rady od 1.11.2023)
- Marc Weibel, (Člen dozornej rady od 1.12.2022)
- Sophie Reversac, (Člen dozornej rady od 1.12.2022)
- Adeline Bonnechere (Člen dozornej rady od 1.4.2024)



#### **1.4 Sídlo Spoločnosti:**

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Bottova 2A

811 09 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 36 534 978

## 2 Významné účtovné postupy

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

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

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

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

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

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

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

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

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 11. mája 2026.

### 2.2 Nové a doplnené štandardy a interpretácie

Prijaté účtovné postupy sú v súlade s účtovnými postupmi z predchádzajúceho finančného roka s výnimkou nasledujúcich IFRS a zmien IFRS, ktoré spoločnosť prijala k 1. januáru 2025:

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

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.

Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

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

Viaceré nové štandardy, interpretácie a zmeny existujúcich štandardov sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2026 a ich predčasné uplatňovanie je povolené. Spoločnosť pri zostavovaní tejto účtovnej závierky neprijala predčasne žiadny z týchto nových štandardov.

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

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

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

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

Manažment v súčasnosti posudzuje dopad nového účtovného štandardu na finančné výkazy spoločnosti.

##### **Ročné zlepšenia účtovných štandardov IFRS – Zväzok 11.**

V júli 2024 vydala IASB Ročné zlepšenia účtovných štandardov IFRS – Zväzok 11.

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Predčasné použitie je povolené.)

Spoločnosť neočakáva, že by tieto zlepšenia mohli pri prvotnom použití mať významný vplyv na jej finančné výkazy.

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

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

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

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

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

##### **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie informácií (vrátane zmien)**

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

V máji 2024 IASB vydala štandard IFRS 19 - Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie informácií a v auguste 2025 IASB vydala zmeny k IFRS 19.

Spoločnosť neočakáva, že by tento štandard (vrátane zmien), pri prvotnom uplatnení, mohol mať významný dopad na jej finančné výkazy.

## **IAS 21 Vplyvy zmien v menových kurzoch: Prevod do meny prezentácie v hyperinflačnom prostredí (Novela)**

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

V novembri 2025 IASB vydala novelu k Prevodu do meny prezentácie v hyperinflačnom prostredí, ktoré menia IAS 21 Vplyvy zmien v menových kurzoch.

Spoločnosť neočakáva, že tieto zmeny by pri ich prvotnom použití mohli mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

## **IFRS 10 Konsolidované finančné výkazy a IAS 28 Investície do podielových spoločností a spoločných podnikov: Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho podielovou spoločnosťou alebo spoločným podnikom (Novela)**

V decembri 2015 IASB odložila účinnosť tejto zmeny na neurčito až do vyhodnotenia výsledkov svojho výskumného projektu o účtovaní ekvity metódou.

### **2.4 Prepočet cudzej meny**

#### *Funkčná mena a mena prezentácie*

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

#### *Transakcie a súvahové zostatky*

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

### **2.5 Dlhodobý hmotný majetok**

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

### **2.6 Nehmotný majetok**

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

### **2.7 Lízing**

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

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

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

#### *Právo na užívanie aktíva*

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

### Lízingový záväzok

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

## 2.8 Finančné nástroje

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

### 2.8.1 Prvotné vykázanie

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

### 2.8.2 Kategórie oceňovania finančného majetku

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

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

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

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

#### 2.8.2.1 Finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote

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

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

#### Posúdenie obchodného modelu

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

Spoločnosť drží finančné aktíva s úmyslom generovania výnosov a vytvorenia kapitálovej základne pre poskytovanie poistného plnenia v prípade vzniku škody. Spoločnosť zvažuje načasovanie, množstvo a volatilitu požiadaviek na

peňažné toky s úmyslom podporiť portfólio poistných zmlúv v určení obchodného modelu pre aktíva a taktiež potenciál maximalizovať výnosy pre akcionárov a budúci rozvoj podnikania.

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

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

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

#### *SPPI test*

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.8.2.3 Finančné záväzky**

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

#### **2.8.3 Následné oceňovanie**

##### **2.8.3.1 Finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote**

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

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

Dlhové nástroje vo FVOCI sa následne oceňujú reálnou hodnotou so ziskami a stratami vznikajúcimi v dôsledku zmien reálnej hodnoty vykázaných v OCI. Úrokové výnosy a kurzové zisky a straty sa vykazujú v zisku alebo strate rovnakým spôsobom ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote. Výpočet ECL pre dlhové nástroje vo

FVOCI je vysvetlený v poznámke 2.8.5.2. Pri ukončení vykazovania sa zisky a straty naakumulované v OCI reklasifikujú do hospodárskeho výsledku.

### 2.8.3.3 Finančné záväzky v amortizovanej hodnote

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

### 2.8.4 Oceňovanie reálnou hodnotou

#### *Hierarchia reálnych hodnôt*

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

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

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

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

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

Špecifické techniky oceňovania používané na oceňovanie finančných nástrojov zahŕňajú:

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

Všetky výsledné odhady reálnej hodnoty sú zahrnuté do úrovne 2.

### 2.8.5 Zníženie hodnoty finančných aktív

- Ďalšie zverejnenia týkajúce sa zníženia hodnoty finančných aktív sa uvádzajú v týchto poznámkach:
- Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív Poznámka 3.2.1
- Zverejnenia významných úsudkov a odhadov Poznámka 3

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

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

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

- Etapa 3 zahŕňa finančné nástroje, pri ktorých existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Pre tieto aktíva sa zaznamenávajú očakávané úverové straty počas životnosti. Úrokové výnosy sa vypočítavajú na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

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

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

#### *Stupne úverového rizika*

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

#### **2.8.5.1. Výpočet ECL**

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

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú :

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

ECL pre finančný majetok, pre ktorý sa úverové riziko výrazne nezvýšilo, sa vypočítajú vynásobením 12-mesačnej PD príslušnými LGD a EAD. Životnosť ECL sa vypočítava vynásobením životnosti PD príslušnými LGD a EAD.

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

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

#### **2.8.6 Odpisy**

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

#### **2.8.7 Odúčtovanie**

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

Pri ukončení vykazovania finančného majetku sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou k dátumu ukončenia vykazovania a prijatou protihodnotou (vrátane akéhokoľvek získaného nového majetku mínus predpokladaný nový záväzok) vykazuje vo výsledku hospodárenia. V prípade dlhových nástrojov vo FVOCI sa kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v

OCI reklasifikuje z vlastného imania na zisk alebo stratu. Kumulatívny zisk alebo strata z nástrojov vlastného imania označených ako FVOCI sa nereklasifikuje do zisku alebo straty.

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

### **2.8.8 Kompenzácia finančného majetku**

Finančný majetok a finančné záväzky sa kompenzujú a vykazujú netto v súvahe len vtedy, ak existuje právna vymožiteľnosť tejto kompenzácie a je pravdepodobné, že vyrovnanie transakcie sa tiež uskutoční na netto princípe, prípadne zrealizovanie majetku a vyrovnanie záväzku sa realizuje súčasne.

### **2.8.9 Vykazovanie úrokových výnosov**

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

#### *Metóda efektívnej úrokovej sadzby*

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

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

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

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

### **2.9 Peniaze a peňažné ekvivalenty**

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

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

### **2.10 Základné imanie**

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

### **2.11 Dividendy**

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

## 2.12 Poistné a zaistné zmluvy

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

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

### 2.12.1 Klasifikácia poistných a zaistných zmlúv

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

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

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

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

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

#### *Životné poistenie*

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

#### *Neživotné poistenie*

- Poistenie úrazu a choroby

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

- Poistenie majetku

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

- Poistenie finančných strát

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

- Cestovné poistenie a asistenčné služby

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

### 2.12.2 Oddelenie zložiek od poistných a zaistných zmlúv

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

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

### 2.12.3 Úroveň agregácie

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

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

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

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

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

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

Zloženie skupín vytvorených pri prvotnom uznaní sa následne neprehodnocuje.

