

Účtovná zvierka
PARTNERS poisťovňa, a.s.
k 31. decembru 2025

OBSAH

<i>Obsah</i>	2
1. Všeobecné informácie	8
2. Informácie o významných účtovných zásadách a metódach	10
2.1. Vyhlásenie o súlade	10
2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky	11
2.3. IFRS 17 Poistné zmluvy	12
2.4. IFRS 9 Finančné nástroje	21
2.5. Výnosy a náklady z investícií	23
2.6. Ostatné náklady	23
2.7. Zamestnanecké požitky	23
2.8. Daň z príjmov	23
2.9. Cudzia mena	24
2.10. Nehmotný majetok	24
2.11. Pozemky, budovy a zariadenia	24
2.12. Majetok s právom na užívanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv	24
2.13. Finančný majetok	25
2.14. Netechnické rezervy	26
2.15. Základné imanie	26
3. Účtovné odhady a úsudky	27
4. Riadenie rizika	27
4.1. Upisovacie riziko v životnom poistení	28
4.2. Finančné riziko	30
4.3. Riziko likvidity	32
4.4. Riadenie kapitálu	33
5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	34
6. Finančné investície	34
7. Aktíva z poistných zmlúv	35
8. Aktíva zo zaistných zmlúv	39
9. Odložená daňová pohľadávka	41
10. Hmotný majetok	41
11. Majetok - právo na užívanie a finančné záväzky z leasingových zmlúv	42
12. Nehmotný majetok	43
13. Ostatné aktíva	43
14. Záväzky (iné ako z poistenia a zaistenia) a ostatné záväzky	43
15. Záväzky a rezervy voči zamestnancom	44
16. Daňové záväzky	44
17. Vlastné imanie	44
18. Výnosy z poistných služieb	45
19. Náklady na poistné služby	45
20. Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia	45

21. Finančný výsledok z investícií a z poistenia.....	46
22. Druhové členenie nákladov	47
23. Daň z príjmov a pohyb odloženej dane	47
24. Spriaznené osoby	48
25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti	49
26. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia	50

Individuálny výkaz o finančnej situácii

V tis. EUR	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
Aktíva			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5	1 320	5 573
Finančné investície	6	13 811	6 256
Aktíva z poistných zmlúv	7	1 149	1 659
Aktíva zo zaistných zmlúv	8	974	636
Odložená daňová pohľadávka	9	37	57
Hmotný majetok	10	44	65
Majetok - právo na užívanie	11	695	676
Nehmotný majetok	12	679	725
Ostatné aktíva	13	37	36
Aktíva spolu		18 746	15 683
Vlastné imanie			
Základné imanie		3 700	3 700
Zákonný rezervný fond		540	464
Ostatné kapitálové fondy		10 000	10 000
Úprava pri prvotnej aplikácii IFRS 17		1 309	1 309
Nerozdelený zisk (strata) minulých období		-1 562	-2 244
Hospodársky výsledok za bežné obdobie		1 807	759
Oceňovacie rozdiely z poistných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI		461	44
Oceňovacie rozdiely z precenenia na FV investícií cez OCI		10	18
Vlastné imanie spolu	17	16 266	14 051
Závazky			
Závazky (iné ako z poistenia a zaistenia)	14	265	199
Závazky a rezervy voči zamestnancom	15	473	477
Daňové záväzky	16	644	4
Finančné záväzky z leasingových zmlúv	11	704	671
Ostatné záväzky	14	395	281
Závazky spolu		2 481	1 633
Závazky a vlastné imanie spolu		18 746	15 683

Individuálny výkaz ziskov a strát a komplexného výsledku

V tis. EUR	Pozn.	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z poistných zmlúv	18	11 115	7 869
Náklady z poistných zmlúv	19, 22	-8 164	-6 429
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv	20	-359	-341
Celkový výsledok z poistných služieb		2 591	1 099
Finančné výnosy/(náklady) z poistných zmlúv		17	35
Finančné výnosy/(náklady) zo zaistných zmlúv		24	17
Čistý finančný výsledok z poistenia	21	41	52
Úrokový výnos z finančných aktív		285	295
Ostatné (v rámci finančného výsledku)		-21	-21
Čistý finančný výsledok z investícií	21	265	273
Ostatné nepriraditeľné prevádzkové náklady	22	-539	-646
Nepríamo priraditeľné výnosy a náklady		-539	-646
Výsledok hospodárenia pred zdanením		2 358	779
Daň z príjmov	23	-551	-20
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		1 807	759
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia			
Položky, ktoré možno preklasifikovať do výkazu ziskov a strát:			
Finančné výnosy/(náklady) z poistných a zaistných zmlúv	21	548	-8
Nerealizované zisky/straty (-) z finančného majetku FVOCI	21	-10	23
Tvorba odloženého daňového záväzku z ostatných súčastí komplexného výsledku	23	-129	-20
Iný komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení vykázaný vo VI		409	-4
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		2 217	755

Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za obdobie končiacie sa 31. decembra 2025

V tis. EUR	Základné imanie	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Nerozdelený zisk / neuhradená strata	Oceňovacie rozdiely	Spolu
Stav k 1. januáru 2025	3 700	10 464	-1 484	1 371	14 051
Celkový komplexný výsledok					
Výsledok bežného obdobia	0	0	1 807	0	1 807
Ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0		409	409
Celkový komplexný výsledok	0	0	1 807	409	2 217
Základné imanie	0	0	0	0	0
Tvorba zákonného rez. fondu	0	76	-76	0	0
Tvorba ostatných fondov	0	0	0	0	0
Tvorba sociálneho fondu	0	0	-2	0	-2
Výplata tantiém	0	0	0	0	0
Výplata dividendy	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2025	3 700	10 540	245	1 780	16 266

Za obdobie končiacie sa 31. decembra 2024

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

Individuálny výkaz peňažných tokov – nepriama metóda

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia bežného obdobia pred zdanením	2 358	779
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy a zmenou v aktívach a záväzkoch z bežnej podnikateľskej činnosti :		
Odpisy pozemkov, budov a zariadení, vrátane leasingu	106	100
Amortizácia ostatného nehmotného majetku	206	185
Úrokové náklady z leasingu	21	21
Úrokové výnosy vrátane amortizácie diskontu a kupónu z CP	-285	-295
Zmena stavu poisťných zmlúv (bez vplyvu precenenia cez OCI)	1 055	309
Zmena stavu zaistných zmlúv (bez vplyvu precenenia cez OCI)	-335	-520
Zmena stavu finančných investícií (obstaranie)	-7 490	-1 692
Zmena stavu ostatných aktív	-1	3
Zmena stavu ostatných záväzkov	173	331
Zmena stavu rezervy na zamestnanecké požitky	-4	110
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred daňou a úrokmi	-4 196	-668
Prijaté úroky z termínovaných vkladov	81	279
Prijaté úroky z dlhopisov / kupón	134	0
Zaplatená daň z príjmov	-19	-53
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	-4 001	-442
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Obstaranie pozemkov, budov a zariadenia	-11	-52
Obstaranie nehmotného majetku	-160	-120
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-172	-171
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Platby záväzkov z prenájmu	-81	-73
Navýšenie kapitálových fondov	0	3 000
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-81	2 927
Prírastok / úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-4 253	2 313
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	5 573	3 260
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	1 320	5 573
z toho: Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 320	671
z toho: Termínované vklady so splatnosťou do 3 mesiacov	0	4 902

Poznámky k účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie

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

Obchodná spoločnosť PARTNERS poisťovňa, a.s., (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená zakladateľskou zmluvou písanou vo forme notárskej zápisnice č. N 524/2020, Nz 30939/2020 zo dňa 12. 10. 2020 v znení jej opravenej doložky zo dňa 12. 11. 2020 a dodatku č. 1 zo dňa 24. 02. 2021.

Spoločnosti bolo udelené povolenie podľa § 7 ods. 1 zákona o poisťovníctve na vykonávanie poisťovacej činnosti zo strany NBS dňa 30. 04. 2021 (č. z. 100-000-285-695, č. sp.: NBS1-000-054-367). Predmetné povolenie na vykonávanie poisťovacej činnosti nadobudlo právoplatnosť dňa 11. 05. 2021. Následne dňa 28. 05. 2021 vykonal Okresný súd Bratislava I (súčasný Mestský súd Bratislava III) zápis Spoločnosti do obchodného registra.

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

Časť B – poistné odvetvia životného poistenia:

1. Poistenie
 - a) pre prípad smrti,
 - b) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

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

Akcionári Spoločnosti k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024:**PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.**

Sídlo: Einsteinova 24, 851 01 Bratislava - mestská časť Petržalka
IČO: 46 314 873
Počet akcií: 1 887
Výška podielu: 51 %

PARTNERS FOR YOU, a.s.

