

ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Účtovná zvierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2025

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení
prijatom Európskou úniou

a správa nezávislého audítora

Obsah

Obsah	2
Správa nezávislého audítora.....	3
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025.....	10
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025	11
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2025	12
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025.....	13
Poznámky k účtovnej závierke.....	14
1 Informácie o spoločnosti	14
2 Prehľad významných účtovných metód.....	14
3 Nehmotný majetok	38
4 Hmotný majetok	39
5 Aktíva s právom na užívanie	40
6 Dane	41
7 Ostatné aktíva.....	42
8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.....	42
9 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	42
10 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát.....	43
11 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	43
12 Termínované vklady	43
13 Peniaze a účty v bankách	43
14 Ostatné záväzky	44
15 Vlastné imanie	44
16 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy.....	46
17 Zisk/(Strata) z poistných zmlúv	59
18 Čisté investičné výnosy	61
19 Nepripraditeľné výnosy a náklady	62
20 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty	63
21 Riziko likvidity.....	66
22 Riziko úrokovej miery	67
23 Kreditné riziko	68
24 Riadenie kapitálu.....	69
25 Transakcie so spriaznenými osobami	69
26 Udalosti po súvahovom dni	71



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

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

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti ČSOB Poist'ovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

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

(„účtovná závierka“).

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

Základ pre názor

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



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

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré sú podľa nášho odborného posúdenia v našom audite účtovnej závierky za bežné obdobie najzávažnejšie. Týmito záležitosťami sme sa zaoberali v súvislosti s auditom účtovnej závierky ako celku a pri formulovaní nášho názoru na ňu, ale neposkytujeme na ne samostatný názor.

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

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

Čistá hodnota vykázaná v prospech záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA: 177 390 tis. EUR k 31. decembru 2025 a 174 222 tis. EUR k 31. decembru 2024.

Vid' poznámka 2. „Prehľad významných účtovných metód“ a poznámka 16. „Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy“ v účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu
Záväzok na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť poistných aktív, respektíve poistných záväzkov vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prirážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“). Ocenenie PVFCFs si vyžaduje od manažmentu použitie úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov vrátane tých, ktoré pokrývajú dlhé obdobie. Tieto predpoklady vstupujú do modelov peňažných tokov, ktoré využívajú aktuárske metódy. PVFCFs a ďalšie	Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných: • Modely a metodológie : vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulatónnymi požiadavkami a relevantnými štandardami finančného výkazníctva. My sme tiež otestovali vybrané kontroly, ktoré zahŕňajú tvorbu a aktualizáciu aktuárskych predpokladov, kompletnosť a presnosť kľúčových podkladových dát, vrátane údajov o použíanom portfóliu poistných zmlúv, a integritu aktuárskych

údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.

Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:

- miery úmrtnosti a chorobnosti,
- miery stornovanosti/odkupov,
- náklady na zmluvu,
- diskontné sadzby, a
- jednotky krytia.

Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.

Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.

modelov na výpočet PVFCFs. Ďalej sme vykonali retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi.

- **Dáta:** na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy.
- **Kľúčové predpoklady a nezávislé preverenie:** porovnaním kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu, diskontných sadzieb a jednotiek krytia na historickú skúsenosť Spoločnosti, plány podnikania, pozorovateľné trhové údaje a, ak je to relevantné, preskúmanie významných rozdielov.
- **Výpočty:** na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad CSM ku koncu roka pre vybrané poistné portfóliá.
Zverejnenia : preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.

Ocenenie záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí (z angl. liability for incurred claims „LIC“) pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou alokácie poistného (z angl. premium allocation approach „PAA“)

Hodnota záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy podľa PAA: 46 048 tis. EUR k 31. decembru 2025 a 43 696 tis. EUR k 31. decembru 2024.

Vid' poznámka 2. "Prehľad významných účtovných metód" a poznámka 16. „Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy“ v účtovnej závierke.

Kľúčové záležitosti auditu

Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu

Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA (LIC) predstavujú významnú časť položky Záväzky z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej

Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali, okrem iných:

situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní tohto záväzku musel manažment stanoviť:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov z poistných udalostí, ktoré nastali pred 31. decembrom 2025; a
- rizikovú prirážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov.

Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch.

Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poistných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká.

Tieto faktory si vyžadovali našu zvýšenú pozornosť počas auditu, najmä pri hodnotení primeranosti použitých aktuárskych metód, kľúčových predpokladov a úplnosti a presnosti údajov, ktoré sú základom ocenenia. Na základe týchto dôvodov sme posúdili ocenenie záväzku zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA za kľúčovú záležitosť auditu.

- **Modely a metodológie** : zhodnotenie metód a modelov použitých na ocenenie LIC oproti relevantným požiadavkám finančného výkazníctva a postupom použitým na trhu. My sme tiež otestovali vybrané kontroly súvisiace s aktuárskym procesom, vrátane kontroly určenia a schválenia aktuárskych predpokladov a výstupov z oceňovacieho modelu LIC. Ďalej sme vykonali spätné posúdenie odhadu LIC porovnaním minuloročného odhadu so skutočnými výsledkami.
- **Dáta**: odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové systémy a na vybranej vzorke odsúhlasenie na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam.
- **Kľúčové predpoklady a nezávislé preverenie**: posúdenie, či predpoklady vývojových faktorov o poistných udalostiach použitých Spoločnosťou boli vhodne odvodené na základe jej historických analýz a posúdenie diskontnej sadzby predovšetkým na bezrizikové sadzby, ktoré sme získali z verejne dostupných zdrojov.
- **Výpočty**: použitím historických dát Spoločnosti o poistných udalostiach a Spoločnosťou predpokladanej diskontnej sadzby a našich vlastných predpokladov ohľadne budúceho vývoja poistných udalostí, nezávislé ohodnotenie LIC pre vybrané skupiny poistných zmlúv.
- **Zverejnenia** : preskúmanie, či Spoločnosťou zverejnené informácie v súvislosti so záväzkom zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.

Iné skutočnosti - porovnateľné informácie

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2024 bola overená iným audítorm, ktorý 5. júna 2025 vyjadril na túto účtovnú závierku nemodifikovaný názor.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.



- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

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

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ďalšie požiadavky na obsah správy audítora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a v zmysle Etického kódexu audítora

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti 4. augusta 2025 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti z 24. júna 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 1 rok.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali 30. apríla 2026.

Neaudítorské služby

Neboli poskytované zakázané neaudítorské služby uvedené v článku 5 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu a pri výkone auditu sme zostali nezávislí od Spoločnosti.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme neposkytli Spoločnosti žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené vo výročnej správe alebo v účtovnej závierke Spoločnosti.