### 2.12.4 Vykazovanie poistných a zaistných zmlúv

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

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

Uzatvorené zaistné zmluvy sa vykazujú od najskoršej z týchto možností:

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

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

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

#### **2.12.5 Úprava zmluvy a odúčtovanie**

Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy, keď:

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

V súčasnosti spoločnosť nezrušila vykazovanie zmluvy v dôsledku zmeny.

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

#### **2.12.6 Hranica zmluvy**

##### Vydané poistné zmluvy

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

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

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

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

##### Držané zaistné zmluvy

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

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

#### **2.12.7 Oceňovanie poistných a zaistných zmlúv**

##### Vydané poistné zmluvy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Držané zaistovacie zmluvy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 2.12.9 Prezentácia

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

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

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

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

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

#### Výnosy z poistných zmlúv

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

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

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

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

#### Stratové zložky

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

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

#### Zložky na pokrytie strát

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

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

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

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

#### Náklady na poistné služby

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

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

#### Čistý zisk alebo náklady z držaných zaistovacích zmlúv

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

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

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

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

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

#### Finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv

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

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

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

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

#### **2.12.10 Prechod**

Prechodné prístupy spoločnosti uplatňované k dátumu prechodu na štandard IFRS 17 (1. január 2022) naďalej ovplyvňujú významnú časť spôsobu určenia zostatku CSM k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024. Účtovné metódy týkajúce sa spôsobu určovania CSM k dátumu prechodu pre skupiny poistných a zaistných zmlúv merané použitím modifikovaného retrospektívneho prístupu a úplného retrospektívneho prístupu sú zhrnuté nižšie.

##### *Úplný retrospektívny prístup*

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

##### *Modifikovaný retrospektívny prístup*

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

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

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

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

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

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

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

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

CSM ku dňu prechodu bol ďalej určený:

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

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

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

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

### **2.13 Dane**

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

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

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

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

### **2.14 Rezervy**

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

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

#### 3.1 Poistné a zaistné zmluvy

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

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

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

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

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

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

Náklady na škody sú pridelené podľa celkového počtu vyplatených škôd.

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

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

Významné úsudky a odhady sú uvedené nižšie.

- *Miera úmrtnosti*

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

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

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

- *Náklady*

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

Zvýšenie očakávanej úrovne nákladov zníži budúce očakávané zisky spoločnosti.

Peňažné toky zahŕňajú alokáciu režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť k plneniu poisťných zmlúv. Tieto náklady vstupujú do výpočtu IFRS 17. Všetky ostatné náklady, ktoré môžu vzniknúť a nespĺňajú uvedené kritériá (nemôžu byť spojené s plnením poisťnej zmluvy), sú nepriraditeľné náklady a nevstupujú do výpočtu IFRS 17. Percentuálny podiel Spoločnosti na priamo priraditeľných nákladoch za vykazované obdobie sa pohybuje medzi 60 – 70 %. Takéto režijné náklady sa priradujú do skupín zákaziek pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a dôsledne sa uplatňujú na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky.

- *Miera stornovania*

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

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

- *Škodové pomery*

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

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

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

### 3.1.2 Diskontné sadzby

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

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

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

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

%	1 rok	3 roky	5 rokov	10 rokov
Diskontná sadzba (EUR) 2025	2,040%	2,152%	2,320%	2,686%
Diskontná sadzba (EUR) 2024	2,245%	1,961%	1,966%	2,058%

### 3.1.3 Riziková úprava pre nefinančné riziká

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

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

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

### 3.1.4 Rozpustenie zmluvnej servisnej marže (CSM)

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

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

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

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

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

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

### 3.1.5 Analýza citlivosti na premenné upisovacieho rizika

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

Hlavné predpoklady analýzy citlivosti boli tieto:

#### *Segmentácia*

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

#### *Úmrtnosť*

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

### Chorobnosť

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

### Škodové pomery

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

### Miera stornovania

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

### Prevádzkové náklady

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

### Diskontná sadzba

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

## Analýza citlivosti

k 31. decembru 2025	Vplyv na CSM		Vplyv na zisk pred zdanením		Vplyv na vlastné imanie	
	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net
(v tisícoch EUR)						
Miera úmrtnosti (10% zvýšenie)	-28	-27	-18	-17	1	1
Miera úmrtnosti (10% pokles)	46	44	30	29	-1	-1
Miera chorobnosti (10% zvýšenie)	-262	-253	-170	-164	6	6
Miera chorobnosti (10% pokles)	198	191	129	124	-5	-5
Náklady (5% zvýšenie)	-78	-75	-51	-49	2	2
Náklady (5% pokles)	125	121	81	78	-3	-3
Miera stornovania (5% zvýšenie)	-77	-74	-50	-48	2	2
Miera stornovania (5% pokles)	98	94	63	61	-2	-2
Škodový pomer (5% zvýšenie)	-73	-70	-47	-45	2	2
Škodový pomer (5% pokles)	91	88	59	57	-2	-2
<hr/>						
k 31. decembru 2024	Vplyv na CSM		Vplyv na zisk pred zdanením		Vplyv na vlastné imanie	
	Gross	Net	Gross	Net	Gross	Net
(v tisícoch EUR)						
Miera úmrtnosti (10% zvýšenie)	-41	-40	-32	-31	8	8
Miera úmrtnosti (10% pokles)	47	45	36	35	-9	-9
Miera chorobnosti (10% zvýšenie)	-300	-289	-234	-225	56	54
Miera chorobnosti (10% pokles)	227	219	177	171	-43	-41
Náklady (5% zvýšenie)	-100	-96	-78	-75	19	18
Náklady (5% pokles)	106	102	83	80	-20	-19
Miera stornovania (5% zvýšenie)	-65	-63	-51	-49	12	12
Miera stornovania (5% pokles)	74	71	58	56	-14	-13
Škodový pomer (5% zvýšenie)	-47	-45	-37	-36	9	9
Škodový pomer (5% pokles)	53	51	42	40	-10	-10

## **3.2 Finančné aktíva**

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

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

### **3.2.2 Klasifikácia finančných aktív**

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

#### 4 Reportovanie rizika a riadenie kapitálu

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

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

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

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

##### 4.1 Upisovacie riziko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.1.2 Koncentrácia upisovacieho rizika

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

Upisovacie riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

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

Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2025:

Poisťovacia suma (v tisícoch EUR)	Poisťované	Zaistované	Net
Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia)	3 232 058	- 75 117	3 156 942
Poistenie úrazu a choroby	67 932	- 312	67 620
Poistenie majetku	154 487	-	154 487
Poistenie finančných strát	488 230	- 836	487 394
Cestované poistenie a asistenčné služby	1 159 779	- 524 105	635 674
Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát)	1 180 887	- 14 180	1 166 707
<b>Spolu</b>	<b>6 283 372</b>	<b>- 614 549</b>	<b>5 668 823</b>

Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2024:

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

#### 4.1.3 Prehľad poistného plnenia za roky 2020 a 2025

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2020 do 2025. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy, odhadované náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

#### Vývoj nákladov na poistné plnenia pred zaistením v tis. EUR v rokoch 2020 až 2025

Rok vzniku	2020 a skôr	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Na konci roku vzniku	79 978	10 140	10 478	12 344	15 419	14 089	
O rok neskôr	67 237	7 980	8 396	11 357	10 360		
O dva roky neskôr	63 059	7 795	8 233	10 199			
O tri roky neskôr	63 315	7 844	8 096				
O štyri roky neskôr	63 538	7 840					
O 5 a viac rokov neskôr	63 670						
<b>Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia</b>	<b>63 670</b>	<b>7 840</b>	<b>8 096</b>	<b>10 199</b>	<b>10 360</b>	<b>14 089</b>	<b>114 254</b>
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti	-63 610	-7 832	-8 072	-9 979	-9 559	-5 152	-104 204
<b>Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti</b>	<b>60</b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>219</b>	<b>801</b>	<b>8 937</b>	<b>10 049</b>
<b>Diskontný faktor a bezpečnostná rezerva</b>							<b>-361</b>
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti</b>							<b>9 688</b>
				<b>Odhady PVCF</b>	<b>RA</b>		<b>Spolu</b>
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti</b>				8 892	796		<b>9 688</b>
<b>Úprava o poistno-technické pohľadávky a záväzky</b>				141	-		<b>141</b>
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti (po úprave)</b>				9 033	796		<b>9 829</b>