Sídlo: Einsteinova 24, 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka
IČO: 46 315 071
Počet akcií: 1 813
Výška podielu: 49 %
Celkový podiel akcionárov na základnom imaní: 100 %

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti zapísaní v obchodnom registri:

Predstavenstvo Spoločnosti k 31. 12. 2025:

Ing. Pavel Gašpar – predseda predstavenstva	(od 01. 09. 2023)
Ing. Jozef Bartánus – podpredseda predstavenstva	(od 19. 12. 2024)
Ján Müller – člen predstavenstva	(od 01. 11. 2021 do 16. 06. 2025)
JUDr. Katarína Faguľová – člen predstavenstva	(od 08. 01. 2025)
Ing. Silvia Karcolová, MBA – člen predstavenstva	(od 16. 07. 2025)
Mgr. Ivan Kasanický, PhD. – člen predstavenstva	(od 16. 07. 2025)

Dozorná rada Spoločnosti k 31. 12. 2025:

Ján Müller – predseda dozornej rady	(od 27. 06. 2025)
Ing. Bohuslav Benedek – člen dozornej rady	(od 28. 05. 2021)
Marcel Kohút – člen dozornej rady	(od 28. 05. 2021)
Ing. Pavol Šulej – člen dozornej rady	(od 28. 05. 2021)
Ing. Jana Gruntová – člen dozornej rady	(od 16. 06. 2025)
Ing. Silvia Karcolová, MBA – člen dozornej rady	(od 26. 04. 2022 do 16. 06. 2025)
Ing. Peter Matovič – člen dozornej rady	(od 26. 04. 2022 do 27. 06. 2025)

Dozorná rada zároveň plní funkciu výboru pre audit.

Evidenčný počet zamestnancov Spoločnosti k 31. 12. 2025 je 28 zamestnancov a 10 osôb pracujúcich na dohody o prácach vykonávaných mimo pracovného pomeru, t. j. spolu 38 (k 31. 12. 2024: 33). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti za rok 2025 je 22, z toho vedúcich zamestnancov 5 (rok 2024: 23, z toho vedúcich zamestnancov: 5).

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

2. Informácie o významných účtovných zásadách a metódach

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 (ďalej v texte účtovná závierka) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Táto účtovná závierka bude schválená predstavenstvom Spoločnosti na vydanie dňa 11. júna 2026 a Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 16. júna 2026.

Účtovná závierka k 31. decembru 2024, za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie, bola schválená predstavenstvom Spoločnosti na vydanie dňa 16. júna 2025 a Valným zhromaždením Spoločnosti dňa 27. júna 2025.

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

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch eur (ak nie je uvedené inak). Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti. Hodnoty sú zaokrúhlené na najbližších tisíc EUR. Z tohto dôvodu sa môžu vyskytnúť drobné rozdiely v súčtoch zaokrúhlených hodnôt, ktoré nie sú dodatočne upravované, aby bola zachovaná maximálna presnosť a kontinuita výpočtov.

2.1. Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) a ich interpretáciami v znení prijatom Európskou úniou účinnými ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, t. j. k 31. 12. 2025.

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

Štandardy, zmeny štandardov a interpretácie k existujúcim štandardom, ktoré boli vydané, ale sú platné až pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2026 alebo neskôr. Niektoré z týchto zmien ešte neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dosah týchto zmien na svoju účtovnú závierku:

- IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (účinné od 1. januára 2027) – Tento štandard nahradí IAS 1. Zavádza nové kategórie v súvahe a výkaze ziskov a strát (prevádzková, investičná, financovanie) a vyžaduje zverejňovanie manažérskych ukazovateľov výkonnosti (MPM).
- Zmeny v IFRS 9 a IFRS 7: Klasifikácia a oceňovanie finančných nástrojov (účinné od 1. januára 2026) – Úpravy sa týkajú najmä kritérií pre klasifikáciu finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi (ESG) charakteristikami a pravidiel pre vyradovanie finančných záväzkov vyrovnaných prostredníctvom elektronických prevodov.
- Zmeny v IFRS 19 Zverejňovanie dcérskymi Spoločnosťami bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (účinné od 1. januára 2027) – Úpravy v rozsahu zverejňovaných informácií pre špecifické typy subjektov.
- Ročné zdokonalenia štandardov IFRS – volume 11 (účinné od 1. januára 2026) – Menšie technické úpravy viacerých štandardov (napr. IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10, IAS 7).
- Dodatky k IAS 21: Prevod do prezentačnej meny s hyperinfláciou (účinné od 1. januára 2027).

2.2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka pozostáva z výkazu finančnej pozície k 31. decembru 2025, výkazu ziskov a strát a výkazu komplexného výsledku, výkazu zmien vlastného imania a výkazu peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025, poznámok účtovnej závierky obsahujúcich súhrn významných účtovných zásad a metód za rok končiaci sa 31. decembra 2025, bola zostavená v súlade s § 17a zákona o účtovníctve (zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov) a podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou, účinných ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

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

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 je zostavená ako riadna účtovná závierka za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

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

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

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

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

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

Nižšie uvedené účtovné metódy a zásady boli Spoločnosťou konzistentne aplikované na všetky účtovné obdobia vykazované v tejto účtovnej závierke. S cieľom poskytnúť vernejší a relevantnejší pohľad na peňažné toky Spoločnosti došlo v roku 2025 k zmene klasifikácie peňažných tokov súvisiacich s finančnými aktívami.

Peňažné toky spojené s obstarávaním, predajom a zmenou stavu finančných investícií, ktoré boli v predchádzajúcom období vykazované v rámci investičnej činnosti, sú retrospektívne preklasifikované ako peňažné toky z prevádzkovej činnosti. Táto zmena lepšie odzrkadľuje charakter podnikania poisťovne, kde riadenie investičného portfólia predstavuje integrálnu súčasť hlavného prevádzkového cyklu a slúži na krytie záväzkov z poistenia. V súlade s IAS 8 Spoločnosť retrospektívne upravila porovnávacie údaje za rok 2024. Táto re-klasifikácia nemala žiadny vplyv na celkovú zmenu stavu peňažných prostriedkov, zmenila sa len štruktúra medzi prevádzkovou a investičnou činnosťou (zníženie čistého peňažného toku z prevádzkovej činnosti a zvýšenie čistého peňažného toku z investičnej činnosti za rok 2024 o 1 692 tis. EUR). Nasledujúca tabuľka uvádza dotknuté riadky výkazu peňažných tokov pred a po úprave:

V tis. EUR	Pôvodné vykázanie 2024	Úprava	Upravené vykázanie 2024
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	1 250	-1 692	-442
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-1 863	1 692	-171
Čisté peňažné toky z prevádzkovej a investičnej činnosti	-613	0	-613

V priebehu aktuálneho účtovného obdobia došlo ku korekcii výpočtu senzitivity pre mieru úmrtnosti a mieru chorobnosti. Hodnoty k 31.12.2024 boli zodpovedajúcim spôsobom upravené v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky, odsek 41, aby sa zabezpečila ich porovnateľnosť s údajmi bežného obdobia.

2.3. IFRS 17 Poistné zmluvy

Medzinárodný štandard finančného výkazníctva IFRS 17 Poistné zmluvy (angl. Insurance Contracts) bol vydaný v roku 2017 a následne upravený v roku 2020. Nahrádza doterajší štandard IFRS 4 a predstavuje významnú zmenu v účtovaní poistných zmlúv. IFRS 17 stanovuje jednotný princíp pre oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie poistných zmlúv vrátane ich prvotného vykazovania a následného účtovania.

Hlavné princípy IFRS 17

Hlavnými princípmi IFRS 17 sú:

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

Identifikácia zmlúv podľa IFRS 17

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť nemá v portfóliu žiadne investičné zmluvy.

Úroveň zoskupovania zmlúv

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

Zmluvy sú zoskupované podľa:

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

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

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

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

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

Hranice zmlúv

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

Poistné zmluvy

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

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

Zaistné zmluvy

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

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

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

Oceňovanie poistných zmlúv

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

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

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

Skupina poistných zmlúv je oceňovaná ako súčet:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oceňovanie zaistných zmlúv

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

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

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

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

Spoločnosť oceňuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pomocou predpokladov v súlade s tými, ktoré sa použijú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poistné zmluvy, s úpravou o riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia zaistovateľa sa posudzuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky a vplyv zmien v riziku neplnenia sa vykazuje vo výsledku poistnej služby vo výsledku hospodárenia.

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

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

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

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

Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv

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

Oceňovanie – Kľúčové úsudky a odhady

Odhady budúcich peňažných tokov

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

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

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

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

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

Závazky na vzniknuté poistné nároky

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

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

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

Kľúčové predpoklady

Základné predpoklady, ktoré ovplyvňujú výšku rezerv, sú:

Úmrtnosť

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

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

Odhad škodovosti

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

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

Stornovanosť zmlúv

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

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

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

Administratívne náklady a inflácia

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

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa nákladov:

Poistenie Gemini	počiatočné fixné náklady	počiatočné náklady ako percento z poistného	obnovovacie fixné náklady	obnovovacie náklady ako percento z poistného
2025	263,00	0%	4,25	0%
2024	170,05	0%	6,00	0%

Náklady používané na vykazovanie podľa IFRS 17 sú upravené nasledujúcimi koeficientmi priamo priraditeľných nákladov:

	2025	2025
koeficient pre počiatočné náklady	77,11%	70,28%
koeficient pre obnovovacie náklady	78,15%	75,46%

Diskontné sadzby

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

Spoločnosť určuje bezrizikové diskontné sadzby pomocou informácií publikovaných na stránke EIOPA. Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým bodom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a očakávanú infláciu. K 31. 12. 2025 bola dlhodobá reálna úroková miera (angl. long-term forward rate, LTFR) na úrovni 3,3 % (na konci roka 2024 to bolo 3,3 %). Posledný dostupný trhový bod (angl. last liquid point, LLP) je nastavený na 20 rokov (pre menu euro), keďže pre IFRS 17 nie je špecificky definovaný, ale mal by odrážať likviditu finančných nástrojov pozorovaných na trhu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje výnosové krivky použité pri diskontovaní peňažných tokov poistných zmlúv Spoločnosti k 31. 12. 2025 v porovnaní s predchádzajúcim rokom.