Audítorská spoločnosť:

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



Bratislava, 5. mája 2026

Zodpovedný audítor:


Ing. Štefan Karšay
Licencia UDVA č. 1210

Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024 Po úprave*	1.1.2024 Po úprave*
Nehmotný majetok	3	7 707	6 281	6 951
Hmotný majetok	4	485	496	512
Aktíva s právom na užívanie	5	2 128	1 705	2 015
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	6	1 174	3 857	2 374
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	6	-	1 383	2 992
Aktíva z poistných zmlúv	16	13 247	10 576	4 976
Aktíva zo zaistných zmlúv	16	4 568	7 825	7 715
Ostatné aktíva	7	2 242	2 926	1 478
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	8	55 135	56 816	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	9, 20	147 115	146 216	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	10, 20	319	556	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	11, 20	89 195	74 022	57 909
Termínované vklady	12	13 715	5 874	6 068
Peniaze a účty v bankách	13	13 940	10 203	8 292
Aktíva spolu		350 970	328 736	299 558
Základné imanie		27 816	27 816	27 816
Emisné ážio		564	564	564
Zákonný rezervný fond		5 563	5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely		17 651	16 213	16 961
Nerozdelený zisk minulých rokov		1 234	1 234	(5 141)
Čistý zisk za účtovné obdobie		9 611	471	6 375
Vlastné imanie spolu	15	62 439	51 861	52 138
Závazky z poistných zmlúv	16	268 640	259 097	230 277
Závazky zo zaistných zmlúv	16	121	116	547
Závazok zo splatnej dane z príjmov	6	477	-	-
Lízingový záväzok	5	2 153	1 723	2 043
Ostatné záväzky	14	17 140	15 939	14 553
Závazky spolu		288 531	276 875	247 420
Vlastné imanie a záväzky spolu		350 970	328 736	299 558

*Z dôvodu zmeny prezentácie účtovnej závierky boli niektoré porovnateľné údaje vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2024 reklasifikované. Podrobnosti sú uvedené v poznámke č. 2.13.

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 22. apríl 2026.

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2025

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024
Výnosy z poistných služieb		117 317	108 150
Náklady na poistné služby		(100 273)	(112 786)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv		(6 291)	2 677
Výsledok z poistných služieb	17	10 753	(1 959)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv		(5 573)	(8 156)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv		110	145
Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia	17	(5 463)	(8 011)
Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou		5 443	5 058
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát		4 224	6 771
Čistý realizovaný výsledok z dlhových cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok		3	-
Zníženie hodnoty		(214)	(451)
Čisté investičné výnosy	18	9 456	11 378
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií		14 746	1 408
Čisté náklady na poplatky a provízie		(413)	(403)
Čisté iné výnosy		289	96
Ostatné prevádzkové náklady		(1 937)	(1 810)
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady	19	(2 061)	(2 117)
Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou		12 685	(709)
Daň z príjmov (náklad)/výnos	6	(3 074)	1 180
Čistý zisk za účtovné obdobie		9 611	471
Iný komplexný výsledok:			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>			
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok		(1 329)	1 051
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv		3 262	(2 053)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv		4	19
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát		(499)	235
Iný komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení		1 438	(748)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		11 049	(277)

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

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

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov	Spolu
Stav k 1.1.2024	27 816	564	5 563	16 961	1 234	52 138
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	(748)	471	(277)
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	471	471
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	(748)	-	(748)
Stav k 31.12.2024	27 816	564	5 563	16 213	1 705	51 861
Stav k 1.1.2025	27 816	564	5 563	16 213	1 705	51 861
Transakcie s akcionárom: vyplatené dividendy	-	-	-	-	(471)	(471)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-	1 438	9 611	11 049
<i>Čistý zisk za účtovné obdobie</i>	-	-	-	-	9 611	9 611
<i>Iný komplexný výsledok po zdanení</i>	-	-	-	1 438	-	1 438
Stav k 31.12.2025	27 816	564	5 563	17 651	10 845	62 439

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnou súčasť tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2025

(zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ)

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024 Po úprave
Zisk/(Strata) pred zdanením		12 685	(709)
<i>Úpravy o</i>			
Odpisy a amortizácia		1 998	1 872
Úrokové výnosy	18	(5 475)	(5 084)
Úrokové náklady	18	32	26
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami	5	87	76
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív	18	(4 227)	(6 771)
Ostatné prevádzkové náklady		8	-
Peňažné toky z/(na) prevádzkové činnosti pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov		5 108	(10 590)
<i>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov</i>			
Zmena stavu aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv		12 593	21 139
Zmena stavu ostatných aktív		340	(1 705)
Zmena stavu ostatných záväzkov		2 620	1 532
Zmena stavu finančných aktív		(15 323)	(12 877)
Peňažné toky z/(na) prevádzkové činnosti pred úrokmi a daňami		5 338	(2 501)
Úroky prijaté		2 009	4 293
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku	5	(32)	(26)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami		(87)	(76)
Zaplatená daň z príjmov		1 336	1 563
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		8 564	3 253
<i>Peňažné toky z investičných činností</i>			
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku		(3 844)	(876)
Čisté peňažné toky na investičné činnosti		(3 844)	(876)
<i>Peňažné toky z finančných činností</i>			
Vyplatené dividendy		(471)	-
Splátky istiny lízingového záväzku	5	(512)	(466)
Čisté peňažné toky na finančné činnosti		(983)	(466)
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		3 737	1 911
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	13	10 203	8 292
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia	13	13 940	10 203
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		3 737	1 911

Poznámky číslo 1 až 26 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poist'ovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992 ako „ERGO“ a.s.. Povoľenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995. Právna forma je akciová spoločnosť. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vložka č. 444/B.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

- Výkon poisťovacej činnosti v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia.
- Uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR na činnosť dojednávania poistenia pre Spoločnosť v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.
- Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia.

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 sú nasledovní:

Mag. Martin Daller	predseda (do 31. júla 2024)
Ing. Richard Daubner	predseda (od 1. augusta 2024)
Mgr. Vladimír Šošovička	člen (do 28. februára 2026)
Ing. Marek Nezveda	člen (od 1. marca 2026)
Ing. Andrea Baumgartnerová	člen (do 31. januára 2024)
Ing. Peter Polák	člen (od 1. februára 2024)

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 sú nasledovní:

Isabel Ida W Boogers	predseda (do 6. júna 2025)
Nik Vincke	predseda (od 1. septembra 2025)
Dr. Gyula Barna	člen (do 29. februára 2024)
doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D	člen (od 1. marca 2024)
Ing. Peter Ripka	člen

Spoločnosť je súčasťou skupiny KBC Insurance NV, so sídlom Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgicko. Konsolidovaná účtovná závierka tejto priamej materskej spoločnosti je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

Konečnou materskou a kontrolujúcou spoločnosťou je KBC GROUP NV (ďalej „KBC Skupina“), so sídlom Havenlaan 2, 1080 Brusel, Belgicko. Jej konsolidovaná účtovná závierka je uložená v Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brusel, Belgicko.

2 Prehľad významných účtovných metód

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2025 (ďalej „účtovná závierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so slovenským zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (za rok končiaci sa 31. decembra 2024) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 21. mája 2025 a valným zhromaždením 24. júna 2025.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania Spoločnosti.

Účtovná závierka bola zostavená na základe historických cien okrem finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok, finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát, poisťných a zaistných zmlúv oceňovaných na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, explicitnej rizikovej úpravy na nefinančné riziká a zmluvnej servisnej marže.

Čísla uvedené v zátvorkách predstavujú záporné hodnoty. Použitá mena v účtovnej závierke je Euro (ďalej len „EUR“) a všetky zostatky sú zaokrúhlené na tisíce EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

2.2 Zmeny v účtovných princípoch

2.2.1 Účtovné princípy

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 (skoršia aplikácia možná).

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

Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv Spoločnosť posudzuje.