**Vývoj nákladov na poistné plnenia po zaistení v tis. EUR v rokoch 2020 až 2025**

Rok vzniku	2020 a skôr	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Na konci roku vzniku	72 814	9 677	10 138	12 087	15 148	13 916	
O rok neskôr	61 486	7 656	8 124	11 249	10 181		
O dva roky neskôr	59 213	7 481	8 201	10 098			
O tri roky neskôr	59 730	7 834	8 084				
O štyri roky neskôr	59 988	7 833					
O 5 a viac rokov neskôr	63 634						
<b>Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia (po zaistení)</b>	<b>63 634</b>	<b>7 833</b>	<b>8 084</b>	<b>10 098</b>	<b>10 181</b>	<b>13 916</b>	<b>113 745</b>
Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)	-63 574	-7 826	-8 061	-9 893	-9 400	-5 125	-103 879
<b>Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení)</b>	<b>60</b>	<b>7</b>	<b>24</b>	<b>205</b>	<b>780</b>	<b>8 791</b>	<b>9 866</b>
<b>Diskontný faktor a bezpečnostná rezerva</b>							<b>-275</b>
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti</b>							<b>9 591</b>
					<b>Odhady PVCF</b>	<b>RA</b>	<b>Spolu</b>
Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti					8 806	785	9 591
Úprava o poistno-technické pohľadávky a záväzky					141	-	141
<b>Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti (po úprave)</b>					<b>8 947</b>	<b>785</b>	<b>9 732</b>

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

## 4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

### 4.2.1 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

(v tisícoch EUR)	Do 1 roka	2 roky	3 roky	4 roky	5 rokov	Viac ako 5 rokov	2025 Spolu
<b>Finančný majetok</b>							
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 118	-	-	-	-	-	4 118
Finančný majetok k dispozícii na predaj oceňovaný cez OCI	-	885	3 841	3 039	1 457	5 817	15 039
<b>Spolu Finančný majetok</b>	<b>4 118</b>	<b>885</b>	<b>3 841</b>	<b>3 039</b>	<b>1 457</b>	<b>5 817</b>	<b>19 157</b>
<b>Aktíva z poistných zmlúv</b>							
Poistné zmluvy	95	-	-	-	-	-	95
Zaistné zmluvy	209	-	-	-	-	-	209
<b>Spolu aktíva z poistných zmlúv</b>	<b>304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304</b>
<b>Záväzky z poistných zmlúv</b>							
Poistné zmluvy	14 513	2 041	583	356	-2	-170	17 321
Zaistné zmluvy	-120	-16	-4	-2	-	1	-140
<b>Spolu Záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>14 393</b>	<b>2 025</b>	<b>579</b>	<b>354</b>	<b>-2</b>	<b>-169</b>	<b>17 180</b>

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

#### 4.2.2 Trhové riziko

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

##### 4.2.2.1 Riziko úrokovej miery

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

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

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

Spoločnosť nemá žiadnu významnú koncentráciu úrokového rizika.

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

K 31. decembru 2025 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,85% (2024: 0,58%) pre finančné investície oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a 1,14% (2024: 2,08%) pre termínované vklady.

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

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

<b>31.december 2025</b> (v tisícoch EUR)	<b>Dopad na hospodársky výsledok</b>	<b>Zmena (+/-) 100 b.b. Dopad na vlastné imanie</b>
Finančné aktíva		
Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI	(+/-) 0	(+/-)+88
Poistné a zaistné zmluvy		(+/-)+40/-40

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

#### 4.2.2.2 Menové riziko

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

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

K 31. decembru 2025 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 49 tis. EUR (2024: 51 tis. EUR) a stav aktív 0 tis. EUR (2024: 0 tis. EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovali krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

#### 4.2.2.3 Cenové riziko

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

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

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

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

#### 4.2.3 Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 2025

Úverové riziko (v tisícoch EUR)	Finančný majetok vo FVOCI	Aktíva zo zaistných zmlúv	Ostatné pohľadávky	Terminované vklady	Peniaze a peňažné ekvivalenty
A+	5 292	168	-	-	-
A	1 512	-	-	12 275	4 023
A-	4 994	-	-	5 813	90
AA-	467	-	-	-	-
BBB+	2 774	-	-	-	-
Bez ratingu	-	-	583	-	5
<b>Spolu</b>	<b>15 039</b>	<b>168</b>	<b>583</b>	<b>18 088</b>	<b>4 118</b>

**2024**

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

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

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

(v tisícoch EUR)	Etapa 1			Spolu
	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL	Účtovná hodnota	Súvisiaca opravná položka ECL
<b>Stav k 1. januáru 2025</b>	<b>12 949</b>	<b>-6</b>	<b>12 949</b>	<b>-6</b>
Prírastky	4 000	-	4 000	-
Príjmy z akumulovaných úrokov	53	-	53	-
Splatné alebo predané	-1 988	-	-1 988	-
Prémia	-35	-	-35	-
Precenenie	59	-1	59	-1
<b>Stav k 31. Decembru 2025</b>	<b>15 039</b>	<b>-7</b>	<b>15 039</b>	<b>-7</b>

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

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

### 4.3 Riadenie kapitálu

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

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

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

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

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

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

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Vlastné imanie spolu	21 782	17 604
Úpravy do regulačného základu	5 094	5 458
<b>Regulačný kapitál spolu</b>	<b>26 875</b>	<b>23 061</b>
<b>Minimálny regulačný kapitál na solventnosť</b>	<b>19 714</b>	<b>16 950</b>

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

## 5 Právo na užívanie aktíva

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

(v tisícoch EUR )	Kancelárske priestory
Obstarávacia cena k 1. januáru 2025	778
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2025	338
<b>2025</b>	
Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2025	338
Prírastky	7
Odpisy	-137
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2025</b>	<b>208</b>
Obstarávacia cena k 31. decembru 2025	785
Oprávky k 31. decembru 2025	-577
<b>Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2025</b>	<b>208</b>

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

K 31. decembru 2025 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady spojené s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 137 tis. EUR v rámci prevádzkových nákladov.

## 6 Finančné aktíva a záväzky

Účtovné hodnoty finančných aktív a záväzkov vo vlastníctve spoločnosti sú:

(v tisícoch EUR)	2025			2024		
	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v amorti- zovanej hodnote (AC)	Spolu	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v amorti- zovanej hodnote (AC)	Spolu
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	4 118	4 118	-	4 803	4 803
Termínované vklady	-	18 088	18 088	-	14 106	14 106
Finančné investície	15 039	-	15 039	12 949	-	12 949
Štátne dlhopisy	8 533	-	8 533	4 538	-	4 538
Ostatné dlhové cenné papiere	6 506	-	6 506	8 411	-	8 411
Ostatné aktíva	-	583	583	-	595	595
<b>Spolu finančné aktíva</b>	<b>15 039</b>	<b>22 789</b>	<b>37 828</b>	<b>12 949</b>	<b>19 504</b>	<b>32 453</b>
Ostatné záväzky	-	3 368	3 368	-	2 842	2 842
<b>Spolu finančné záväzky</b>	<b>-</b>	<b>3 368</b>	<b>3 368</b>	<b>-</b>	<b>2 842</b>	<b>2 842</b>

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

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

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

Členenie dlhových nástrojov ocenených vo FVOCI je takéto:

(v tisícoch EUR)	2025	2024
<b>Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)</b>		
Štátne dlhové nástroje	8 533	4 538
Spolu všetky ostatné dlhové nástroje	6 506	8 411
<i>Finančné inštitúcie</i>	4 551	6 490
<i>Nefinančné inštitúcie</i>	1 955	1 921
<b>Spolu</b>	<b>15 039</b>	<b>12 949</b>

## 7 Peniaze a peňažné ekvivalenty

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Peniaze na účtoch v banke	4 116	4 802
Peniaze a peňažné ekvivalenty	3	1
<b>Spolu</b>	<b>4 118</b>	<b>4 803</b>

## 8 Ostatné aktíva

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Ostatné aktíva:		
Splatnosť do 1 roka	335	351
Preddavky za služby a iné aktíva	248	244
<b>Spolu</b>	<b>583</b>	<b>595</b>

Ostatné aktíva zahŕňajú pohľadávky iné ako pohľadávky vyplývajúce z poisťných zmlúv a rôzne prevádzkové preddavky a zálohové platby. Všetky ostatné pohľadávky spoločnosti k 31. decembru 2025 a 2024 ešte neboli splatené.