Rozsah výnosových kriviek

	31.12.2025	31.12.2024
1 rok	2,1%	2,2%
5 rokov	2,5%	2,1%
10 rokov	2,9%	2,3%
20 rokov	3,2%	2,3%
30 rokov	3,3%	2,4%
40 rokov	3,3%	2,6%

Riziková úprava o nefinančné riziko

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

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

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

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

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

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

CSM

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

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

Spoločnosť určuje množstvo plnení poskytovaných v rámci každej skupiny zmlúv nasledujúco:

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

Prezentácia a zverejňovanie

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

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

- poistno-technický výsledok za poistné služby zahŕňajúci výnosy z poistných služieb a náklady na

poistné služby; a

b) finančné výnosy alebo náklady z poistenia.

Sumy zo zaistných zmlúv sú uvádzané samostatne.

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

Výsledok za poistné služby a pasívne zaistenie

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

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

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

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

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

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

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

Finančné výnosy alebo náklady z poistenia

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

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

2.4. IFRS 9 Finančné nástroje

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

Klasifikácia finančných aktív a finančných záväzkov a ich oceňovanie

Štandard IFRS 9 obsahuje tri základné kategórie klasifikácie finančných aktív:

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

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

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

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

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

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

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

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

Finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou:

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

V 2025 Spoločnosť umiestnila svoje finančné prostriedky do bežných účtov a termínovaných vkladov v bankách na Slovensku, ako aj slovenských štátnych dlhopisov alebo dlhopisov iných štátov eurozóny a dlhopisu Európskeho nástroja finančnej stability (EFSF). V roku 2025 Spoločnosť investovala po prvýkrát aj do podielových fondov v hodnote 146 tis. EUR. Podielové fondy slúžia na zabezpečenie mechanizmu zhodnocovania odloženej časti pohyblivej zložky mzdy, nie sú používané na krytie technických rezerv.

Spoločnosť klasifikovala dlhopisy ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčiasti komplexného výsledku (FVOCI) v súlade s obchodným modelom a charakterom zmluvných peňažných tokov.

Zníženie hodnoty finančných aktív

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

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

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

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

Stupne úverového rizika podľa IFRS 9

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

12-mesačné a celoživotné očakávané úverové straty (ECL)

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

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

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

Kľúčové vstupy pri výpočte ECL

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

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

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

Prezentácia očakávaných úverových strát vo výkazoch

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

strát sa očakávané úverové straty z finančných aktív vykazujú v položke Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív.

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

2.5. Výnosy a náklady z investícií

Úrokové výnosy a náklady

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

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

2.6. Ostatné náklady

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

2.7. Zamestnanecké požitky

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

Spoločnosť tvorí dlhodobé rezervy na odloženú časť pohyblivej zložky odmeňovania vybraných riadiacich zamestnancov v súlade s internými pravidlami odmeňovania Spoločnosti. V roku 2025 Spoločnosť zaviedla mechanizmus zhodnocovania odloženej časti pohyblivej zložky mzdy prostredníctvom interného investičného nástroja – investície do podielového fondu.

Dlhodobé záväzky sa kvartálne preceňujú v súlade s koncepciou odmeňovania, t. j. sú zhodnocované podľa vývoja trhovej hodnoty podkladového aktíva (podielový fond PARTNERS Fond krátkodobých investícií, o.p.f.) s garanciou minimálnej nominálnej hodnoty odložených odmien.

2.8. Daň z príjmov

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

Splatná daň z príjmov je určená na základe daňového základu zdaniteľného zisku za bežné alebo predchádzajúce účtovné obdobia v súlade s platnou daňovou legislatívou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Spoločnosť vykazuje splatnú daň ako záväzok voči daňovému úradu. Splatná daň nezahŕňa osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach, keďže hospodársky výsledok Spoločnosti je pod hranicou na jeho uplatnenie.

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

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

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

2.9. Cudzia mena

Funkčná mena a mena, v ktorej je zostavená účtovná zvierka

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

Transakcie v cudzej mene

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

2.10. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

Odpisy

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

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

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

2.11. Pozemky, budovy a zariadenia

Hmotný majetok vlastnený Spoločnosťou

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

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

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

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

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

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

Prvotné ocenenie záväzku z lízingu

Ku dňu začiatku nájmu sa záväzok z lízingu ocení na súčasnú hodnotu budúcich lízingových platieb, ktoré ešte neboli zaplatené. Lízingové platby sa diskontujú implicitnou úrokovou mierou lízingu. Ak implicitná úroková miera nie je známa, použije sa prírastková úroková miera. Spoločnosť pri výpočtoch použila prírastkovú úrokovú mieru 2,90% p.a. (2024: 2,90% p.a.).

Prvotné ocenenie aktíva s právom na užívanie majetku

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

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

Následné ocenenie aktíva s právom na užívanie majetku

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

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

2.13. Finančný majetok

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

Termínované vklady

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

Podielové fondy

Spoločnosť zaraďuje investície do podielových fondov do kategórie: Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia („FVTPL“).

Investície do podielového fondu definovaného koncepciou odmeňovania slúžia na zabezpečenie mechanizmu zhodnocovania odloženej časti pohyblivej zložky mzdy. Podľa koncepcie riadenia investičných rizík je povolené do nich investovať len do určenej maximálnej výšky, nie sú používané na krytie technických rezerv.

Dlhopisy – dlhové cenné papiere

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

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

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

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

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

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

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

2.14. Netechnické rezervy

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

2.15. Základné imanie

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

Základné imanie Spoločnosti k 31. 12. 2025 pozostáva z 3 700 ks kmeňových akcií znejúcich na meno v zaknihovanej podobe, pričom nominálna hodnota jednej akcie je 1 000 eur. Všetky vydané akcie sú plne splatené.

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

V tis. EUR	Počet akcií (ks)	Kmeňové akcie (v EUR)	Celkovo
Stav k 1. januáru 2025	3 700	1 000	3 700
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2025	3 700	1 000	3 700
Stav k 1. januáru 2024	3 700	1 000	3 700
Príjmy z vydaných akcií	0	0	0
Stav k 31. decembru 2024	3 700	1 000	3 700

3. Účtovné odhady a úsudky

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

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

4. Riadenie rizika

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

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

Systém riadenia rizík zahŕňa:

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

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

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

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

V rámci ORSA procesu Spoločnosť identifikuje významné riziká z pohľadu vedenia Spoločnosti prostredníctvom hodnotenia rizík zhora nadol. Tieto kľúčové riziká poskytujú základ pre záťažové testovanie a testovanie

scenárov. Kvantifikuje sa ich dopad prostredníctvom záťažových testov a následne sa preveruje ich potenciálny vplyv na kapitálovú pozíciu, rizikový profil a relevantné ukazovatele výkonnosti Spoločnosti. Tieto analýzy umožňujú prijať vhodné opatrenia, aby boli expozície voči kľúčovým rizikám v rámci rizikového apetítu a aby Spoločnosť identifikovala schopnosť zvládať nepriaznivé podmienky.

4.1. Upisovacie riziko v životnom poistení

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riziko	Zmluvy životného poistenia
Riziko úmrtnosti	Pre prípad úmrtia je Spoločnosť je vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo v inom čase, ako sa očakávalo.
Riziko chorobnosti	Pre rizikové doplnkové poistenia v prípade invalidity, nastatí kritickej choroby, práceneschopnosti alebo následkov úrazu poisteného je Spoločnosť vystavená riziku, že poistné udalosti budú nastávať častejšie alebo v inom čase, ako sa očakávalo.
Riziko stornovanosti	Riziko vyplývajúce zo stornovanosti je, že Spoločnosť prichádza o pozitívne peňažné toky budúcich rokov.
Náklady	Riziko je, že reálne náklady budú prevyšovať očakávané náklady zahrnuté v poistnom. Náklady Spoločnosti sa kryjú z nákladovej časti poistného (expense loading) prislúchajúcej hlavnému poisteniu a daným doplnkovým poisteniam. Patrí sem aj inflačné riziko a neistota týkajúca sa dopadov spojených s nákladmi potrebnými na implementáciu prichádzajúcich nových požiadaviek regulácie alebo iných projektov. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné režijné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov.
Opcia zvýšenia/ zníženia poistného krytia	Poistník má možnosť zvýšiť/znížiť si poistné krytie počas trvania hlavného poistenia. Zvýšenie poistnej sumy je podmienené upisovaním rizika, Spoločnosť túto opciu nemodeluje.

Tabuľka nižšie zobrazuje mieru upisovacích rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

Miera upisovacích rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená k 31. 12. 2025:

V tis. EUR	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Miery úmrtnosti (20% nárast)	-2 194	-1 949	-209	44	139	180
Miery úmrtnosti (20% pokles)	2 215	1 968	210	-44	-141	-182
Miery chorobnosti (10% nárast)	-7 111	-6 726	-682	69	72	140
Miery chorobnosti (10% pokles)	7 144	6 759	683	-69	-74	-142
Správne náklady (10% nárast)	-946	-946	-90	0	-51	-51
Správne náklady (10% pokles)	946	946	90	0	51	51
Miery storna (10% nárast)	-232	-211	57	-3	-21	-24
Miery storna (10% pokles)	177	155	-62	3	29	32

Miera upisovacích rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená k 31. 12. 2024:

V tis. EUR	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
Miery úmrtnosti (20% nárast)	-867	-674	-79	33	-60	-23
Miery úmrtnosti (20% pokles)	876	728	80	-26	8	-20
Miery chorobnosti (10% nárast)	-5 632	-5 142	-527	86	-454	-363
Miery chorobnosti (10% pokles)	5 663	5 240	528	-74	380	301
Správne náklady (10% nárast)	-932	-932	-69	0	-91	-91
Správne náklady (10% pokles)	903	903	66	0	88	88
Miery storna (10% nárast)	-256	-238	38	-3	61	58
Miery storna (10% pokles)	195	180	-42	3	177	182

V priebehu aktuálneho účtovného obdobia došlo ku korekcii výpočtu senzitivity pre mieru úmrtnosti a mieru chorobnosti. Hodnoty k 31.12.2024 boli zodpovedajúcim spôsobom upravené v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky, odsek 41, aby sa zabezpečila ich porovnateľnosť s údajmi bežného obdobia. Úpravy sa týkajú výlučne analýzy citlivosti a nemajú vplyv na vykázané aktíva, záväzky, výsledok hospodárenia ani vlastné imanie.