2.2.2 IFRS 17 Poistné zmluvy

Základné informácie

Od 1. januára 2023 nadobudli účinnosť nové účtovné pravidlá pre vykazovanie, oceňovanie a prezentáciu poistných zmlúv (IFRS 17), ktoré nahrádzajú IFRS 4 a sú povinné pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2023. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv bez ohľadu na typ účtovných jednotiek, ktoré ich vydávajú, ako aj na investičné zmluvy s prvkami priamej účasti. Celkovým cieľom IFRS 17 je poskytnúť účtovný model pre poistné zmluvy, ktorý je pre poisťovne užitočnejší a konzistentnejší. Na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na pôvodných lokálnych účtovných postupoch, IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poistné zmluvy pokrývajúce všetky relevantné účtovné aspekty.

Aktíva a záväzky z poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť klasifikuje zmluvy, vrátane investičných zmlúv s prvkami priamej účasti, ako poistné zmluvy, keď akceptuje významné poistné riziko od poistenca tým, že súhlasí s odškodnením poistenca, ak určitá neistá budúca udalosť nepriaznivo ovplyvní tohto poistenca. Na úrovni jednotlivých zmlúv sú popritom zhodnotené všetky významné práva a povinnosti, vrátane tých, ktoré vyplývajú zo zákonov alebo nariadení. Spoločnosť využíva úsudok pri posúdení, či zmluva prenáša poistné riziko (to znamená, či existuje scenár s komerčnou podstatou, v ktorom má Spoločnosť možnosť straty vypočítanej na základe súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné. Riziko je významné, ak poistná udalosť môže spôsobiť, že poisťovateľ bude musieť zaplatiť dodatočné sumy, ktoré sú významné v akomkoľvek jednom scenári (pri posudzovaní zmluvy ako celku). Zmluva prenáša významné poistné riziko iba vtedy, ak existuje scenár s ekonomickým významom, v ktorom emitentovi (poisťovní) hrozí strata na základe súčasnej hodnoty. Riziko môže byť považované za významné, aj keď je poistná udalosť extrémne nepravdepodobná, alebo ak je očakávaná (pravdepodobne vážená) súčasná hodnota podmienených peňažných tokov malým podielom na celkových očakávaných peňažných tokoch zo zmluvy.

Zmluvy, ktoré majú právnu formu poistných zmlúv, ale neprenášajú významné poistné riziko a vystavujú Spoločnosť finančnému riziku, sú klasifikované ako investičné zmluvy a riadia sa vykazovaním finančných nástrojov podľa IFRS 9. Takéto zmluvy Spoločnosť neponúka a nemá vo svojom portfóliu.

Všeobecné informácie

Spoločnosť uplatňuje všetky požiadavky IFRS 17 od 1. januára 2023.

Rozsah

Aby bolo možné zmluvu kvalifikovať ako poistnú zmluvu, súvisiace poistné riziko musí byť významné, aj keď je mimoriadne nepravdepodobné, že poistná udalosť nastane, napríklad katastrofické udalosti, ako sú zemetrasenia. To, či je poistné riziko významné, sa posudzuje pri prvotnom vykázaní pre každú zmluvu samostatne na základe súčasnej hodnoty.

Vo všeobecnosti Spoločnosť klasifikuje nasledovné typy zmlúv podľa IFRS 17: zmluvy o neživotnom poistení, držané zaistné zmluvy, zmluvy o životnom poistení, ktoré sú neinvestičné zmluvy, zmluvy o investičnom poistení, hybridné produkty a investičné zmluvy s prvkami priamej účasti, ak sú vydávané KBC Insurance NV.

Úroveň agregácie

Výpočty podľa IFRS 17 sa vykonávajú na agregovanej úrovni, nie na základe jednotlivých zmlúv, pričom sa berú do úvahy tieto tri dimenzie:

- Portfóliá podľa IFRS 17 (agregácia zmlúv s podobnými rizikami, ktoré sú riadené spoločne);
- Ročné kohorty (rok, v ktorom bola zmluva uzatvorená);
- Ziskovosť skupiny zmlúv (nevýhodné, ziskové, pochybné; hodnotené pri prvotnom vykázaní).

Agregácia podľa IFRS 17 portfólií

Portfóliá IFRS 17 sa riadia produktovým mixom (s podobnými rizikami) a spôsobom, akým je poisťovací obchod riadený (spoločné riadenie). Portfóliá sú rozdelené nasledovne:

- Životné poistenie
 - Unit-linked zmluvy
 - Iné ako Unit-linked zmluvy
z toho: Rizikové životné zmluvy
 - Hybridné zmluvy
- Neživotné poistenie
 - Poistenie osôb
 - Poistenie zodpovednosti z PZP
 - Poistenie zodpovednosti z iných ako PZP zmlúv
 - Poistenie majetku (vrátane iného) iné ako havarijné poistenie
 - Havarijné poistenie
 - Zmluvy aktívneho zaistenia
- Pasívne zaistné zmluvy

Agregácia podľa ročnej kohorty

Spoločnosť používa ročné kohorty (kohorta je skupina zmlúv vydaných v tom istom roku), v súlade so začiatkom a koncom finančného roka Spoločnosti.

Agregácia podľa skupiny zmlúv: stratové, ziskové alebo pochybné**BBA a VFA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní**

V prípade zmlúv oceňovaných podľa všeobecného modelu („General Measurement Model“ alebo „GMM“), tiež známy ako prístup stavebných blokov (ďalej „Building Block Approach“ alebo „BBA“, pozri nižšie) a prístupu s premenlivým poplatkom (ďalej „Variable Fee Approach“ alebo „VFA“, pozri nižšie) sa alokácia do stratovej, ziskovej alebo pochybnej skupiny zmlúv (ďalej „group of contracts“ alebo „GoC“,) určuje na základe zmluvnej servisnej marže (ďalej „Contractual Service Margin“ alebo „CSM“), (CSM je nerealizovaný zisk skupiny zmlúv pri prvotnom vykázaní) pri rôznych úrovniach rizikovej prirážky (t. j. kompenzácia za neistotu vo výške a načasovaní budúcich peňažných tokov):

- Ak $CSM < 0$, keď sa riziková prirážka počíta na 75 % úrovni spoľahlivosti, stratová skupina zmlúv;
- Ak $CSM > 0$, keď sa riziková prirážka počíta na úrovni spoľahlivosti 75 %, zisková skupina zmlúv; a zároveň platí:
 - Ak $CSM < 0$, keď sa riziková prirážka vypočítava na úrovni spoľahlivosti 90 %, pochybná skupina zmlúv;
 - Ak $CSM > 0$, keď sa riziková prirážka počíta na úrovni spoľahlivosti 90 %, zisková skupina zmlúv.

PAA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní

V prípade metódy alokovaného poistného (ďalej „Premium Allocation Approach“ alebo „PAA“) sa skutočnosti a okolnosti naznačujúce, že skupina zmlúv môže byť stratová, posudzujú podľa IFRS 17 očakávaným ekonomickým kombinovaným ukazovateľom (combined ratio) vyšším ako 100 %. Tento pomer sa líši od externe publikovaného kombinovaného ukazovateľa. Očakávaný ekonomický kombinovaný ukazovateľ podľa IFRS 17 sa počíta pre skupinu zmlúv na ročnom základe. V dôsledku toho sú nové obchody v priebehu roka priradené k jednej konkrétnej skupine zmlúv podľa IFRS 17. Vo výnimočných prípadoch, keď kvalitatívne informácie odhalia skutočnosti a okolnosti naznačujúce negatívny trend v očakávanom ekonomickom ukazovateli podľa IFRS 17, Spoločnosť vykoná prepočet v priebehu finančného roka.