## 9 Ostatné záväzky

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Krátkodobé rezervy	1 078	1 095
Rezervy za zamestnancov	425	352
Záväzky voči dodávateľom služieb	51	43
Ostatné záväzky za zamestnancov	45	77
Ostatné záväzky	717	578
Záväzky z lízingu	325	520
Z toho krátkodobé záväzky z lízingu	81	121
Záväzky voči štátu	727	177
<b>Spolu</b>	<b>3 368</b>	<b>2 842</b>

## 10 Vlastné imanie

### 10.1 Základné imanie

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Základné imanie schválené, vydané a splatené	11 012	11 012
<b>Spolu</b>	<b>11 012</b>	<b>11 012</b>

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

(v tisícoch EUR)	Počet kmeňových akcií (ks)	Kmeňové akcie
Stav k 31. decembru 2024	3 317	11 012
Stav k 31. decembru 2025	3 317	11 012

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

## 10.2 Rozdelenie zisku za rok 2025

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 3 280 tis. EUR za rok 2025 bude rozdelený nasledovne:

(v tisícoch EUR)	2025
Nerozdelený zisk	3 280
<b>Spolu</b>	<b>3 280</b>

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

## 10.3 Rozdelenie zisku za rok 2024

Spoločnosť v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku vo výške 2 435 tis. EUR rozhodla nasledovne:

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

## 11 Poistné a zaistné zmluvy

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

(v tisícoch EUR)	Životné	Neživotné	2025 Spolu	Životné	Neživotné	2024 Spolu
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
Aktíva z poistných zmlúv	-	76	76	-	296	296
Závazky z poistných zmlúv	-7 218	-6 566	-13 784	-9 478	-4 614	-14 092
<b>Spolu</b>	<b>-7 218</b>	<b>-6 490</b>	<b>-13 708</b>	<b>-9 478</b>	<b>-4 318</b>	<b>-13 796</b>

(v tisícoch EUR)	Životné	Neživotné	2025 Spolu	Životné	Neživotné	2024 Spolu
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
Aktíva zo zaistných zmlúv	159	9	168	81	-40	41
Závazky zo zaistných zmlúv	-195	-141	-336	-1	-80	-81
<b>Spolu</b>	<b>-36</b>	<b>-132</b>	<b>-168</b>	<b>80</b>	<b>-120</b>	<b>-40</b>

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

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

#### Vydané poistné zmluvy

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

(v tisícoch EUR)	Záväzky na zostávajúce krytie						Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí		Spolu		2025
	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Životné	Bez stratovej zložky	Stratová zložka	Neživotné	Životné	Neživotné	Životné	Neživotné	Spolu
			Spolu			Spolu					
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>-360</b>	<b>-1 460</b>	<b>-1 819</b>	<b>-1 788</b>	<b>-1 009</b>	<b>-2 797</b>	<b>-7 659</b>	<b>-1 521</b>	<b>-9 477</b>	<b>-4 318</b>	<b>-13 795</b>
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	-360	-1 460	-1 819	-2 785	-1 009	-3 794	-7 659	-821	-9 477	-4 614	-14 092
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	-	-	-	996	-	996	-	-700	-	296	296
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku</b>	<b>15 628</b>	<b>432</b>	<b>16 060</b>	<b>5 656</b>	<b>-232</b>	<b>5 423</b>	<b>-10 566</b>	<b>-3 892</b>	<b>5 494</b>	<b>1 531</b>	<b>7 025</b>
Výsledok za poistné služby	15 438	464	15 903	5 524	-211	5 313	-10 546	-3 871	5 356	1 441	6 798
Výnosy z poistenia	33 765	-	33 765	14 405	-	14 405	-	-	33 765	14 405	48 170
<i>Všetky ostatné poistné zmluvy</i>	26 761	-	26 761	12 307	-	12 307	-	-	26 761	12 307	39 068
<i>Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu</i>	7 004	-	7 004	2 097	-	2 097	-	-	7 004	2 097	9 101
Náklady na poistné služby	-18 327	464	-17 863	-8 881	-211	-9 092	-10 546	-3 871	-28 409	-12 963	-41 372
<i>Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	-	356	356	-	581	581	-11 969	-4 515	-11 612	-3 933	-15 546
<i>Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv</i>	-18 327	-	-18 327	-8 881	-	-8 881	-	-	-18 327	-8 881	-27 208
<i>Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách</i>	-	108	108	-	-792	-792	-	-	108	-792	-684
<i>Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti</i>	-	-	-	-	-	-	1 423	644	1 423	644	2 066
Poistné finančné náklady	189	-32	157	132	-21	111	-20	-21	138	90	227
<b>Peňažné toky</b>	<b>-13 490</b>	<b>-</b>	<b>-13 490</b>	<b>-7 256</b>	<b>-</b>	<b>-7 256</b>	<b>10 257</b>	<b>3 553</b>	<b>-3 235</b>	<b>-3 703</b>	<b>-6 938</b>
Prijaté poistné	-33 101	-	-33 101	-20 129	-	-20 129	-	-	-33 101	-20 129	-53 230
Vyplatené poistné plnenia a ostatný náklady	-	-	-	-	-	-	10 257	3 553	10 256	3 553	13 809
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	19 611	-	19 611	12 873	-	12 873	-	-	19 611	12 873	32 483
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>1 778</b>	<b>-1 027</b>	<b>751</b>	<b>-3 389</b>	<b>-1 241</b>	<b>-4 631</b>	<b>-7 969</b>	<b>-1 859</b>	<b>-7 218</b>	<b>-6 490</b>	<b>-13 708</b>
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	1 778	-1 027	751	-4 574	-1 242	-5 816	-7 969	-750	-7 218	-6 566	-13 784
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	-	-	-	1 185	-	1 185	-	-1 109	-	76	76

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

**Zaistné zmluvy v držbe**

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

(v tisícoch EUR)	Aktíva na zostávajúce krytie						Aktíva za vzniknuté poistné udalosti		Spolu		2025 Spolu
	Životné		Neživotné		Životné	Neživotné	Životné	Neživotné			
	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty							
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>150</b>	<b>-106</b>	<b>44</b>	<b>176</b>	<b>-51</b>	<b>126</b>	<b>-124</b>	<b>-5</b>	<b>-80</b>	<b>120</b>	<b>40</b>
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	148	-104	43	93	-51	43	-124	-3	-81	40	-41
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	2	-1	1	83	-	83	-	-3	1	81	81
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>434</b>	<b>87</b>	<b>521</b>	<b>181</b>	<b>47</b>	<b>228</b>	<b>-372</b>	<b>-300</b>	<b>150</b>	<b>-72</b>	<b>78</b>
Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv	430	89	519	184	47	231	-370	-300	149	-69	80
Alokácia zaplateného zaistného	430	-	430	184	-	184	-	-	430	184	614
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	89	89	-	47	47	-370	-300	-280	-253	-533
<i>Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby</i>	-	24	24	-	3	3	-383	-294	-359	-291	-650
<i>Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav</i>	-	-	-	-	-	-	14	-6	14	-6	7
<i>Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti</i>	-	65	65	-	44	44	-	-	65	44	109
Zaistné finančné výnosy/náklady	5	-2	3	-3	-	-3	-2	-	1	-3	-2
<b>Peňažné toky</b>	<b>-435</b>	<b>-</b>	<b>-435</b>	<b>-221</b>	<b>-</b>	<b>-221</b>	<b>401</b>	<b>303</b>	<b>-34</b>	<b>83</b>	<b>49</b>
Zaistné uhradené	-435	-	-435	-221	-	-221	-	-	-435	-221	-655
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-	-	-	-	-	-	401	303	401	303	704
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>150</b>	<b>-19</b>	<b>131</b>	<b>137</b>	<b>-4</b>	<b>134</b>	<b>-95</b>	<b>-2</b>	<b>36</b>	<b>132</b>	<b>168</b>
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-45	-19	-64	-4	-4	-7	-95	-2	-159	-9	-168
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	195	-	195	141	-	141	-	-	195	141	336