Riziko úmrtnosti

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

Nasledujúce tabuľky zobrazujú koncentráciu poistného rizika pre prípad všeobecnej smrti:

k 31.12.2025

V tis. EUR	Celková suma v riziku			
	Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení
0 – 20 000 EUR	74 190	9%	59 145	13%
20 000 – 50 000 EUR	125 912	15%	100 031	22%
50 000 – 100 000 EUR	279 758	34%	176 282	39%
100 000 – 150 000 EUR	176 848	22%	75 076	17%
Viac ako 150 000 EUR	164 279	20%	44 142	10%
Celkom	820 987	100%	454 677	100%

k 31.12.2024

V tis. EUR	Celková suma v riziku			
	Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení
0 – 20 000 EUR	61 214	9%	48 381	14%
20 000 – 50 000 EUR	105 636	16%	83 240	24%
50 000 – 100 000 EUR	233 478	35%	135 472	38%
100 000 – 150 000 EUR	141 342	21%	53 617	15%
Viac ako 150 000 EUR	132 884	20%	31 805	9%
Celkom	674 554	100%	352 515	100%

Riziko invalidity

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

k 31.12.2025

V tis. EUR	Celková suma v riziku			
	Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení
0 – 20 000 EUR	73 942	4%	54 758	6%
20 000 – 50 000 EUR	211 860	12%	176 325	20%
50 000 – 100 000 EUR	596 867	35%	365 091	41%
100 000 – 150 000 EUR	420 491	25%	173 799	20%
Viac ako 150 000 EUR	398 122	23%	110 206	13%
Celkom	1 701 282	100%	880 178	100%

k 31.12.2024

V tis. EUR	Celková suma v riziku			
	Výška poistnej sumy	pred zaistením		po zaistení
0 – 20 000 EUR	63 548	5%	45 600	7%
20 000 – 50 000 EUR	180 719	13%	146 449	22%
50 000 – 100 000 EUR	503 107	36%	276 845	41%
100 000 – 150 000 EUR	342 151	25%	126 086	19%
Viac ako 150 000 EUR	303 948	22%	74 120	11%
Celkom	1 393 473	100%	669 099	100%

4.2. Finančné riziko

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných a zo zaistných zmlúv. Spoločnosť je vystavená najmä úrokovému a

kreditnému riziku a čiastočne riziku nesúlady aktív a záväzkov. Nástrojmi na riadenie finančných rizík s cieľom ochrany záujmov klientov a na zabezpečenie udržateľnosti a ekonomickej výhodnosti podnikania Spoločnosti sú najmä poistno-matematické výpočty na zabezpečenie a vyhodnotenie kapitálovej požiadavky na solventnosť a vlastných zdrojov v riziku s ohľadom na trhové riziká.

Úrokové riziko

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

Úrokové riziko v poistných zmluvách

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

Tabuľka nižšie vyjadruje dopad citlivosti na riziko úrokovej miery, ktorému je Spoločnosť vystavená. Analýza citlivosti bola vykonaná na základe portfólia k 31. 12. 2025 a k 31.12.2024. Výsledky sú prezentované hrubé a čisté s ohľadom na zaistenie.

k 31.12.2025	Zmluvná servisná marža		Zisky alebo straty pred daňou		Vlastné imanie pred daňou	
	Hrubá	Čistá	Hrubé	Čisté	Hrubé	Čisté
V tis. EUR						
Posun krivky nahor o +100bps	-81	-78	-2	0	128	131
Posun krivky nadol o -100bps	53	50	1	0	-262	-265

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

Kreditné riziko

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

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

Zdrojom informácií pre kategorizáciu finančných aktív do príslušných ratingových stupňov sú dostupné hodnotenia renomovaných medzinárodných ratingových agentúr (predovšetkým Moody's). V prípadoch, kedy pre daného emitenta alebo zaistovateľa nie je k dispozícii žiadne externé ratingové hodnotenie, sú tieto expozície v rámci zverejňovaných prehľadov vykazované v samostatnej kategórii ako 'bez ratingu'.

Investície do konkrétnych finančných nástrojov posudzuje Výbor pre riziko a kapitál.

V tis. EUR	Stav k 31.12.2025							Celkom
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	Bez ratingu	
Aktíva								
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku	0	0	9 067	0	0	0	0	9 067
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	0	0	4 598	0	0	0	146	4 744
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	1 320	0	0	0	0	1 320
Celkový majetok nesúci kreditné riziko	0	0	14 985	0	0	0	146	15 131

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

K 31. decembru 2025 Spoločnosť posúdila očakávané úverové straty (ECL) k finančným aktívam. Na základe vykonanej analýzy manažment dospel k záveru, že vzhľadom na nízke kreditné riziko a krátku splatnosť pohľadávok je ECL nevýznamná, a preto nebola vykázaná.

Kreditné riziko týkajúce sa aktív vyplývajúcich zo zaistenia

Prevodom poistného rizika na zaistovateľa Spoločnosť rozlišuje dva rôzne typy úverového rizika: riziko zlyhania úveru a riziko koncentrácie. Aby sa obmedzilo riziko kreditného zlyhania, rating kreditného rizika externého zaistovateľa musí byť aspoň A-/A3 (rating poskytnutý externou ratingovou inštitúciou). Pri posudzovaní kreditného rizika zaistovateľov Spoločnosť vychádza z hodnotení agentúry S&P.

Riziko úverového zlyhania možno zmierniť aj vyrokúvaním podmienok v zaistej zmluve, ktoré by znížili úverové straty po zlyhaní protistrany. Miera rizika súvisiaca so zaistením a jej vplyv na Spoločnosť sú nasledovné:

Podiel zaistovateľov	AA	Celkom
Stav k 31. decembru 2025	974	974
Stav k 31. decembru 2024	636	636

Menové riziko

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

4.3. Riziko likvidity

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

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

Analýza peňažných tokov finančných nástrojov, poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2025 podľa zmluvnej splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

V tis. EUR	31.12.2025							Spolu
	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5 a viac rokov	Bez splatnosti	
Aktíva								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	1 320	0	0	0	0	0	0	1 320
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	1 550	3 082	4 436	0	0	0	0	9 067
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	4 598	0	0	0	0	0	146	4 744
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 811	3 046	2 949	2 862	2 531	38	0	13 237
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 196	-63	-36	-73	-74	32	0	982
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	10	0	0	0	0	28	0	37
Spolu finančné aktíva a poistné aktíva	10 484	6 065	7 349	2 789	2 457	98	146	29 387
Závazky								
Závazky z poistných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	320	48	47	58	0	0	0	473
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	83	83	83	90	96	369	0	804
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	644	0	0	0	0	0	0	644
Spolu finančné pasíva a poistné záväzky	1 047	131	130	148	96	369	0	1 921

V tis. EUR	31.12.2024							Spolu
	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	5 a viac rokov	Bez splatnosti	
Aktíva								
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (nediskontovaný peňažný tok)	5 573	0	0	0	0	0	0	5 573
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku:	0	4 538	0	0	0	0	0	4 538
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia:	1 718	0	0	0	0	0	0	1 718
Závazky z poistných zmlúv ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	1 333	2 581	2 463	2 281	2 040	559	0	11 257
Pasívne zaistenie ako aktívum (nediskontovaný peňažný tok)	645	-50	-49	-56	-63	-159	0	268
Ostatné aktíva (nediskontovaný peňažný tok)	10	0	0	0	0	26	0	36
Spolu finančné aktíva a poistné aktíva	9 278	7 069	2 414	2 225	1 977	426	0	23 390
Závazky								
Závazky z poistných zmlúv (nediskontovaný peňažný tok)	332	50	47	47	0	0	0	477
Závazky z pasívneho zaistenia (nediskontovaný peňažný tok)	73	73	73	73	79	412	0	785
Ostatné záväzky (nediskontovaný peňažný tok)	485	0	0	0	0	0	0	485
Spolu finančné pasíva a poistné záväzky	890	123	121	121	79	412	0	1 746

4.4. Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov, vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti a zaisťuje, aby bola Spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv na poistnom trhu, kde pôsobí. Cieľom riadenia kapitálu je optimalizovať využitie vlastného kapitálu (vlastných zdrojov) a udržiavať dostatočnú mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami (najmä so zákonom o poisťovníctve č. 39/2015 a delegovaným nariadením Komisie EÚ 2015/35). Spoločnosť počas roka 2025 spĺňala požiadavky na kapitál a kapitálovú primeranosť v zmysle Solventnosti II. Na základe informácií poskytovaných vedeniu Spoločnosti k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024 bola výška vlastného kapitálu (vlastných zdrojov v zmysle regulácie Solventnosť II) vo výške 17 360 tis. EUR (2024: 13 654 tis. EUR, 2024 reklasifikované: 13 841 tis. EUR) a boli splnené požiadavky na výšku vlastného kapitálu poisťovne stanovené legislatívnymi požiadavkami.