Agregácia podľa skupiny zmlúv

Súbor zmlúv je agregáciou zmlúv s homogénnym očakávaním ziskovosti. Súbor zmlúv (ďalej aj „set of contracts“ alebo „SoC“) je definovaný tak, že očakávaná ziskovosť súboru zmlúv a súvisiaca klasifikácia (t. j. ziskový, pochybný alebo stratový) je konzistentná so záverom, ktorý by sa dosiahol, ak by sa hodnotenie očakávanej ziskovosti vykonalo pri úroveň individuálnej zmluvy.

Vykazovanie - odúčtovanie

Spoločnosť vykazuje skupinu poistných zmlúv (a Aktívne zaistné zmluvy) od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatok doby krytia skupiny zmlúv;
- dátumu, keď sa prvá platba od poistenca stáva splatnou;
- v prípade stratových zmlúv, dátumu, keď je spoločnosť viazaná týmito zmluvami.

Ak nie je stanovený zmluvný dátum splatnosti, prvá platba od poistenca sa považuje za splatnú po jej prijatí. Plynutím času v rámci kohorty môžu byť do skupiny zmlúv pridané nové obchody, ak spĺňajú kritéria na prvotné vykázanie.

Spoločnosť vykazuje skupinu pasívnych zaistných zmlúv od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatok doby krytia skupiny pasívnych zaistných zmlúv;
- dátum, kedy účtovná jednotka vykáže stratovú skupinu podkladových poistných zmlúv, ak účtovná jednotka uzavrela súvisiacu pasívnu zaistnú zmluvu v rámci skupiny pasívnych zaistných zmlúv držaných k tomuto dátumu alebo pred týmto dátumom.

Spoločnosť odkladá vykazovanie skupiny pasívnych zaistných zmlúv, ktoré poskytujú čiastočné krytie, až do dátumu prvého vykázania súvisiacej podkladovej poisťnej zmluvy, ak je tento dátum neskorší ako začiatok obdobia krytia skupiny pasívnych zaistných zmlúv.

Závazok z poisťných zmlúv sa odúčtuje z výkazu o finančnej situácii, keď zanikne, t. j. keď sa zmluvný záväzok splní, zruší alebo zanikne.

Ocenenie

IFRS 17 uplatňuje jednotné princípy oceňovania záväzkov z poisťných zmlúv zohľadňujúc charakteristiky poisťnej zmluvy.

- Všeobecný model, Building Block Approach (BBA), sa používa na väčšinu životných produktov.
- Prístup s premenlivým poplatkom (VFA) je upravený prístup BBA pre zmluvy životného poistenia, kde peňažné toky, ktoré sa majú zaplatiť poisťencovi, výrazne závisia od návratnosti investovaných aktív. Ide o povinný model ocenenia pri plnení kritérií oprávnenosti VFA a aplikuje sa na Unit-linked produkty a hybridné produkty.
- Metóda alokovaného poisťného (PAA) je zjednodušený model ocenenia, ktorý možno použiť pri splnení kritérií oprávnenosti PAA. Spoločnosť metódu používa pre všetky neživotné produkty a zaistné zmluvy. Spoločnosť pravidelne posudzuje vhodnosť použitia metódy PAA pre zmluvy dlhšie ako jeden rok.

Na každé portfólio IFRS 17 možno použiť iba jeden model oceňovania

Závazky z poisťných zmlúv predstavujú všetky práva a povinnosti vyplývajúce z uzatvorených poisťných zmlúv a pozostávajú z dvoch zložiek, a to zo záväzku zostávajúceho krytia (ďalej „Liability for Remaining Coverage“ alebo „LRC“) a záväzku vzniknutých poisťných nárokov (ďalej „Liability for Incurred Claims“ alebo „LIC“).

Ocenenie záväzkov zo životných poisťných zmlúv

Závazky zo životného poistenia sa väčšinou oceňujú buď podľa modelu BBA alebo VFA:

- Ocenenie podľa BBA sa používa na výpočet záväzku pre zmluvy neinvestičného životného poistenia.
- Ocenenie podľa VFA sa používa na výpočet záväzku pre Unit-linked zmluvy, kde peňažné toky, ktoré majú byť vyplatené poisťencovi, významne závisia od návratnosti investovaných aktív.

Ocenenie podľa všeobecného modelu (BBA)

Závazok z poisťných zmlúv pozostáva z nasledujúcich štyroch blokov:

- Poistno-matematická odhadovaná hodnota očakávaných budúcich peňažných tokov;
- Diskontovanie odhadovaných hodnôt na súčasnú hodnotu;
- Riziková prirážka ako kompenzácia za neistotu výšky a načasovania očakávaných budúcich peňažných tokov;
- Zmluvná servisná marža (CSM), predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý sa rozpúšťa z výkazu o finančnej situácii do výkazu ziskov a strát počas trvania zmluvy na základe poskytnutých služieb, t. j. pri prvotnom vykázaní sa nevykáže žiaden zisk.

Ocenenie podľa prístupu s premenlivým poplatkom (VFA)

Podľa VFA CSM odráža najmä poplatok, ktorý Spoločnosť očakáva, že zarobí na trhovej hodnote spravovaných aktív (ďalej „Assets under Management“ alebo „AUM“), ktoré sa označujú aj ako „podkladové položky/aktíva“. CSM sa určuje ako čistá hodnota reálnej hodnoty podkladových položiek a celkového záväzku spoločnosti voči poisťencovi. Zmena premenlivého poplatku, ktorá má vplyv na CSM, sa určí ako netto:

- zmena reálnej hodnoty podkladových položiek; a
- zmena celkového záväzku spoločnosti voči poisťencovi.

Spoločnosť uplatňuje skôr zjednodušenie kombinovanej sumy ako rôzne úpravy CSM samostatne. V rámci VFA spočíva rozdiel v oceňovaní oproti BBA v následnom oceňovaní zmlúv s priamymi účasťami. Všetky zmeny v peňažných tokoch plnenia sú absorbované CSM, kým sa CSM nestane záporným a strata sa vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov

Odhady budúcich peňažných tokov sú založené na pravdepodobnostne vážených očakávaných budúcich peňažných tokoch. Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov spoločnosť používa všetky vhodné a podporné informácie, ktoré sú dostupné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poisťných udalostiach a iných skúsenostiach, upravené tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, sa berú do úvahy, iba od momentu, keď je zmena v legislatíve platne uzákonená.

- Podľa IFRS 17 sa náklady delia na priraditeľné náklady a nepriraditeľné náklady. Priraditeľné náklady sú náklady súvisiace s poisťnými zmluvami. Iba priraditeľné náklady sú zahrnuté do odhadu očakávaných budúcich peňažných tokov.
- Všetky peňažné toky sú odhadované v rámci zmluvných hraníc, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia
 - v ktorom môže účtovná jednotka požadovať od poistenca, aby zaplatil poisťné; alebo
 - v ktorom má účtovná jednotka významnú povinnosť poskytovať služby.

Obnovené zmluvy neživotného poistenia a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti nie sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17.

Úroveň agregácie očakávaných peňažných tokov: skupiny podľa IFRS 17 sú založené na portfóliách, kohortách a očakávanej ziskovosti.

Finančný výnos alebo náklad z poistných/zaistných zmlúv

Finančné výnosy alebo náklady z poistných/zaistných zmlúv zahŕňajú zmeny v účtovných hodnotách skupín poistných a zaistných zmlúv vyplývajúce z vplyvu časovej hodnoty peňazí a finančného rizika.

Tieto zmeny sú vykázané vo Výkaze zmien vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“.