(v tisícoch EUR)	Aktíva na zostávajúce krytie						Aktíva za vzniknuté poistné udalosti		Životné	Neživotné	2024 Spolu
	Životné			Neživotné			Životné	Neživotné			
	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Spolu	Bez zložky pokrytia straty	Zložka pokrytia straty	Spolu					
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>1 137</b>	<b>-113</b>	<b>1 024</b>	<b>758</b>	<b>-76</b>	<b>682</b>	<b>-993</b>	<b>-662</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>50</b>
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	1 063	-77	987	709	-51	658	-993	-662	-6	-4	-11
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	74	-37	37	49	-24	25	-	-	37	24	61
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>587</b>	<b>8</b>	<b>594</b>	<b>296</b>	<b>25</b>	<b>321</b>	<b>-536</b>	<b>-392</b>	<b>58</b>	<b>-70</b>	<b>-12</b>
Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv	574	23	597	297	34	331	-534	-391	63	-61	2
Alokácia zaplateného zaistného	574	-	574	297	-	297	-	-	574	297	871
<i>Sumy nahraditeľné od zaistovateľov</i>	-	23	23	-	34	34	-534	-391	-511	-357	-868
<i>Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby</i>	-	57	57	-	3	3	-506	-385	-449	-382	-831
Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav	-	-	-	-	-	-	-28	-7	-28	-7	-35
<i>Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti</i>	-	-138	-138	-	135	135	-	-	-138	135	-3
<i>Zaistné finančné výnosy/náklady</i>	13	-15	-3	-	-9	-9	-2	-	-5	-9	-15
<b>Peňažné toky</b>	<b>-1 574</b>	<b>-</b>	<b>-1 574</b>	<b>-878</b>	<b>-</b>	<b>-878</b>	<b>1 406</b>	<b>1 048</b>	<b>-168</b>	<b>170</b>	<b>2</b>
Zaistné uhradené	-1 574	-	-1 574	-878	-	-878	-	-	-1 574	-878	-2 452
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	-	-	-	-	-	-	1 406	1 048	1 406	1 048	2 454
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>150</b>	<b>-106</b>	<b>44</b>	<b>176</b>	<b>-51</b>	<b>126</b>	<b>-124</b>	<b>-5</b>	<b>-80</b>	<b>120</b>	<b>40</b>
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	148	-104	43	93	-51	43	-124	-3	-81	40	-41
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	2	-1	1	83	-	83	-	-3	1	81	81

## 11.2 Analýza poistných záväzkov podľa oceňovacieho komponentu

### Vydané poistné zmluvy

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

(v tisícoch EUR)	Životné						Neživotné					2025 Total	
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu Životné	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu		Spolu Neživotné
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>-1 241</b>	<b>-4 018</b>	<b>-3 424</b>	<b>-794</b>	<b>-4 218</b>	<b>-9 477</b>	<b>-458</b>	<b>-764</b>	<b>-2 328</b>	<b>-769</b>	<b>-3 097</b>	<b>-4 318</b>	<b>-13 797</b>
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-	2 602	-160	-1 487	-659	-2 146	296	296
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	-1 241	-4 018	-3 424	-794	-4 218	-9 477	-3 060	-604	-841	-109	-950	-4 614	-14 092
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>7 000</b>	<b>-119</b>	<b>-1 472</b>	<b>85</b>	<b>-1 387</b>	<b>5 494</b>	<b>1 464</b>	<b>-1 179</b>	<b>910</b>	<b>337</b>	<b>1 247</b>	<b>1 531</b>	<b>7 025</b>
Výsledok z poistných služieb	6 775	-118	-1 394	93	-1 301	5 356	1 339	-1 189	948	344	1 292	1 441	6 798
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	916	507	-	-	-	1 423	566	78	-	-	-	644	2 066
<i>Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia</i>	916	507	-	-	-	1 423	566	78	-	-	-	644	2 066
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	1 526	560	1 383	356	1 739	3 826	456	310	644	179	824	1 590	5 416
<i>CSM vykázaná za poskytnuté služby</i>	-	-	1 383	356	1 739	1 739	-	-	644	179	824	824	2 563
<i>Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko</i>	-	560	-	-	-	560	-	310	-	-	-	310	871
<i>Úprava na základe skutočností</i>	1 526	-	-	-	-	1 526	456	-	-	-	-	456	1 983
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	4 333	-1 185	-2 776	-264	-3 040	108	316	-1 577	304	164	468	-792	-684
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM</i>	2 199	-534	-1 752	-264	-2 016	-350	115	1 900	459	164	623	2 638	-
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM</i>	837	-115	-	-	-	722	-281	-2 779	-	-	-	-3 060	-2 338
<i>Zmluvy prvotne vykázané v roku</i>	1 297	-536	-1 024	-	-1 024	-264	483	-698	-155	-	-155	-370	-634
Poistné finančné výnosy/náklady	225	-1	-78	-8	-86	138	125	10	-39	-7	-45	90	227
<b>Peňažné toky</b>	<b>-3 235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 235</b>	<b>-3 703</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 703</b>	<b>-6 938</b>
Prijaté poistné	-33 126	-	-	-	-	-33 126	-20	-	-	-	-	-20 128	-53 254
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	19 596	-	-	-	-	19 596	12 873	-	-	-	-	12 873	32 469
Poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	10 296	-	-	-	-	10 296	3 551	-	-	-	-	3 551	13 847
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>2 524</b>	<b>-4 137</b>	<b>-4 896</b>	<b>-709</b>	<b>-5 606</b>	<b>-7 218</b>	<b>-2 697</b>	<b>-1 943</b>	<b>-1 418</b>	<b>-432</b>	<b>-1 850</b>	<b>-6 490</b>	<b>-13 709</b>
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-	2 525	-1 183	-847	-419	-1 266	76	76
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	2 524	-4 137	-4 896	-709	-5 606	-7 218	-5 222	-760	-571	-13	-584	-6 566	-13 784