Podľa výsledkov vykonaných v rámci procesu Vlastného posúdenia rizika a solventnosti za rok 2025 (ORSA) je Spoločnosť dostatočne kapitalizovaná na to, aby pokryla existujúce riziká vyplývajúce z jej súčasných a aj plánovaných obchodných aktivít v súlade so schváleným kapitálovým plánom. Zátťažové testovania v rámci

procesu ORSA preukázali, že kapitálová pozícia Spoločnosti je adekvátne. Manažment preskúmal citlivosť kapitálovej primeranosti podľa jednotlivých scenárov. Podrobnejšie informácie sú uvedené v Správe o solventnosti a finančnom stave (SFCR) za rok 2025 – kapitola E. Riadenie kapitálu: (<https://www.partnerspoistovna.sk/storage/app/uploads/public/69d/629/6e9/69d6296e9f9c8965675632.pdf>)

5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Bankové účty	1 320	671
Vklady v bankách so splatnosťou do 3 mesiacov - nominálna hodnota	0	4 900
AUV - alikvótny úrokový výnos	0	2
Ostatné (hotovosť v pokladni, ceniny)	0	0
Spolu peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	1 320	5 573

6. Finančné investície

V tis. EUR k 31.12.2025	Termínované vklady	Štátne dlhopisy	Ostatné kótované dlhopisy	Podielové fondy	Spolu
Reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI)	0	7 517	1 550	0	9 067
Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL)	4 598	0	0	146	4 744
Spolu	4 598	7 517	1 550	146	13 811

V tis. EUR k 31.12.2024	vané	dlhopisy	kótované	fondy	Spolu
Reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI)	0	3 025	1 514	0	4 538
Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL)	1 718	0	0	0	1 718
Spolu	1 718	3 025	1 514	0	6 256

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

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

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

V tis. EUR k 31.12.2025	FVOCI	FVTPL	Spolu
Úroveň 1	9 067	0	9 067
Úroveň 2	0	4 744	4 744
Úroveň 3	0	0	0
Spolu	9 067	4 744	13 811

V tis. EUR k 31.12.2024	FVOCI	FVTPL	Spolu
Úroveň 1	4 538	0	4 538
Úroveň 2	0	1 718	1 718
Úroveň 3	0	0	0
Spolu	4 538	1 718	6 256

Reálna hodnota podielových fondov zaradených do Úrovne 2 sa určuje na základe zverejnenej čistej hodnoty aktív (NAV) pripadajúcej na jeden podielový list, ktorú zverejňuje správcovská spoločnosť k súvahovému dňu. Táto hodnota predstavuje cenu, za ktorú by bolo možné podielové listy späťne odpredať (vysporiadať) správcovskej spoločnosti. Nakoľko pre tieto podielové listy neexistuje aktívny kótovaný trh, hodnota NAV je odvodená z

reálnych hodnôt podkladových investícií fondu (napr. dlhopisov, nástrojov peňažného trhu), ktorých ceny sú na trhoch priamo alebo nepriamo pozorovateľné.

Reálna hodnota termínovaných vkladov so splatnosťou do jedného roka zaradených do Úrovne 2 sa zhoduje s ich nominálnou hodnotou zvýšenou o alikvotný úrokový výnos nahromadený k súvahovému dňu. Vzhľadom na krátku zostávajúcu splatnosť týchto nástrojov je vplyv diskontovania budúcich peňažných tokov nevýznamný.

7. Aktíva z poistných zmlúv

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Závazky z poistných zmlúv životného poistenia (GMM)	1 149	1 659
vykázané ako aktívum	1 149	1 659
vykázané ako záväzok	0	0

Aktíva/Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31. 12. 2025

V tis. EUR	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných	Riziková úprava	Servisná marža	Spolu GMM
Hodnota poistných zmlúv aktíva - začiatkový stav	18 592	-6 182	-10 751	1 659
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, spolu	6 821	-2 237	-4 584	0
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	5 344	-1 643	-3 701	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - ostatné	1 477	-594	-883	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, spolu	2 433	358	1 349	4 140
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	1 349	1 349
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	358	0	358
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočnosti nepremietnuté v servisnej marži	2 433	0	0	2 433
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, spolu	-1 086	-104	0	-1 189
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté poistné udalosti	-1 086	-104	0	-1 189
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, spolu	617	280	-336	561
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	526	-174	-336	17
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	90	455	0	545
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Celkové peňažné toky	-4 022	0	0	-4 022
Prijaté poistné	-13 615	0	0	-13 615
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	3 972	0	0	3 972
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	5 621	0	0	5 621
Hodnota poistných zmlúv aktív – konečný stav	23 355	-7 885	-14 321	1 149

Aktíva/Závazky z poistných zmlúv pod GMM k 31. 12. 2024

V tis. EUR	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných	Riziková úprava	Servisná marža	Spolu GMM
Hodnota poistných zmlúv aktíva - začiatkový stav	14 023	-3 857	-8 199	1 968
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, spolu	5 428	-2 212	-3 216	0
Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	5 789	-1 771	-4 019	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - úprava k 1.1.	-807	-74	881	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - ostatné	445	-367	-78	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, spolu	1 111	210	978	2 298
Servisná marža za poskytnutú službu	0	0	978	978
Zmena rizikovej úpravy (nepripravená stratovému komponentu)	0	210	0	210
Zmena rizikovej úpravy (priradená stratovému komponentu)	0	0	0	0
Úpravy na základe skutočností nepremietnuté v servisnej marži	1 111	0	0	1 111
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, spolu	-781	-77	0	-858
Úpravy aktív/závazkov na vzniknuté poistné udalosti	-781	-77	0	-858
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv, spolu	596	-246	-314	36
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	500	-151	-314	35
Finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	97	-95	0	1
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Celkové peňažné toky	-1 786	0	0	-1 786
Prijaté poistné	-10 452	0	0	-10 452
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	4 180	0	0	4 180
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	4 486	0	0	4 486
Hodnota poistných zmlúv aktívay – konečný stav	18 592	-6 182	-10 751	1 659

Analýza prvotne vykázaných poistných zmlúv v bežnom období k 31. 12. 2025

V tis. EUR	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - stratové	Zmluvy prvotne vykázané v bežnom období - ziskové	Zmluvy prvotne vykázané spolu
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov	0	-33 259	-33 259
- obstarávacie náklady	0	4 049	4 049
- poistné plnenia a priraditeľné náklady na poistné služby	0	23 865	23 865
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov	0	27 914	27 914
Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmlúv	0	-5 344	-5 344
Riziková úprava	0	1 643	1 643
Servisná marža	0	3 701	3 701
Strata z poistných zmlúv prvotne vykázaných	0	0	0

Analýza prvotne vykázaných poistných zmlúv v bežnom období k 31. 12. 2024

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

Zmluvná servisná marža (CSM)

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31. 12. 2025

V tis. EUR	Zmluvy vydané po prechode a retrospektívno m prístupe	Modifikovaný retrospektívny prístup	Prístup podľa reálnej hodnoty	Spolu GMM
Začiatkový stav	10 751	0	0	10 751
- poisťné zmluvy prvotne vykázané v bežnom období	3 701	0	0	3 701
- zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - ostatné	883	0	0	883
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia	4 584	0	0	4 584
- rozpustenie do výkazu ziskov a strát	-1 349	0	0	-1 349
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia	-1 349	0	0	-1 349
Finančný výsledok vo výkaze ziskov a strát	336	0	0	336
Iné pohyby	0	0	0	0
Kurzové rozdiely	0	0	0	0
Konečný stav	14 321	0	0	14 321

Disagregácia zmluvnej servisnej marže podľa metódy prechodu k 31. 12. 2024

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

Zmluvná servisná marža podľa zostávajúcej doby

V tis. EUR	2025	2024
Menej ako 1 rok	1 498	1 158
1-2 roky	1 340	1 015
2-3 roky	1 203	898
3-4 roky	1 090	809
4-5 roky	991	736
5-10 roky	3 736	2 781
Viac ako 10 rokov	4 463	3 353
Spolu	14 321	10 751

Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity GMM k 31. 12. 2025

V tis. EUR	Aktiva na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu GMM
Začiatkový stav	2 899	0	-1 240	1 659
Výnosy za poistné služby	11 115	0	0	11 115
Rozpustenie servisnej marže	1 349	0	0	1 349
Rozpustenie rizikovej úpravy	358	0	0	358
Očakávané poistné plnenia	3 655	0	0	3 655
Očakávané náklady	3 883	0	0	3 883
Očakávané obstarávacie náklady	1 311	0	0	1 311
Úprava na základe skutočností za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	558	0	0	558
Náklady na poistné služby	-1 311	0	-6 854	-8 164
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	-1 588	-1 588
Vzniknuté náklady	0	0	-4 076	-4 076
Amortizácia obstarávacích nákladov	-1 311	0	0	-1 311
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefítov za predchádzajúce obdobia	0	0	-1 189	-1 189
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	0	0	0
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	0	0	0	0
Finančné náklady z poistných zmlúv	579	0	-17	561
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	30	0	-14	17
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	549	0	-4	545
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Peňažné toky	-9 642	0	5 621	-4 022
Prijaté poistné	-13 615	0	0	-13 615
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	3 972	0	0	3 972
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	5 621	5 621
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	3 640	0	-2 491	1 149

Závazky na zostávajúce krytie a vzniknuté poistné plnenia a benefity GMM k 31. 12. 2024