Diskontovanie – časová hodnota peňazí

Pre každú menu sa stanovuje diskontná sadzba, ktorá je v súlade s menou peňažných tokov. Východiskom pre tvorbu kriviek sú pozorovateľné trhové ceny súboru aktív s rôznou dĺžkou.

Predpoklady inflácie pre nominálne peňažné toky a diskontné sadzby sú konzistentné. Inflácia sa berie do úvahy pri odhade peňažných tokov. Bez ohľadu na samotné peňažné toky, štandard umožňuje použiť rovnakú diskontnú krivku na všetky peňažné toky súvisiace s jednou zmluvou. Toto zjednodušenie je uplatnené aj Spoločnosťou.

Pre peňažné toky tradičných produktov životného poistenia s podielom na zisku, sa diskontná sadzba určuje pomocou prístupu zhora nadol. Prístup zhora nadol sa aplikuje použitím bezrizikovej sadzby upravenej o maržu založenú na referenčnom portfóliu aktív. Takéto portfólio je založené na aktuálnom mixe aktív, ktorý účtovná jednotka vlastní. Diskontná krivka musí navyše odrážať len charakteristiky záväzkov z poistných zmlúv. Krivka upravená o riziko je ďalej upravená tak, aby nezahŕňala súčasti, ktoré nesúvisia so záväzkom z poistných zmlúv.

V prípade produktov neživotného poistenia, produktov rizikového životného poistenia a záväzkov na vzniknuté poistné udalosti, sa Spoločnosť rozhodla použiť prístup zdola nahor s pripočítaním marže za nelikviditu k bezrizikovej sadzbe tak, aby diskontná krivka odrážala charakteristiky záväzkov z poistných zmlúv. Marža za nelikviditu (illiquidity premium) je dodatočná prémie k bezrizikovej úrokovej sadzbe pri prístupe zdola nahor, ktorým sa zohľadňuje obmedzená likvidita záväzkov z poistných zmlúv v porovnaní s finančnými nástrojmi obchodovanými na aktívnych trhoch.

Pre poistné zmluvy merané podľa prístupu s variabilným poplatkom (Variable Fee Approach), sa používa prístup zdola nahor bez pripočítania marže za nelikviditu, t. j. diskontná sadzba sa rovná bezrizikovej sadzbe.

Na úrovni Spoločnosti je stanovený bod poslednej likvidity (ďalej „Last Liquid Point“, „LLP“), ktorý je stanovený na úrovni KBC Skupiny pre všetky jej subjekty. LLP pre jednotlivé meny sa stanovuje na základe poslednej dostupnej splatnosti pre bezrizikovú sadzbu príslušnej meny.

Pre dlhodobé zmluvy životného poistenia sú peňažné toky modelované na obdobie 85 rokov. Ultimate Forward Rate (UFR) je sadzba 110-ročných splatností, ku ktorej sa musí diskontná krivka približovať. Tento UFR je definovaný ako súčet očakávanej reálnej sadzby a očakávanej miery inflácie.

Riziková prirážka k záväzkom zo životných poistných zmlúv

Riziková prirážka za nefinančné riziko je kompenzácia, ktorú účtovná jednotka požaduje aby znášala neistoty súvisiace s výškou a načasovaním peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.

Záväzky zo životného poistenia sú charakterizované (dlhodobými) peňažnými tokmi na základe biometrických parametrov. Riziková prirážka je definovaná ako rozdiel medzi hodnotou v riziku (VaR) a najlepším odhadom budúcich peňažných tokov ako súčasť peňažných tokov z plnení. VaR sa počíta na úrovni spoľahlivosti 75 %. Nefinančné riziká zahrnuté v modeli VaR sú riziko úmrtnosti, riziko dlhovekosti, riziko chorobnosti/invalidity, riziko storna, riziko nákladov a riziko revízie. Korelácie medzi rôznymi typmi rizík sú v súlade s korelačnou maticou pre Solventnosti II.

Zmluvná servisná marža

Zmluvná servisná marža (CSM) predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý poisťovňa vykáže vo výkaze ziskov a strát, tak ako sú služby na základe poistných zmlúv poskytované. CSM sa vykazuje vo výkaze o finančnej situácii ako súčasť záväzkov z poistných zmlúv pri prvotnom vykázaní, aby nedošlo k vykázaniu celého zisku v prvý deň. CSM sa z výkazu o finančnej situácii odúčtuje postupne v priebehu času na základe služieb poskytnutých v danom období a na konci obdobia krytia by mala byť jej hodnota nulová pre danú skupinu zmlúv.

Rozpúšťanie CSM je založené na jednotkách krytia v GoC. Počet jednotiek krytia je množstvo služieb poskytovaných poisťovňou na základe zmlúv v danej GoC, pričom sa pre každú zmluvu berie do úvahy množstvo výhod poskytnutých poistníkovi na základe zmluvy a očakávané obdobie krytia. Suma CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát je časť CSM alikvótna množstvu jednotiek krytia alokovaných do bežného obdobia pre poistné krytie poskytnuté v bežnom období. Počet jednotiek krytia sa prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia, aby odrážal najaktuálnejšie predpoklady zmluvy.

Spoločnosť sa rozhodla zohľadniť časovú hodnotu peňazí na jednotkách krytia. Diskontovaním jednotiek krytia sa dosiahne stabilnejšia alokácia CSM do výkazu ziskov a strát CSM nerozpúšťa, keďže v danom období neboli poskytnuté žiadne služby a služby správy investícií, sa jednotky krytia určujú na základe jednotlivých zložiek benefitov samostatne.

Jednotky krytia nemôžu byť záporné. Majú kladné znamienko, pričom nemôžu byť nižšie ako nula. V prípade nulových jednotiek krytia v danom období sa do výkazu ziskov a strát CSM nerozpúšťa, keďže v danom období neboli poskytnuté žiadne služby. Takáto situácia je možná napríklad ak zmluvy stanovujú „dobu odkladu“. V takýchto prípadoch bola zmluva podpísaná poistníkom, ale klient má povinnú dobu odkladu, aby mohol využiť poistné krytie (napr. čakacia doba pre prípad vážnej choroby).

Investičné komponenty

Spoločnosť identifikuje investičnú zložku zmluvy určením sumy, ktorú by bola povinná vyplatiť poistníkovi vo všetkých scenároch s obchodnou podstatou. Patria sem okolnosti, v ktorých dôjde k poistnej udalosti v čase splatnosti zmluvy alebo k jej ukončeniu bez vzniku poistnej udalosti. Investičné zložky sú vylúčené z poistných výnosov a nákladov na poistné služby.

Ocenenie záväzkov z neživotných poistných zmlúv

Pri všetkých produktoch neživotného poistenia sa uplatňuje ocenenie podľa PAA. Záväzok zostávajúceho krytia (LRC) za PAA odráža príjmy z poistného a obstarávacie náklady upravené o sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát na základe pro rata temporis. Keď vznikne poistná udalosť, vykáže sa záväzok vzniknutých poistných nárokov (LIC), ktorý je podobný BBA LIC (pozri nižšie). V prípade stratových zmlúv sa k LRC vo výkaze o finančnej situácii pridá dodatočný záväzok na krytie očakávaných budúcich strát a strata sa okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Ocenenie podľa metódy alokovaného poistného (PAA)

PAA LRC odráža iba prijaté poistné a obstarávacie náklady. Aby sa záväzok z poistných zmlúv správne prezentoval na hotovostnej báze, vykoná sa úprava netovaním záväzkov a pohľadávok z poistných zmlúv voči hodnote LRC. Podľa PAA Spoločnosť nevyužíva možnosť účtovať obstarávacie náklady do nákladov v čase ich vzniku. Na konci každého účtovného obdobia sa peňažné toky z obstarania amortizujú (t. j. zaznamenávajú sa ako náklad na služby poistenia) a niektoré príjmy z poistného sa vykážu ako zaslúžené (t. j. zaznamenávajú sa ako výnosy z poistenia). Obidve zložky LRC sú alokované do výkazu ziskov a strát na základe plynutia času.