(v tisícoch EUR)	Životné						Neživotné						2024 Total
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu Životné	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu Neživotné	
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>-820</b>	<b>-3 538</b>	<b>-3 190</b>	<b>-1 590</b>	<b>-4 780</b>	<b>-9 138</b>	<b>-231</b>	<b>-998</b>	<b>-900</b>	<b>-448</b>	<b>-1 348</b>	<b>-2 577</b>	<b>-11 715</b>
Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv	63	-15	-7	-34	-41	7	18	-4	-2	-10	-12	2	9
Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv	-883	-3 523	-3 183	-1 556	-4 739	-9 144	-249	-994	-898	-439	-1 337	-2 579	-11 724
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>1 937</b>	<b>-480</b>	<b>-234</b>	<b>796</b>	<b>562</b>	<b>2 019</b>	<b>2 974</b>	<b>234</b>	<b>-1 428</b>	<b>-320</b>	<b>-1 748</b>	<b>1 460</b>	<b>3 479</b>
Výsledok z poistných služieb	2 083	-332	-129	810	682	2 432	3 187	299	-1 408	-316	-1 724	1 762	4 194
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-1 885	258	-	-	-	-1 627	125	59	-	-	-	184	-1 443
<i>Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia</i>	-1 885	258	-	-	-	-1 627	125	59	-	-	-	184	-1 443
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	2 628	573	1 209	524	1 733	4 934	270	596	1 083	435	1 518	2 383	7 317
<i>CSM vykázaná za poskytnuté služby</i>	-	-	1 209	524	1 733	1 733	-	-	1 083	435	1 518	1 518	3 251
<i>Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko</i>	-	573	-	-	-	573	-	596	-	-	-	596	1 169
<i>Úprava na základe skutočnosti</i>	2 628	-	-	-	-	2 628	270	-	-	-	-	270	2 898
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	1 340	-1 163	-1 337	286	-1 051	-875	2 792	-355	-2 491	-751	-3 242	-806	-1 680
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM</i>	-399	-301	816	286	1 102	402	1 566	1 152	-2 240	-751	-2 991	-272	130
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM</i>	-673	-337	-	-	-	-1 010	1 084	-1 282	-	-	-	-198	-1 207
<i>Zmluvy prvotne vykázané v roku</i>	2 411	-524	-2 154	-	-2 154	-267	141	-226	-251	-	-251	-336	-603
Poistné finančné výnosy/náklady	-145	-148	-105	-15	-120	-413	-213	-65	-20	-4	-24	-302	-715
<b>Peňažné toky</b>	<b>-2 359</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2 359</b>	<b>-3 201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3 201</b>	<b>-5 560</b>
Prijaté poistné	-32 447	-	-	-	-	-32 447	-16 272	-	-	-	-	-16 272	-48 719
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	1 497	-	-	-	-	1 497	948	-	-	-	-	948	2 445
Poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	28 590	-	-	-	-	28 590	12 123	-	-	-	-	12 123	40 713
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv</b>	<b>-1 242</b>	<b>-4 018</b>	<b>-3 424</b>	<b>-794</b>	<b>-4 218</b>	<b>-9 478</b>	<b>-458</b>	<b>-764</b>	<b>-2 328</b>	<b>-769</b>	<b>-3 097</b>	<b>-4 318</b>	<b>-13 797</b>
Konečný stav aktív z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-	2 602	-160	-1 487	-659	-2 146	296	296
Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv	-1 242	-4 018	-3 424	-794	-4 218	-9 478	-3 060	-604	-841	-109	-950	-4 614	-14 092

**Držané zaistné zmluvy**

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

(v tisícoch EUR)	Životné						Neživotné						2025 Total
	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	PVFCF	RA	CSM FRA	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>155</b>	<b>-90</b>	<b>-144</b>	-	<b>-144</b>	<b>-80</b>	<b>245</b>	<b>-2</b>	<b>-123</b>	-	<b>-123</b>	<b>120</b>	<b>40</b>
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	154	-91	-144	-	-144	-81	82	-1	-41	-	-41	40	-41
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-	-	-	-	-	1	163	-	-82	-	-82	81	81
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>-130</b>	<b>34</b>	<b>247</b>	-	<b>247</b>	<b>150</b>	<b>-25</b>	<b>-13</b>	<b>-34</b>	-	<b>-34</b>	<b>-72</b>	<b>78</b>
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	-136	35	250	-	250	149	-24	-13	-32	-	-32	-69	80
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	1	12	-	-	-	14	-7	1	-	-	-	-6	7
<i>Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí</i>	1	12	-	-	-	14	-7	1	-	-	-	-6	7
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	104	10	-43	-	-43	71	-110	1	3	-	3	-107	-36
<i>CSM vykázaná za prijaté služby</i>	-	-	-43	-	-43	-43	-	-	3	-	3	3	-41
<i>Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko</i>	-	10	-	-	-	10	-	1	-	-	-	1	11
<i>Úprava na základe skutočnosti</i>	104	-	-	-	-	104	-110	-	-	-	-	-110	-7
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	-241	13	294	-	294	65	94	-14	-35	-	-35	44	109
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM</i>	-247	10	237	-	237	-	115	-2	-113	-	-113	-	-
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM</i>	3	3	-	-	-	7	-29	-9	-	-	-	-38	-31
<i>Zmluvy prvotne vykázané v roku</i>	3	-1	-2	-	-2	-	8	-4	-4	-	-4	-	-
<i>Zmena vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM - zložka pokrytia straty</i>	-	-	58	-	58	58	-	-	82	-	82	82	140
Zaistné finančné výnosy/náklady	5	-1	-4	-	-4	1	-1	-	-2	-	-2	-3	-2
<b>Peňažné toky</b>	<b>-34</b>	-	-	-	-	<b>-34</b>	<b>83</b>	-	-	-	-	<b>83</b>	<b>49</b>
Zaistné uhradené	-452	-	-	-	-	-452	-222	-	-	-	-	-222	-675
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	419	-	-	-	-	419	305	-	-	-	-	305	724
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>-10</b>	<b>-57</b>	<b>102</b>	-	<b>102</b>	<b>36</b>	<b>303</b>	<b>-14</b>	<b>-157</b>	-	<b>-157</b>	<b>132</b>	<b>168</b>
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	-205	-57	102	-	102	-159	98	-14	-93	-	-93	-9	-168
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	195	-	-	-	-	195	205	-	-64	-	-64	141	336

	Životné						Neživotné						2024 Total
	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	PVFCF	RA	CSM Ostatné zmluvy	CSM MRA	CSM Spolu	Spolu	
(v tisícoch EUR)													
<b>Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>391</b>	<b>-58</b>	<b>-102</b>	<b>-201</b>	<b>-302</b>	<b>30</b>	<b>261</b>	<b>-39</b>	<b>-68</b>	<b>-134</b>	<b>-201</b>	<b>20</b>	<b>50</b>
Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv	315	-58	-119	-144	-263	-6	210	-39	-79	-96	-175	-4	-11
Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv	76	-	17	-56	-39	37	50	-	12	-38	-26	24	61
<b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>	<b>-209</b>	<b>-32</b>	<b>-43</b>	<b>201</b>	<b>158</b>	<b>-83</b>	<b>-46</b>	<b>37</b>	<b>-55</b>	<b>134</b>	<b>79</b>	<b>70</b>	<b>-12</b>
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	-240	-29	-15	206	191	-77	-51	37	-41	135	94	80	2
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-34	5	-	-	-	-28	-6	-	-	-	-	-7	-35
<i>Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí</i>	-34	5	-	-	-	-28	-6	-	-	-	-	-7	-35
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	64	19	61	-19	42	125	-167	-	-26	108	82	-85	40
<i>CSM vykázaná za prijaté služby</i>	-	-	61	-19	42	42	-	-	-26	108	82	82	124
<i>Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko</i>	-	19	-	-	-	19	-	-	-	-	-	-	19
<i>Úprava na základe skutočnosti</i>	64	-	-	-	-	64	-167	-	-	-	-	-167	-103
Zmena v službách týkajúce sa budúcich období	-270	-53	-76	225	149	-174	123	37	-15	26	12	172	-3
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM</i>	-102	-79	-12	156	144	-36	25	38	-20	-7	-27	36	-
<i>Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM</i>	-294	-36	-	-	-	-258	29	-	-	-	-	29	-230
<i>Zmluvy prvotne vykázané v roku</i>	125	-10	-569	-	-569	-453	69	-	-266	-	-266	-198	-651
<i>Zmena vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM - zložka pokrytia straty</i>	-	-	504	69	573	573	-	-	272	33	305	305	878
Zaistné finančné výnosy/náklady	31	-3	-28	-5	-33	-5	5	-	-14	-1	-15	-9	-15
<b>Peňažné toky</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>2</b>
Zaistné uhradené	-603	-	-	-	-	-603	-329	-	-	-	-	-329	-933
Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby	576	-	-	-	-	576	359	-	-	-	-	359	935
<b>Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv</b>	<b>155</b>	<b>-90</b>	<b>-144</b>	<b>-</b>	<b>-144</b>	<b>-80</b>	<b>245</b>	<b>-2</b>	<b>-123</b>	<b>-</b>	<b>-123</b>	<b>120</b>	<b>40</b>
Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv	154	-91	-144	-	-144	-81	82	-1	-41	-	-41	40	-41
Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv	-	-	-	-	-	1	163	-	-82	-	-82	81	81