V tis. EUR	Aktiva na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu GMM
Začiatkový stav	2 271	0	-303	1 968
Výnosy za poistné služby	7 869	0	0	7 869
Rozpustenie servisnej marže	978	0	0	978
Rozpustenie rizikovej úpravy	210	0	0	210
Očakávané poistné plnenia	2 154	0	0	2 154
Očakávané náklady	3 067	0	0	3 067
Očakávané obstarávacie náklady	1 013	0	0	1 013
Úprava na základe skutočností za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej poistnej služby	447	0	0	447
Náklady na poistné služby	-1 013	0	-5 417	-6 429
Vzniknuté poistné plnenia a benefity	0	0	-1 136	-1 136
Vzniknuté náklady	0	0	-3 423	-3 423
Amortizácia obstarávacích nákladov	-1 013	0	0	-1 013
Zmeny vzniknutých poistných plnení a benefítov za predchádzajúce obdobia	0	0	-858	-858
Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách	0	0	0	0
Investičné komponenty vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby	0	0	0	0
Finančné náklady z poistných zmlúv	43	0	-7	36
Finančné náklady z poistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	39	0	-4	35
Finančné náklady z poistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	4	0	-3	1
Zmena reálnej hodnoty podkladových aktív	0	0	0	0
Peňažné toky	-6 272	0	4 486	-1 786
Prijaté poistné	-10 452	0	0	-10 452
Výdavky na obstaranie poistných zmlúv	4 180	0	0	4 180
Vyplatené poistné plnenia a ostatné priraditeľné výdavky	0	0	4 486	4 486
Ostatné toky	0	0	0	0
Konečný stav	2 899	0	-1 240	1 659

8. Aktíva zo zaistných zmlúv

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Aktíva z pasívneho zaistenia (GMM)	974	636
vykázané ako aktívum	974	636
vykázané ako záväzok	0	0

Aktíva zo zaistných zmlúv pod GMM podľa komponentov k 31.12.2025

V tis. EUR	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Spolu GMM
Hodnota zaistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav	-1 058	512	1 182	636
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-637	176	461	0
Zaistné zmlúvy prvotne vykázané v bežnom období	-407	107	300	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - úprava k 1.1.	-97	21	76	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - ostatné	-134	48	85	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	-740	-75	-253	-1 069
Rozpustenie servisnej marže vo výkaze ziskov a strát	0	0	-253	-253
Rozpustenie rizikovej úpravy vo výkaze ziskov a strát	0	-75	0	-75
Úpravy nepremietnuté v servisnej marži	-740	0	0	-740
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	672	38	0	709
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté zaistné udalosti	672	38	0	709
Finančné výnosy alebo náklady zo zaistných zmlúv, celkom	-17	7	37	28
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-27	14	37	24
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	10	-7	0	3
Celkové peňažné toky	669	0	0	669
Vyplatené zaistné	1 397	0	0	1 397
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	-728	0	0	-728
Hodnota zaistných zmlúv aktíva/ záväzky - konečný stav	-1 111	658	1 427	974

Aktíva zo zaistných zmlúv pod GMM podľa komponentov k 31.12.2024

V tis. EUR	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková úprava	Servisná marža	Spolu GMM
Hodnota zaistných zmlúv aktíva/ záväzky - začiatkový stav	-1 106	350	871	116
Zmeny, ktoré sa týkajú budúceho krytia, celkom	-656	185	471	0
Zaistné zmlúvy prvotne vykázané v bežnom období	-634	149	485	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - úprava k 1.1.	69	3	-72	0
Zmeny odhadov premietnuté v servisnej marži - ostatné	-91	33	58	0
Zmeny odhadov nepremietnuté v servisnej marži	0	0	0	0
Zmeny, ktoré sa týkajú bežného obdobia, celkom	-300	-50	-197	-547
Rozpustenie servisnej marže vo výkaze ziskov a strát	0	0	-197	-197
Rozpustenie rizikovej úpravy vo výkaze ziskov a strát	0	-50	0	-50
Úpravy nepremietnuté v servisnej marži	-300	0	0	-300
Zmeny, ktoré sa týkajú vzniknutých nárokov, celkom	197	9	0	206
Úpravy aktív/záväzkov na vzniknuté zaistné udalosti	197	9	0	206
Finančné výnosy alebo náklady zo zaistných zmlúv, celkom	-37	17	36	16
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	-32	11	36	15
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-5	6	0	1
Celkové peňažné toky	845	0	0	845
Vyplatené zaistné	1 585	0	0	1 585
Prijaté náhrady vzniknutých poistných udalostí	-740	0	0	-740
Hodnota zaistných zmlúv aktíva/ záväzky - konečný stav	-1 058	512	1 182	636

Rekondiliácia hodnoty pasívneho zaistenia na budúce krytie a na vzniknuté poistné udalosti k 31. 12. 2025

V tis. EUR	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých zaistných udalostí	Spolu GMM
Začiatkový stav	-36	0	672	636
Výsledok zaistenia	-961	0	0	-961
Rozpustenie servisnej marže	-253	0	0	-253
Zmena rizikovej úpravy	-75	0	0	-75
Očakávané náhrady vzniknutých zaistných udalostí	-588	0	0	-588
Úprava na základe skutočnosti za vyplatené zaistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej zaistnej služby	-44	0	0	-44
Náklady na zaistné služby	0	0	601	601
Náhrady vzniknutých zaistných udalostí	0	0	-108	-108
Zmeny náhrad vzniknutých zaistných udalostí za minulé obdobie	0	0	709	709
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	0	0	0	0
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-894	0	922	28
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	18	0	6	24
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	2	0	1	3
Investičný komponent NDIC	-915	0	915	0
Peňažné toky	1 397	0	-728	669
Vyplatené zaistné	1 397	0	0	1 397
Prijaté náhrady vzniknutých zaistných udalostí	0	0	-728	-728
Konečný stav	-494	0	1 468	974

Rekondiliácia hodnoty pasívneho zaistenia na budúce krytie a na vzniknuté poistné udalosti k 31. 12. 2024

V tis. EUR	Závazky na zostávajúce krytie (bez stratového komponentu)	Stratový komponent	Závazky zo vzniknutých zaistných udalostí	Spolu GMM
Začiatkový stav	-350	0	466	116
Výsledok zaistenia	-363	0	0	-363
Rozpustenie servisnej marže	-197	0	0	-197
Zmena rizikovej úpravy	-50	0	0	-50
Očakávané náhrady vzniknutých zaistných udalostí	-82	0	0	-82
Úprava na základe skutočnosti za vyplatené zaistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej zaistnej služby	-34	0	0	-34
Náklady na zaistné služby	0	0	21	21
Náhrady vzniknutých zaistných udalostí	0	0	-185	-185
Zmeny náhrad vzniknutých zaistných udalostí za minulé obdobie	0	0	206	206
Zmeny v riziku neplnenia zaistovateľa	0	0	0	0
Finančné náklady zo zaistných zmlúv	-908	0	924	16
Finančné náklady zo zaistných zmlúv vo výkaze ziskov a strát	11	0	5	16
Finančné náklady zo zaistných zmlúv v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku	-1	0	1	0
Investičný komponent NDIC	-918	0	918	0
Peňažné toky	1 585	0	-740	845
Vyplatené zaistné	1 585	0	0	1 585
Prijaté náhrady vzniknutých zaistných udalostí	0	0	-740	-740
Konečný stav	-36	0	672	636

9. Odložená daňová pohľadávka

V tis. EUR	31.12.2025		31.12.2024	
	Pohľadávky	Závazky	Pohľadávky	Závazky
Odložené daňové pohľadávky a záväzky cez výkaz ziskov a strát, netto	185	0	77	0
Odložená daňová záväzok - cez iný komplexný výsledok z poisťných a zaistných zmlúv	-146	0	-14	0
Odložená daňová záväzok - cez iný komplexný výsledok z precenení dlhopisov	-3	0	-6	0
Spolu odložené daňové pohľadávky a záväzky	37	0	57	0

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

Odložená daňová pohľadávka k 31.12.2025 vo výške 185 tis. EUR cez výkaz ziskov a strát je vykázaná najmä v súvislosti s rezervami a províziami. Všetky daňové straty z rokov 2021 a 2022 boli v 2025 plne umorené, rovnako ako aj bola splatená posledná tretina doplatenia dane z precenenia pri prechode na IFRS 17.

Odložená daňová pohľadávka k 31.12.2024 vo výške 77 tis. EUR cez výkaz ziskov a strát je vykázaná najmä v súvislosti:

- daňová pohľadávka z neumorených daňových strát z rokov 2021 a 2022 vo výške 26 tis. EUR,
- daňová pohľadávka súvisiaca s rezervami a províziami vo výške 146 tis. EUR,
- daňový záväzok z doplatenia dane z precenenia IFRS 17 vo výške 105 tis. EUR.