Ocenenie záväzku zo vzniknutých poistných nárokov (LIC), neuhradené plnenia

Záväzok zo vzniknutých poistných nárokov sa meria samostatne. Diskontovaný najlepší odhad budúcich peňažných tokov podliehajúcich úprave o rizikovú prirážku sa vykáže vo výkaze o finančnej situácii. V LIC nie je zahrnuté žiadne CSM, pretože neexistuje žiadne budúce krytie v rozsahu záväzkov zo vzniknutých poistných nárokov, t. j. obsahuje peňažné toky z plnenia súvisiace s minulou službou. Zahrnutá je aj rezerva na interné náklady na likvidáciu poistných udalostí, ktorá je vypočítaná ako percento na základe minulých skúseností. Úprava o rizikovú prirážku pre záväzky z neživotného poistenia sa počíta len pre vzniknuté nároky. V dôsledku toho sa berie do úvahy iba riziko rezerv. V porovnaní so záväzkami zo životného poistenia sa používa metóda Value at Risk (VaR), ale tu sa počíta na 90 % úrovni spoľahlivosti.

Následné ocenenie

BBA/VFA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)

Na konci každého účtovného obdobia, následne po prvotnom vykázaní, Spoločnosť aktualizuje svoje odhady a predpoklady tak, aby odrážali najaktuálnejšiu situáciu. V dôsledku týchto aktualizácií sa účtovná hodnota peňažných tokov bude v jednotlivých obdobiach líšiť.

Následné ocenenie v rámci BBA/VFA pre LRC závisí od:

- úpravy skúseností – buď absorbované CSM (t. j. súvisiace s budúcou službou) alebo zaznamenané vo výsledku poistenia (t. j. súvisiace so súčasnou alebo minulou službou) – a posun portfólia;
- aktualizácie neekonomických parametrov peňažných tokov;
- aktualizácie ekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- rozpustenia CSM.

PAA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)

Na konci každého účtovného obdobia sa peňažné toky z obstarania amortizujú (t. j. zaznamenávajú sa ako náklad na služby poistenia) a niektoré príjmy z poistného sa realizujú (t. j. zaznamenávajú sa ako výnosy z poistenia). Obidve zložky LRC sú alokované do výkazu ziskov a strát na základe plynutia času „pro rata temporis“ alebo očakávaného načasovania vzniknutých nárokov a plnení, ak tento model lepšie odráža pokles súvisiaceho rizika. Hodnota nespotrebovaných peňažných tokov – neamortizované do nákladov a nerealizované príjmy zostávajú v sume záväzku zostávajúceho krytia na budúcu spotrebu.

BBA/VFA/PAA – Vzniknuté poistné nároky

Akéhkoľvek zmeny záväzkov zo vzniknutých poistných nárokov sa vykazujú do výkazu ziskov a strát. V závislosti od dôvodu takýchto zmien sú zachytené v:

- Nákladoch na poistné služby. Hlavné faktory: aktualizácie peňažných tokov plnenia, t. j. vyššie alebo nižšie celkové očakávané platby za poistné udalosti, zmeny v štatistickom percente interných nákladov na vybavovanie poistných udalostí atď.; alebo
- Finančných výnosoch alebo nákladoch z poistných zmlúv. Hlavné faktory: zmena diskontnej sadzby.

2.3 Prepočet cudzej meny

Položky zahrnuté v účtovnej závierke sú ocenené menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť pôsobí („funkčná mena“). Účtovná závierka je vykazovaná v mene Euro („EUR“), ktorá je funkčnou a vykazujúcou menou Spoločnosti.

Peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzej mene sú prepočítané do funkčnej meny kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady vyjadrené v cudzej mene sa vykazujú kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie.

Rozdiel medzi zmluvným kurzom transakcie a kurzom Európskej centrálnej banky platným k dátumu uskutočnenia transakcie sa vykazuje ako „Čisté iné výnosy“ v položke „Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady“.

2.4 Hmotný a nehmotný majetok

Spoločnosť odpisuje nehmotný a hmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis	Počet rokov odpisovania (v rokoch)
Budovy, haly a stavby	10-20
Stroje, prístroje a zariadenia	3-6
Ostatný hmotný majetok	4-12
Softvér	3-15
Ostatný nehmotný majetok	1

Hmotný a nehmotný majetok je pravidelne testovaný na zníženie hodnoty. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

Amortizácia a odpisy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku podľa toho či sa jedná o priraditeľné náklady alebo nepriraditeľné náklady. Priraditeľné náklady sú náklady súvisiace s poistnými zmluvami a sú vykázané na riadku „Iné priraditeľné náklady“ (poznámka č. 19). Nepriraditeľné náklady sú vykázané na riadku „Ostatné prevádzkové náklady“ (poznámka č. 19). Zisky/Straty z vyradenia majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté iné výnosy“ (poznámka č. 19).

2.5 Lízing

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

2.6 Spoločnosť ako nájomca

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

Spoločnosť využíva výnimku z požiadaviek IFRS 16 na oddelené vykazovanie nelízingových zložiek od lízingových zložiek.

Spoločnosť ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok.

Aktívum s právom na užívanie je vykázané vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Aktíva s právom na užívanie“.

Lízingový záväzok je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii na riadku „Lízingový záväzok“. Úrok je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou“.

Doba životnosti pre lízingové prenájmy na dobu neurčitú sú časovo obmedzené na najbližší dátum, ku ktorému je možné lízingovú zmluvu vypovedať zo strany nájomcu alebo prenajímateľa (so zohľadnením predchádzajúcich zvykov a hospodárskych dôvodov týchto zvykov). Doba životnosti pre lízingové prenájmy na dobu určitú zodpovedá zmluvnej dobe, pričom sa posudzuje zmluvná možnosť uplatniť si opciu.

Celkové splátky za krátkodobé lízingové zmluvy a líziny, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu sa vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Ostatné prevádzkové náklady“.

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“),
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“),
- Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“).

Finančné aktíva Spoločnosti sú klasifikované a oceňované na základe posúdenia obchodného modelu, v rámci ktorého sú aktíva držané, a charakteristík zmluvných peňažných tokov (SPPI test).

Obchodné modely Spoločnosti sú primárne zamerané na krytie technických poistných záväzkov a zosúladienie aktív s profilom poistných záväzkov. Investičné portfóliá sú riadené buď:

- s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky až do splatnosti, alebo
- s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky a zároveň aktíva predávať, najmä z dôvodu riadenia rizík, likvidity alebo zmien v profile záväzkov.

Finančné aktíva sú oceňované:

- v amortizovanej hodnote (AC), ak sú držané v rámci obchodného modelu zameraného výlučne na inkaso zmluvných peňažných tokov, a
- v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), ak sú držané v rámci obchodného modelu zameraného na inkaso zmluvných peňažných tokov aj predaj aktív, pričom zmluvné peňažné toky predstavujú výlučne splátky istiny a úroku.