### 11.3 Zložky nového obchodu

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

(v tisícoch EUR)	Ziskové zmluvy	Životné Nevýhodné zmluvy	2025	Ziskové zmluvy	Životné Nevýhodné zmluvy	2024
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	-9 027	-3 754	-12 781	-10 848	-4 811	-15 659
<i>Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv</i>	-5 998	-2 031	-8 029	-1 668	-410	-2 078
<i>Poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	-3 029	-1 723	-4 752	-9 180	-4 401	-13 581
Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov	10 377	3 701	14 078	13 289	4 781	18 070
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-326	-210	-536	-287	-237	-524
CSM	-1 024	-	-1 024	-2 154	-	-2 154
<b>Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní</b>	<b>-</b>	<b>-264</b>	<b>-264</b>	<b>-</b>	<b>-267</b>	<b>-267</b>

(v tisícoch EUR)	Ziskové zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Neživotné 2025	Ziskové zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Neživotné 2024
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	-9 427	-5 563	-14 990	-5 650	-3 020	-8 670
<i>Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv</i>	-6 815	-3 019	-9 834	-298	-596	-894
<i>Poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i>	-2 612	-2 544	-5 156	-5 352	-2 424	-7 776
Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov	9 957	5 515	15 473	5 936	2 875	8 811
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-376	-322	-698	-35	-190	-226
CSM	-155	-	-155	-251	-	-251
<b>Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní</b>	<b>-</b>	<b>-370</b>	<b>-370</b>	<b>-</b>	<b>-336</b>	<b>-336</b>

(v tisícoch EUR)	Zmluvy, z ktorých vznikol čistý zisk	Zmluvy, z ktorých vznikla čistá strata	2025	Zmluvy, z ktorých vznikol čistý zisk	Zmluvy, z ktorých vznikla čistá strata	2024
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	-	-42	-42	-	-195	-195
Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-	31	31	-	1	1
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	5	5	-	10	10
Zložka pokrytia straty	-	-	-	651	-	651
<b>Výnosy/náklady rozpoznané pri prvotnom vykázaní</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>651</b>	<b>-184</b>	<b>466</b>

(v tisícoch EUR)	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Životné		2025	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Životné		2024
		Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty			Zmluvy so zložkou pokrytia straty		
<b>Držané zaistné zmluvy</b>								
Súčasná hodnota budúceho úbytku peňažných prostriedkov	-	-11	-11	-11	-	-126	-126	-126
Súčasná hodnota budúceho prírastku peňažných prostriedkov	-	8	8	8	-	1	1	1
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	1	1	1	-	10	10	10
Zložka pokrytia straty	-	-	-	-	453	-	453	453
<b>CSM</b>	-	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>453</b>	<b>-116</b>	<b>337</b>	<b>337</b>

(v tisícoch EUR)	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Neživotné		2025	Zmluvy bez zložky pokrytia straty	Neživotné		2024
		Zmluvy so zložkou pokrytia straty	Zmluvy so zložkou pokrytia straty			Zmluvy so zložkou pokrytia straty		
<b>Držané zaistné zmluvy</b>								
Súčasná hodnota budúceho úbytku peňažných prostriedkov	-	-31	-31	-31	-	-69	-69	-69
Súčasná hodnota budúceho prírastku peňažných prostriedkov	-	23	23	23	-	-	-	-
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	4	4	4	-	-	-	-
Zložka pokrytia straty	-	-	-	-	198	-	198	198
<b>CSM</b>	-	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>198</b>	<b>-69</b>	<b>129</b>	<b>129</b>

## 12 Výnosy a náklady z poistenia

### 12.1 Výsledok z poistných služieb

Analýza výnosov z poistenia, nákladov na poisťovacie služby a čistých nákladov z držaných zaistných zmlúv pre roky 2025 a 2024 je uvedená v tabuľke nižšie. Dodatočné informácie o vykázanych čiastkach v hospodárskom výsledku a OCI sú zahrnuté v porovnaní zostatkov poistných zmlúv v bode 11.1, 11.2, 11.3 a 12.2.

(v tisícoch EUR)	<b>2025</b>		
	<b>Životné</b>	<b>Neživotné</b>	<b>Spolu</b>
<b>Výnosy z poistenia</b>			
Čiastky súvisiace so zmenami v LRC	15 438	5 524	20 962
Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady	9 698	3 826	13 524
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko	1 158	294	1 452
CSM vykázaná za poskytnuté služby	1 739	824	2 563
Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou	2 843	580	3 423
Návratnosť peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	18 327	8 881	27 208
<b>Spolu výnosy z poistenia</b>	<b>33 765</b>	<b>14 405</b>	<b>48 170</b>
<b>Náklady na poistné služby</b>			
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo alokovateľné náklady	-11 612	-3 933	-15 546
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF týkajúce sa LIC	1 423	644	2 066
Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenie týchto strát	108	-792	-684
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-18 327	-8 881	-27 208
<b>Spolu Náklady na poistné služby</b>	<b>-28 409</b>	<b>-12 963</b>	<b>-41 372</b>
<b>Čisté náklady z držaných zaistných zmlúv</b>			
Zmeny za zostávajúce krytie	-614	-614	-614
Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady	-124	-28	-152
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko	-18	-1	-19
CSM vykázaná za prijaté služby	43	-3	41
Úpravy na základe skúseností - vyplývajúce z postúpeného poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou	-331	-152	-483
<b>Alokácia zaistného</b>	<b>-430</b>	<b>-184</b>	<b>-614</b>
Vzniknuté poistné udalosti a nahraditeľné náklady	359	291	650
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období - zmeny FCF súvisiace s vrátením vzniknutých poistných udalostí	-14	6	-7
Pokrytie straty a zrušenie pokrytia straty	-65	-44	-109
<b>Sumy nahraditeľné zo zaistenia</b>	<b>280</b>	<b>253</b>	<b>533</b>
<b>Spolu čisté náklady z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>-333</b>	<b>-361</b>	<b>-80</b>
<b>Spolu zisk z poistných služieb</b>	<b>5 023</b>	<b>1 081</b>	<b>6 718</b>

(v tisícoch EUR)

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

## 12.2 Sumy určené pri prechode na IFRS 17

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

(v tisícoch EUR)	2025			2024		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
<b>Vydané poistné zmluvy</b>						
<b>Výnosy z poistenia</b>						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	27 348	11 720	39 068	24 337	12 537	36 874
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	6 371	2 730	9 101	7 879	4 059	11 937
<b>Spolu výnosy z poistenia</b>	<b>33 719</b>	<b>14 451</b>	<b>48 170</b>	<b>32 216</b>	<b>16 596</b>	<b>48 812</b>
<b>Stav CSM k 31. decembru</b>						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	4 420	1 894	6 314	3 796	1 956	5 752
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	799	342	1 141	1 032	531	1 563
<b>Spolu CSM z vydaných poistných zmlúv</b>	<b>5 219</b>	<b>2 237</b>	<b>7 456</b>	<b>4 828</b>	<b>2 487</b>	<b>7 315</b>
<b>Držané zaistné zmluvy</b>						
<b>Stav CSM k 31. decembru</b>						
Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu	-123	-53	-176	-146	-75	-221
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	85	37	122	-30	-15	-45
<b>Spolu CSM z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>-38</b>	<b>-16</b>	<b>-54</b>	<b>-176</b>	<b>-91</b>	<b>-267</b>

### 12.3 Očakávané vykazovanie zmluvnej servisnej marže

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

(v tisícoch EUR)	Do roka	1-5 rokov	5-10 rokov	Viac ako 10 rokov	2025 Spolu
<b>CSM z vydaných poisťných zmlúv</b>	<b>2 441</b>	<b>4 499</b>	<b>514</b>	<b>3</b>	<b>7 456</b>
Životné	1 820	3 390	398	3	5 611
Neživotné	621	1 108	115	-	1 845
<b>CSM z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>-40</b>	<b>-21</b>	<b>9</b>	<b>-3</b>	<b>-54</b>
Životné	9	59	14	-3	79
Neživotné	-49	-80	-4	-	-134