Pohyb odloženej dane je nasledujúci:

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Stav k 1.1. Odložená daňová pohľadávka, netto	57	40
Zmena cez výkaz ziskov a strát	109	37
(zvýšenie odloženej daňovej pohľadávky - daňový výnos)		
Zmena cez iný komplexný výsledok	-129	-20
(zvýšenie odloženého daňového záväzku - daňový náklad)		
Stav k 31.12. Odložená daňová pohľadávka, netto	37	57

10. Hmotný majetok

V tis. Eur	Počiatočný stav k 1.1.2025	Prírastky	Úbytky	Úpravy/presuny	Zostatok k 31.12.2025
Obstarávacia cena spolu	140	11	0	0	151
Hardvér	27	10	0	0	37
Ostatné stroje a prístroje	12	1	0	0	14
Automobily	59	0	0	0	59
Inventár a kancelársky nábytok	24	1	0	0	25
Ostatný hmotný majetok	17	0	0	0	17
Oprávky spolu	-76	-32	0	0	-108
Hardvér	-22	-10	0	0	-32
Ostatné stroje a prístroje	-12	-1	0	0	-13
Automobily	-29	-15	0	0	-43
Inventár a kancelársky nábytok	-7	-4	0	0	-11
Ostatný hmotný majetok	-7	-1	0	0	-8
Zostatková hodnota hmotného majetku spolu	65	-21	0	0	44

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

11. Majetok – právo na užívanie a finančné záväzky z lízingových zmlúv

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

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Obstarávacia hodnota podľa IFRS 16	890	797
Oprávky a opravné položky	-195	-121
spolu	695	676

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

Pohyby v hodnotách lízingových záväzkov:

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Stav lízingového záväzku k 1. januáru	671	628
Prírastky/úbytky	93	96
Úroky z lízingového záväzku	21	21
Lízingové splátky	-81	-74
Stav lízingového záväzku k 31. decembru	704	671

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

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Menej ako jeden rok	63	54
Jeden až päť rokov	293	238
Viac ako päť rokov	348	380
spolu	704	671

12. Nehmotný majetok

V tis. Eur	Počiatkový stav k 1.1.2025	Prírastky	Úbytky	Úpravy/presuny	Zostatok k 31.12.2025
Obstarávacia cena spolu	1 162	146	0	0	1 307
Softvér a licencie	1162	146	0	0	1307
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Oprávky spolu	-474	-206	0	0	-680
Softvér a licencie	-474	-206	0	0	-680
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	688	-61	0	0	627
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	37	15	0	0	52
Zostatková hodnota nehmotného majetku spolu	725	-46	0	0	679

V tis. Eur	Počiatkový stav k 1.1.2024	Prírastky	Úbytky	Úpravy/presuny	Zostatok k 31.12.2024
Obstarávacia cena spolu	1 048	113	0	0	1 162
Softvér a licencie	1048	113	0	0	1162
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Oprávky spolu	-289	-185	0	0	-474
Softvér a licencie	-289	-185	0	0	-474
Iný nehmotný majetok	0	0	0	0	0
Zostatková hodnota ostatného nehmotného majetku zaradeného do používania	760	-72	0	0	688
Obstaranie ostatného nehmotného majetku	30	7	0	0	37
Zostatková hodnota nehmotného majetku spolu	790	-65	0	0	725

13. Ostatné aktíva

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Depozit nájom priestorov	28	26
Účty časového rozlíšenia - náklady budúcich období	10	10
Spolu	37	36

14. Záväzky (iné ako z poistenia a zo zaistenia) a ostatné záväzky

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Záväzky (iné ako z poistenia a zaistenia)	265	199
Ostatné záväzky	395	281
z toho: Záväzky voči poisteným - preplatky	394	280
Spolu	660	480

Záväzky k 31.12.2025 (iné ako z poistenia a zo zaistenia) predstavujú najmä záväzky voči dodávateľom (203 tis. EUR), zúčtovanie s inštitúciami sociálneho zabezpečenia (47 tis. EUR) a odvod dane zo závislej činnosti zrazenú zamestnancom (15 tis. EUR).

Záväzky k 31.12.2024 (iné ako z poistenia a zo zaistenia) predstavujú najmä záväzky voči dodávateľom (123 tis. EUR), zúčtovanie s inštitúciami sociálneho zabezpečenia (52 tis. EUR) a odvod dane zo závislej činnosti zrazenú zamestnancom (24 tis. EUR).

15. Závazky a rezervy voči zamestnancom

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Krátkodobé zamestnanecké záväzky	107	132
Krátkodobá rezerva na bonusy zamestnancov	153	171
Rezervy na odložené odmeny	204	168
Ostatné záväzky (sociálny fond)	10	6
Spolu	473	477

Vývoj stavu sociálneho fondu:

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Počiatkový stav	6	2
Tvorba sociálneho fondu	12	10
Použitie sociálneho fondu	-8	-6
Konečný stav	10	6

Na Valné zhromaždenie bude dňa 16. júna 2026 preložený návrh na schválenie ďalšieho prídely z použiteľného zisku za rok 2025 vo výške 4 000 eur.

16. Daňové záväzky

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Splatná daň z príjmov - záväzok, z toho:	644	4
- Daň z príjmu z bežnej činnosti	644	0
- Minimálna daň	0	4
Odložené daňové záväzky	0	0
Spolu	644	4

17. Vlastné imanie

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

Valné zhromaždenie Spoločnosti na svojom zasadnutí dňa 27. júna 2025 schválilo účtovnú závierku za rok 2024. Zisk vo výške 759 tis. EUR za rok 2024 bol rozdelený nasledujúco:

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

Účtovná závierka za rok 2025 bude schválená na Valnom zhromaždení dňa 16. júna 2026.

Základné imanie

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

Zákonný rezervný fond

Spoločnosť tvorí zákonný rezervný fond v zmysle Obchodného zákonníka a v súlade so stanovami Spoločnosti vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného obdobia do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícii na rozdelenie. Jeho výška ku koncu roka 2025 je 540 tis. EUR (2024: 464 tis. EUR).

Zákonný rezervný fond bude doplnený o 10 % čistého zisku dosiahnutého za rok 2025, t. j. o 180,7 tis. EUR, ktorý bude schválený na Valnom zhromaždení Spoločnosti dňa 16. júna 2026.

Ostatné kapitálové fondy

Ostatné kapitálové fondy predstavujú príspevok akcionárov vo výške 10 000 tis. EUR, príspevky boli splatené v pomere v akom sa akcionári podieľajú na základnom imaní Spoločnosti. Na splatenie príspevkov akcionárov do

kapitálového fondu boli primerane použité ustanovenia o vkladoch v zmysle zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, a za kapitálový fond boli považované okamihom splatenia. V roku 2025 sa výška ostatných kapitálových fondov nemenila. V roku 2024 boli ostatné kapitálové fondy navýšené o 3 000 tis. EUR akcionármi Spoločnosti.

Precenenie v súvislosti s IFRS 17

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

18. Výnosy z poistných služieb

V tis. Eur	GMM	
	2025	2024
Rozpustenie servisnej marže	1 349	978
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	358	210
Očakávané poistné plnenia	3 655	2 154
Očakávané náklady na poistné zmluvy	3 883	3 067
Očakávané obstarávacie náklady	1 311	1 013
Úprava poistného na základe skutočnosti	558	447
Ostatné výnosy z poistných služieb	0	0
Výnosy z poistných služieb General Model	11 115	7 869
Výnosy z poistných služieb, spolu	11 115	7 869

19. Náklady na poistné služby

V tis. Eur	GMM	
	2025	2024
Vzniknuté poistné plnenia	-1 587	-1 135
Vzniknuté ostatné náklady na poistné služby	-4 076	-3 423
Amortizácia obstarávacích nákladov	-1 311	-1 013
Zmena hodnoty poistných zmlúv na vzniknuté poistné udalosti	-1 189	-858
Straty na nevýhodných poistných zmluvách a ich zmeny	0	0
Náklady na poistné služby	-8 164	-6 429

20. Výnosy a náklady z pasívneho zaistenia

V tis. EUR	2025	2024
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	-108	-185
Podiel zaistovateľa na zmene hodnoty PZ na vzniknuté poistné udalosti	709	206
Výnosy z pasívneho zaistenia	601	21
Rozpustenie servisnej marže	-253	-197
Zmena v rizikovej úprave na nefinančné riziká	-75	-50
Očakávaný podiel zaistovateľa na poistných plneniach a ostatných nákladoch zo zaistenia	-588	-82
Úprava postúpeného poistného o skutočnosť	-44	-34
Náklady z pasívneho zaistenia	-961	-362
Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia	-359	-341

21. Finančný výsledok z investícií a z poistenia

Výnosy z investícií a náklady na investície

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Úrokové výnosy z TV	93	256
Úrokové výnosy z dlhopisov	104	8
Amortizácia diskontu z dlhopisov	89	31
Úrokový náklad z nájmu (IFRS 16)	-21	-21
Výnosy/náklady z podielových listov	-1	0
Spolu čistý finančný výsledok z investícií cez výkaz ziskov a strát*	265	273
Nerealizované zisky/straty(-) z finančného majetku FVOCI cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-10	23
Spolu komplexný finančný výsledok z investícií za účtovné obdobie*	255	296

* neočistený o zrážkovú daň/daň z príjmu

Výška termínovaných vkladov k 31. 12. 2025 predstavovala objem 4 598 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 6 620 tis. EUR vrátane splatnosti do 3 mesiacov). Úrokové výnosy z termínovaných vkladov predstavovali za rok 2025 hodnotu vo výške 93,1 tis. EUR (2024: 256,1 tis. EUR). Pokles bol spôsobený nižším priemerne investovaným objemom prostriedkov do termínovaných vkladov, ale najmä nižšími úrokovými sadzbami v roku 2025. Čistý finančný výnos z podielových fondov predstavoval -0,7 tis. EUR.

Finančné výnosy z dlhopisov v roku 2025 (2024) boli nasledovné:

- úrokový výnos vo výške 103,7 tis. EUR (2024: 7,6 tis. EUR),
- amortizácia diskontu vo výške 88,7 tis. EUR (2024: 30,8 tis. EUR),
- zmena precenenia na reálnu hodnotu cez ostatný komplexný výsledok vo výške -9,6 tis. EUR (2024: 23,4 tis. EUR).

V rámci finančného výsledku Spoločnosť zahrnuje aj úrokový náklad z lízingu (prenájmu kancelárskych priestorov) podľa IFRS 16 vo výške 21,0 tis. EUR (2025 aj 2024).