Dlhopisové portfóliá životného poistenia, neživotného poistenia a prebytočných zdrojov sú preto klasifikované prevažne ako FVOCI alebo AC v závislosti od konkrétnej investičnej stratégie daného portfólia. Portfóliá unit-linked poistenia sú oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVTPL), keďže ekonomické riziká týchto aktív sú prenesené na poistníkov alebo aktíva slúžia na krátkodobé riadenie alokácií.

Predaje finančných aktív nie sú riadené krátkodobými zmenami reálnej hodnoty alebo výsledku hospodárenia, ale sú realizované predovšetkým v rámci riadenia rizík, pri zmene kreditného profilu emitenta, optimalizácii portfólia alebo zosúladiení s investičnou a rizikovou stratégiou.

2.7.1 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát („FVTPL“)

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát a
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov („MFVTPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát).

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVTPL pokiaľ:

- nie sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, alebo v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovať zmluvné peňažné toky a predávať finančné aktíva, alebo
- sú držané v takom obchodnom modeli, ale zmluvné podmienky finančného nástroja vedú k peňažným tokom, ktoré nie sú výhradne splátkami istiny a úrokov z nesplatenej sumy istiny.

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, úverové a likviditné prémie.

Zmeny reálnych hodnôt finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát“.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu 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.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistencov.

2.7.2 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok („FVOCI“)

Portfólio zahŕňa dlhové cenné papiere.

- a) Dlhové cenné papiere

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok zahŕňajú finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny úrokov z nesplatenej istiny a úrokov z nesplatenej istiny, ako aj ich predávať.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote. Následne sú finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok vykazované tiež v reálnej hodnote.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhová hodnota sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, kreditné a likviditné prémie. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čistý realizovaný výsledok z dlhových cenných papierov v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok“.

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 „Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté iné 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 prevádzat' 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 viď poznámka č. 2.8.

2.7.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Termínované vklady a
- Peniaze a účty v bankách.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú nederivátové dlhové finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie. Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou“.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa vykazujú ku dňu vysporiadania 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 prevádzat' 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 dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

b) Termínované vklady

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov. Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou“.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje termínované vklady, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

c) Peniaze a účty v bankách

Peniaze a účty v bankách predstavujú hotovosť v domácej a zahraničnej mene a účty v bankách.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje účty v bankách, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Priamy dopad na výpočet znehodnotenia má stanovenie Stageu finančného aktíva („Stage“), ako aj odhad výšky a času budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty, sú klasifikované do troch etáp (Stageov): Stage 1. bezproblémové („performing“); Stage 2. významný nárast v kreditnom riziku, ale stále nezlyhané („underperforming“) a Stage 3. problémové („non-performing“) alebo zlyhané (akonáhle spĺňa definíciu zlyhania).

IFRS 9 zaviedol nový model pre vykazovanie strát zo zníženia hodnoty finančných aktív, tzv. model očakávaných úverových strát („ECL model“).

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,
- Termínované vklady,
- Peniaze a účty v bankách a
- Poistné pohľadávky.

Pri posudzovaní významnosti nárastu kreditného rizika má väčšiu váhu zmena v riziku zlyhania expozície ako zmena v očakávaných peňažných tokoch finančného aktíva. Posúdenie významnosti nárastu kreditného rizika je plne symetrické, čo znamená, že expozícia sa môže presunúť do/vrátiť z rôznych Stageov počas celého života na základe splnenia/nesplnenia kritérií pre posun medzi Stageami. Spoločnosť používa viacúrovňový prístup („MTA“, multi-tier approach), ktorý pozostáva z úrovni ako napríklad interný rating, dni po splatnosti, výnimka nízkeho úverového rizika a podobne.

Zisky a straty zo zníženia hodnoty finančných aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v riadku „Zníženie hodnoty“.

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote zodpovedajúcej hrubej účtovnej hodnote („GCA“, gross carrying amount) poníženej o opravnú položku. Dlhové nástroje oceňované v reálnej hodnote cez iný komplexný výsledok sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v účtovnej hodnote rovné ich reálnej hodnote ku dňu účtovnej závierky. Strata zo zníženia hodnoty je vykazovaná vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

2.9 Nepriraditeľné výnosy a náklady

Spoločnosť účtuje o nákladoch a výnosoch vykazovaných vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na princípe časového rozlíšenia bez ohľadu na dátum finančného vysporiadania.

2.10 Daň z príjmu

Daň z príjmov Spoločnosti je vypočítaná podľa zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov v aktuálnom znení úpravou účtovného zisku/straty o pripočítateľné a odpočítateľné položky z titulu trvalých a dočasných úprav daňového základu.

Časť výnosov Spoločnosti podlieha zrážkovej dani (napr. úroky z termínovaných vkladov).

Odložená daň je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty.

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 zodpovedá výpočtu podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode v regulovaných odvetviach na Slovensku v znení neskorších predpisov. Osobitný odvod je vykazovaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Daň z príjmov“.

2.11 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky podľa IFRS vyžaduje, aby Spoločnosť používala odhady, predpoklady a úsudky, ktoré ovplyvňujú používanie účtovných metód a zásad a vykazované sumy aktív, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú používané na základe historickej skúsenosti a iných rôznych faktorov, ktoré sa považujú za primerané za daných okolností.

Výsledky týchto odhadov a predpokladov tvoria základ pre rozhodovanie o zostatkovej hodnote aktív a záväzkov, ktorá nie je zjavná z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa môžu odlišovať od týchto odhadov. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované.

Spoločnosť využíva odhady, predpoklady a úsudky najmä na výpočet výšky aktív a záväzkov z poistných zmlúv, reálnych hodnôt finančných nástrojov a strát zo zníženia hodnoty finančného majetku.

Do oceňovania každej skupiny zmlúv v rámci pôsobnosti IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci hranice zmlúv pre každú skupinu zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov sú založené na očakávaných budúcich peňažných tokoch vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, aké peňažné toky sa očakávajú a pravdepodobnosť, že sa vyskytnú ku dňu ocenenia. Pri stanovení týchto očakávaní Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a očakávaní budúcich podmienok. Pravdepodobnostne vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára, ktorý predstavuje pravdepodobnostne vážený priemer viacerých scenárov.

Ak sa odhady peňažných tokov súvisiacich s nákladmi určujú na úrovni portfólia alebo vyššie, priradujú sa k skupinám zmlúv na systematickom základe, ako je napríklad metóda analýzy nákladov podľa činností. Spoločnosť stanovila, že výsledkom tejto metódy je systematická a racionálna alokácia. Podobné metódy sa systematicky používajú na alokáciu nákladov podobného charakteru.

Pri životnom poistení vzniká neistota v odhade budúcich poistných plnení a platieb poistného predovšetkým z nepredvídateľnosti dlhodobých zmien, akými sú úmrtnosť, riziko dlhovekosti atď., a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie a rastu nákladov.

Odhady úmrtnosti a dlhovekosti

Očakávaná úmrtnosť je odvodená na základe analýzy poistenej populácie Spoločnosti. Pri analýze Spoločnosť používa generálne úmrtnostné tabuľky zo Štatistického úradu SR, ktoré zohľadňujú trend nárastu pravdepodobnosti dožitia. V závislosti od poistného roku a produktovej skupiny sú používané selekčné faktory.