  

(v tisícoch EUR)	Do roka	1-5 rokov	5-10 rokov	Viac ako 10 rokov	2024 Spolu
<b>CSM z vydaných poisťných zmlúv</b>	<b>2 628</b>	<b>4 303</b>	<b>383</b>	<b>1</b>	<b>7 315</b>
Životné	1 484	2 515	224	1	4 225
Neživotné	1 144	1 787	159	-	3 091
<b>CSM z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>-92</b>	<b>-124</b>	<b>-46</b>	<b>-5</b>	<b>-267</b>
Životné	-27	-70	-42	-5	-144
Neživotné	-65	-54	-3	-	-122

### 13 Investičný výsledok a čistý výsledok financovania poistenia

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

(v tisícoch EUR)	2025			2024		
	Životné	Neživotné	Spolu	Životné	Neživotné	Spolu
<b>Investičný výsledok</b>						
Úrokový výnos vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery	463	199	662	475	245	720
Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	-1	-	-1	-2	-1	-3
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	58	25	83	157	81	238
<b>Spolu investičný výsledok</b>	<b>521</b>	<b>223</b>	<b>744</b>	<b>630</b>	<b>325</b>	<b>955</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	463	198	661	473	244	717
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	58	25	83	157	81	238
<b>Finančné výnosy/náklady z vydaných poistných zmlúv</b>						
Úrokové prírastky	-172	-66	-238	-130	-139	-269
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	54	4	59	302	149	451
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-9	-8	-17	-231	-79	-310
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	225	97	322	-305	-157	-462
<b>Spolu finančné výnosy/náklady z vydaných poistných zmlúv</b>	<b>99</b>	<b>27</b>	<b>126</b>	<b>-365</b>	<b>-225</b>	<b>-590</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	-138	-59	-197	-84	-43	-128
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	225	97	322	-305	-157	-462
<b>Finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv</b>						
Úrokové prírastky	4	2	6	16	10	27
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-2	-1	-3	-7	-3	-10
<b>Spolu finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>10</b>	<b>7</b>	<b>17</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	4	2	6	16	10	27
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-2	-1	-3	-7	-3	-10
<b>Čisté finančné výnosy/náklady z poistných a zaistných zmlúv</b>	<b>101</b>	<b>28</b>	<b>129</b>	<b>-355</b>	<b>-218</b>	<b>-573</b>
Reprezentované:						
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	-134	-57	-191	-67	-34	-101
Čiastky vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	223	96	319	-312	-160	-472

#### 14 Druhé členenie nákladov

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

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Náklady na poistné plnenia a benefity	9 230	10 750
Provízie	27 208	27 590
Straty z nevýhodných poistných zmlúv	684	1 680
Mzdy	2 025	1 945
IT služby	809	917
Služby a materiál	284	253
Audit	125	118
Daňové, právne a iné poradenstvo	2 569	2 668
Komunálne služby, pošta a telekomunikácie	158	196
Nájomné	137	137
Odpisy	97	94
Ostatné prevádzkové náklady	403	329
<b>Spolu</b>	<b>43 730</b>	<b>46 677</b>
<b>Náklady vyplývajúce z:</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Náklady na poistné služby	41 372	44 618
Ostatné prevádzkové náklady (neprirodzené)	2 358	2 059
<b>Spolu</b>	<b>43 730</b>	<b>46 677</b>

#### 14.1 Odmeňovanie zamestnancov

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Mzdy	1 380	1 313
Sociálne a zdravotné poistenie	632	620
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	369	344
Odmeny členov predstavenstva	13	13
<b>Spolu</b>	<b>2 025</b>	<b>1 946</b>

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2025 bol 47 (2024: 44) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2024: 9).

## 15 Daň z príjmu

(v tisícoch EUR)	2025	2024
<b>Splatná daň</b>		
Daň z príjmov	1 577	315
Osobitný odvod	195	-
Zrážková daň	68	119
<b>Spolu splatná daň</b>	<b>1 839</b>	<b>434</b>
<b>Odložená daň z príjmov</b>	<b>-290</b>	<b>-120</b>
<b>Spolu daňový náklad</b>	<b>1 550</b>	<b>314</b>

Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť v roku 2025 napĺňa limit stanovený v zákone 235/2012, §4, (2), je v danom roku platcom osobitného odvodu.

Odložená daňová pohľadávka	Spolu
(v tisícoch EUR)	
<b>Stav k 1. januáru 2024</b>	<b>1 788</b>
Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku	391
Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-198
<b>Stav k 31. decembru 2024</b>	<b>1 981</b>
Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku	290
Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-127
<b>Stav k 31. decembru 2025</b>	<b>2 144</b>

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

(v tisícoch EUR)	Výkaz ziskov a strát		Výkaz o finančnej situácii	
	2025	2024	2025	2024
Rezervy	-7	91	329	337
Opravná položka k majetku	-34	24	79	113
Položky súvisiace s poistením	5	-5	-47	-40
Časové rozlíšenie nákladov	-	25	-	20
Nezaplatené faktúry	2	-1	12	-10
Nezaplatené provízie z poistných zmlúv	802	159	1 710	908
Odložená daň vyplývajúca z prechodu na IFRS 17/IFRS 9	-470	-352	-	470
Odložená daň vyplývajúca z poistných a zaistných zmlúv	-	81	12	-
Ostatné provízie	-8	46	38	46
<b>Odložená daň s vplyvom na hospodársky výsledok</b>	<b>290</b>	<b>68</b>	<b>2 133</b>	<b>1 844</b>
<b>Odložená daň s vplyvom na ostatné súčasti komplexného výsledku</b>	<b>-127</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>137</b>
<b>Spolu odložená daň</b>	<b>163</b>	<b>120</b>	<b>2 144</b>	<b>1 981</b>

Celková odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2025 je 2 144 tis. Euro (2024: 1 981 tis. Euro).

## 16 Transakcie so spriaznenými osobami

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo spoločnosti:

- (a) spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod spoločnou kontrolou vykazujúcej spoločnosti,
- (b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

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

Konečná kontrolujúca spoločnosť:

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

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

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha  
 BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha  
 GIE BNP Paribas Cardif, Paríž  
 BNP Paribas Partners for Innovation Global Connect, Paríž (ďalej len "BNP Paribas PARTNERS")  
 BNP Paribas Procurement Tech, Paríž (ďalej len "BNP Paribas Procurement")  
 BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava  
 BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Norimberg (ďalej len "BNP Paribas S.A. Niederlassung DE")  
 Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapešť (ďalej len "Cardif Hungary")  
 Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (ďalej len "Cardif Austria")

### Odmeňovanie členov predstavenstva

(v tisícoch EUR)	2025	2024
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	210	196
Sociálne a zdravotné poistenie	77	72
<i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i>	14	14
Ostatné sociálne náklady	14	14
<b>Spolu</b>	<b>315</b>	<b>296</b>

### Spoločnosti pod kontrolou akcionára

(v tisícoch EUR)	Pohľadávky 2025	Záväzky 2025	Náklady 2025	Výnosy 2025
BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.	-	-	28	7
BNP Paribas Cardif Services s.r.o.	7	49	2 283	17
GIE BNP Paribas Cardif	-	-	226	-
BNP Paribas PARTNERS	-	-	52	-
BNP Paribas Procurement	-	-	27	-
BNP Paribas SA	-	-	33	-
Cardif Hungary	-	-	-	4
BNP Paribas S.A. Niederlassung DE	-	-	168	-
Cardif Austria	-	-	-	7
<b>Spolu</b>	<b>7</b>	<b>49</b>	<b>2 816</b>	<b>35</b>

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

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 splatné od alebo voči spriazneným spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených spoločností nie je kótovaná na burze.

## 17 Podmienené záväzky

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny

podmieneny majetok, podmienené záväzky, alebo iné finančné povinnosti.

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

## 18 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2025 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

V Bratislave dňa: ~~30. apríla 2026~~



Ing. Jaroslav Řehák  
člen predstavenstva



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA  
predseda predstavenstva