Náklady na investície predstavovali bankové poplatky a poplatky za správu CP spolu vo výške 7,0 tis. EUR a transakčná daň vo výške 6,3 tis. EUR (2024: 6 tis. EUR); zahrnuté v nákladoch na poistné služby nižšie.

Finančný výsledok z poistenia

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Finančné výnosy/(náklady) z poistných zmlúv	17	35
Finančné výnosy/(náklady) zo zaistných zmlúv	24	17
Spolu čistý finančný výsledok z poistenia cez výkaz ziskov a strát*	41	52
Oceňovacie rozdiely z poistných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI cez ostatné súčasti komplexného výsledku	548	-8
Spolu komplexný finančný výsledok z investícií za účtovné obdobie*	588	43

* neočistený o zrážkovú daň / daň z príjmu

Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby z poistenia a zo zaistenia cez výkaz ziskov a strát predstavuje hodnotu 41,0 tis. EUR (2024: 52,1 tis. EUR).

Oceňovacie rozdiely z poistných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI (neočistené o daň z príjmu) boli k 31. 12. 2025 v hodnote 606,6 tis. EUR (2024: 58,4 tis. EUR), t. j. zmena za rok 2025 predstavuje +548,2 tis. EUR z dôvodu zmeny trhovej diskontnej krivky (2024: -8,2 tis. EUR).

Spoločnosť nemá žiadne investície do sekuritizácie.

22. Druhové členenie nákladov

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Poistné plnenia vrátane nákladov na likvidáciu	2 777	1 994
Osobné náklady	1 578	1 569
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom (s odpismi majetku - právo na užívanie, bez úrokového nákladu vykazanom vo finančnom výsledku)	99	88
Auditorské a poradenské služby	40	70
Marketingové náklady	8	2
Údržba IT	477	399
Odpisy dlhodobého majetku bez odpisov majetku - právo na užívanie	238	218
Bankové a ostatné poplatky, vrátane transakčnej dane	13	5
Ostatné poplatky	27	31
Kancelárske potreby	5	4
Provízie	6 195	5 901
Ostatné prevádzkové náklady	30	19
Obstarávacie náklady pri vzniku poistných zmlúv	2	4
Odpočít alokácie nákladov na likvidáciu	-125	-61
Prevádzkové náklady vrátane provízií a poistných plnení	11 364	10 243
Obstarávacie náklady vyplatené	-3 972	-4 180
Amortizácia obstarávacích nákladov	1 311	1 013
Náklady spolu	8 703	7 075
Vykázané ako:		
Náklady na poistné služby	8 164	6 429
Ostatné nepriraditeľné prevádzkové náklady	539	646
Náklady spolu	8 703	7 075

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

Celkové náklady na nájomné vrátane úrokového nákladu:

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Nájomné a ostatné náklady súvisiace s nájmom	120	109

Spoločnosť využila služby CLA Slovakia, s.r.o. v súvislosti s overením účtovnej závierky za rok 2025 vo výške 20,0 tis. EUR bez DPH (2024: 20,0 tis. EUR bez DPH).

Zamestnanci a riadiaci pracovníci – mzdové náklady

V tis. EUR	31.12.2025	31.12.2024
Mzdové náklady	1 144	1 161
z toho riadiaci zamestnanci	614	615
Sociálne a zdravotné poistenie spolu	395	375
z toho riadiaci zamestnanci	217	204
Ostatné sociálne náklady	40	34
Spolu	1 578	1 569

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

23. Daň z príjmov a pohyb odloženej dane

K 31. 12. 2025 bola platná základná sadzba dane z príjmov v SR 24 % (2024: 21 %). Spoločnosť nepodlieha povinnosti platenia osobitného odvodu regulovaných subjektov podľa § 6 zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode regulovaných subjektov v znení neskorších predpisov, keďže základ dane pred zdanením za účtovné obdobie nepresiahol zákonom stanovený limit.

V tis. EUR	2025	2024
Splatná daň z príjmov	644	0
Zrážková daň	15	53
Minimálna daň	0	4
Spolu náklady - splatná daň príjmov	659	57
Zvýšenie odloženej daňovej pohľadávky cez výkaz ziskov a strát (výnos)	-109	-37
Spolu daňové náklady cez výkaz ziskov a strát	551	20
Zvýšenie odloženého daňového záväzku cez iný komplexný výsledok	129	20
Spolu komplexný daňový výsledok za účtovné obdobie	681	40

Spoločnosti k 31. 12. 2025 vznikla povinnosť platiť splatnú daň z príjmov právnických osôb vo výške 644 tis. EUR. Hospodárky výsledok pred zdanením predstavoval 2 358 tis. EUR. Daňový základ po zohľadnení pripočítateľných a odpočítateľných položiek bol vo výške 2 851 tis. EUR a po zohľadnení daňových strát z rokov 2021 a 2022 vo výške 152 tis. EUR, daňový základ bol vo výške 2 699 tis. EUR.

Spoločnosti k 31. 12. 2024 nevznikla povinnosť platiť splatnú daň z príjmov právnických osôb, keďže základ dane bol v plnej miere znížený o daňové straty z predchádzajúcich rokov v súlade s ustanoveniami zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Vzhľadom na nulový základ dane však Spoločnosti vznikla povinnosť zaplatiť minimálnu daň vo výške 3,84 tis. EUR.

Výpočet efektívnej sadzby dane z príjmov za účtovné obdobie končiace sa 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024:

V tis. EUR	2025	2024
Účtovný zisk pred zdanením	2 358	779
Teoretická daň z príjmov*	566	164
Daňový efekt pripočítateľných položiek	1 202	1 053
Daňový efekt odpočítateľných položiek	-709	-759
Uplatnenie daňových strát z minulých rokov	-152	-1 073
Uplatnenie minimálnej dane z minulých rokov	-4	0
Splatná daň z príjmov	644	0
Zrážková daň	15	53
Zvýšenie odloženej daňovej pohľadávky cez výkaz ziskov a strát (výnos)	-109	-37
Splatná a odložená daň z príjmov celkom	551	16
Efektívna sadzba dane	23,4%	-

* Daň z príjmu vypočítaná sadzbou dane z príjmu platná v bežnom účtovnom období 21% v 2024 a 24% v 2025

24. Spriaznené osoby

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

Spriaznené osoby sú nasledujúci účastníci, ktorí predstavujú:

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

Spriaznenými osobami Spoločnosti sú:

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

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

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

V rokoch 2025 a 2024 neboli identifikované operácie so spriaznenými osobami, ktoré by boli vykonané za neobvyklých a neštandardných obchodných podmienok.

Pohľadávky a záväzky voči spriazneným osobám – stav k 31. 12. 2025 a k 31. 12. 2024

V tis. EUR	31.12.2025		31.12.2024	
	Pohľadávky	Záväzky	Pohľadávky	Záväzky
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS FOR YOU, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS GLOBE, s.r.o.	0	0	0	5
Gemini poisťovacie služby, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS INVESTMENTS, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS GROUP SK, s.r.o.	0	150	0	96
Spolu	0	151	0	102

Náklady a výnosy so spriaznenými osobami – stav k 31. 12. 2025 a 31. 12. 2024

V tis. EUR	31.12.2025		31.12.2024	
	Náklady	Výnosy	Náklady	Výnosy
PARTNERS GROUP HOLDING SK, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS FOR YOU, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS GLOBE, s.r.o.	11	0	11	0
Gemini poisťovacie služby, a.s.	0	0	0	0
PARTNERS INVESTMENTS, a.s.	4	0	2	0
PARTNERS GROUP SK, s.r.o.	6 320	0	5 937	0
Spolu	6 336	0	5 950	0

97 % nákladov PARTNERS GROUP SK, s.r.o., predstavujú vyplatené provízie za sprostredkovanie poisťných zmlúv pre Spoločnosť (v 2024: 98%).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

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

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

Spoločnosť neposkytuje nárok na opcie na akcie, akcie a finančné deriváty ako súčasť odmeňovania. Spoločnosť v rámci svojich zásad odmeňovania poskytuje dobrovoľné príspevky platieb dôchodkového zabezpečenia. Členovia predstavenstva, top manažmentu, dozornej rady a držitelia kľúčových funkcií odchádzajú do dôchodku podľa platnej legislatívy Slovenskej republiky.

25. Podmienené záväzky a ostatné finančné povinnosti

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

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

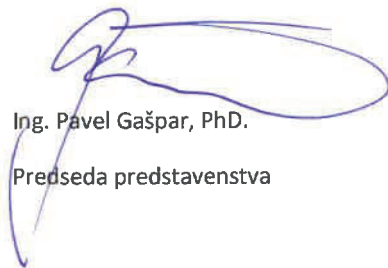
Spoločnosť zohľadňuje vplyv neistoty na svoju splatnú a odloženú daň buď na základe najpravdepodobnejšej sumy, alebo očakávanej hodnoty, v závislosti od toho, ktorá metóda poskytuje lepšie predvídanie vyriešenia neistoty.

26. Skutočnosti, ktoré nastali po konci účtovného obdobia

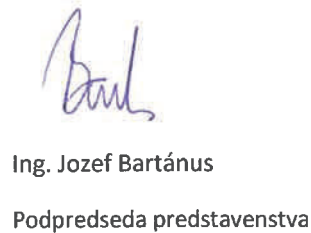
Po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom výkazníctva.

V Bratislave, dňa 4. 6. 2026

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



Ing. Pavel Gašpar, PhD.
Predseda predstavenstva



Ing. Jozef Bartánus
Podpredseda predstavenstva