Odhad škodovosti a chorobnosti

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

Odhad miery stornovanosti

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

Nasledujúca tabuľka zobrazuje predpoklady týkajúce sa miery stornovanosti hlavných krytí v portfóliu bežne platených zmlúv životného poistenia:

Skupina produktov / poistný rok	1-5	6-10	11+
Rizikové životné poistenie	10,2 % - 23,5 %	3,9 % - 23,9 %	2,8 % - 24,4 %
Tradičné životné poistenie	5,3 % - 17,6 %	5,1 % - 13,8 %	3,7 % - 8,2 %
Unit-linked životné poistenie	8,3 % - 15,9 %	7,2 % - 14,7 %	3,8 % - 6,3 %

Odhady nákladov a inflácie

Predpoklady pre náklady sú odvodené z plánu spoločnosti na rok 2025 a predstavujú výšku nákladov na jednu poistnú zmluvu v závislosti na skupine produktov. Náklady sú navyšované o infláciu, ktorá je odhadnutá z predpokladu o inflácii spotrebiteľských cien v eurozóne a očakávanom raste miezd v Spoločnosti.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje predpoklady týkajúce sa nákladov hlavných krytí v portfóliu zmlúv životného poistenia:

Skupina produktov / poistný rok	Počiatočné fixné náklady na zmluvu	Udržiavacie fixné náklady na zmluvu	Sadzba ročných nákladov z rezervy, alebo fondu	Sadzba ročných nákladov z poistnej sumy
Rizikové životné poistenie	23,4	10,1	0,19 %	15,1 %
Tradičné životné poistenie	0,0	22,8	0,19 %	15,1 %
Unit-linked životné poistenie	40,6	35,3	0,00 %	15,1 %

V prípade investičných zmlúv vzniká neistota v odhade budúcich nárokov a výplat benefitov predovšetkým z variability v správaní poistníkov. Časová hodnota opcií a garancií vložených do investičných zmlúv bola meraná pomocou stochastického modelovania, z dôvodu nesymetrického vývoja pri rôznych scenároch úrokových sadzieb. Garancia bola meraná pomocou celej škály scenárov reprezentujúcich možný budúci vývoj úrokových sadzieb.

Pri zmluvách neživotného poistenia vzniká neistota v odhade budúcich poistných udalostí a výplat plnení predovšetkým zo závažnosti a frekvencie poistných udalostí a neistoty ohľadom budúcej miery inflácie, čo vedie k rastu poistných udalostí a nákladov na likvidáciu poistných udalostí.

Viac informácií a analýza citlivosti je uvedená v poznámke č. 2.12.

2.12 Riadenie poistného a finančného rizika

Poistné riziko

Poistné technické riziko je definované ako neistota v odhade frekvencie a škody budúcich poistných udalostí a celkových nákladov, t. j. ako často a v akom rozsahu budú nastávať poistné udalosti. Poistné riziko sa prirodzene stáva hlavným typom rizika s ohľadom na to, že poisťovníctvo znamená upisovanie a riadenie rizika klientov poistených Spoločnosťou.

Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

Spoločnosť rozlišuje dva rozdielne prístupy k riadeniu poistného rizika: dlhodobé - životné poistenie a zväčša krátkodobé - neživotné poistenie.

Dlhodobé - životné poistenie

Typy rizík popísané nižšie sú na základe kategorizácie podľa Zákona o poisťovníctve 39/2015.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („sum at risk“) je pre každú poistnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poistnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaistným programom.

Nasledujúce tabuľky zobrazujú koncentráciu počtu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia. Zobrazené hodnoty sú pred zaistením. Zaistenie v životnom poistení je nemateriálne.

2025

Riziková poistná suma v Eur/kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	158 407	6 112	19 661	24 580	1 125	4 005	129 086	78 679	185
10 001 – 25 000	17 131	207	45 076	10 760	1 772	8 214	8 938	7 800	3
25 001 – 50 000	6 699	16	11 838	13 654	226	19 064	3 365	1 923	-
viac ako 50 000	14 694	3	6 978	3 206	63	38 572	7 071	899	-

*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

2024

Riziková poistná suma v Eur/kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progresívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
<=10 000	146 897	7 177	19 533	27 813	1 516	4 438	121 045	73 715	197
10 001 – 25 000	15 886	227	36 240	10 835	2 130	9 250	7 444	6 957	5
25 001 – 50 000	5 923	16	7 128	11 126	269	21 410	2 306	1 426	-
viac ako 50 000	11 805	3	3 945	2 569	82	31 052	4 451	719	-

*V prípade TN je ako riziková poistná suma použitá základná poistná suma. V prípade progresívneho plnenia je možné až 4-násobné plnenie zo základnej poistnej sumy.

**Vrátane oslobodenia od platenia poistného.

Riziko dlhovekosti

Riziko dlhovekosti existuje v prípade dôchodkových produktov. Je to riziko, že Spoločnosť bude zaviazaná platiť poistenému pravidelné dôchodkové platby počas dlhšej doby ako bolo pôvodne očakávané. Toto riziko nie je významné, nakoľko výplata dôchodkov sa týka len malej časti kmeňa a taktiež zo skúseností vyplýva, že v čase splatnosti sú preferované jednorazové výplaty.

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami. Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počiatočných nákladov je niekoľko rokov.

Riziko nákladov

Riziko, že budúci vývoj udržiavacích nákladov a nákladov na likvidáciu poistných udalostí (fixná a variabilná časť) sa budú výrazne líšiť od očakávaní vzhľadom na infláciu alebo neočakávané investície. V prípade, že poisťníci masívne ukončia zmluvy pred dohodnutým termínom splatnosti, fixné náklady nemusia byť znížené tak rýchlo, ako sa požaduje.

Riziko nákladov je významné pre životnú aj neživotnú časť poistenia kvôli relatívne malej veľkosti Spoločnosti. Pre obstarávanie nákladov vrátane provízií existuje riziko, že doba návratnosti potrvá niekoľko rokov.

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené rôzne typy opcií. Opcie, ktoré môžu mať významný vplyv na finančné toky sú najmä garantovaná úroková miera dlhodobá alebo krátkodobá, možnosť úplného alebo čiastočného odkupu a podiely na zisku ako opcia výplaty poistnej sumy formou anuity. Poistník má taktiež možnosť indexácie poistného a poistnej sumy o infláciu a rušenia a pridávania pripoistení podľa svojich potrieb. Nakoľko všetky vnorené deriváty úzko súvisia s hlavným krytím, nie je nutné tieto deriváty oddeliť.

Primeranosť poistného

Pre poisťovňu je poistné najdôležitejší zdroj príjmov a ziskov. V životnom poistení Spoločnosť obvykle nemôže zmeniť poistné dohodnuté v zmluve bez súhlasu klienta. Preto je veľmi dôležité stanoviť dostatočne vysoké (adekvátne) poistné na pokrytie všetkých zmluvných nárokov klientov ako aj všetkých nákladov Spoločnosti. Tieto náklady nepredstavujú len náklady súvisiace s výplatou poistných plnení, ale aj náklady súvisiace so správou a každodenným fungovaním Spoločnosti. Spoločnosť za účelom monitorovania a aktívneho riadenia tohto rizika pravidelne vyhodnocuje adekvátnosť poistného pre nové uzatvorené zmluvy. Na tieto účely vykonáva pravidelný aktuársky kontrolný cyklus – hodnota nového obchodu a ziskovej marže v prípade životného poistenia. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Krátkodobé – neživotné poistenie

Významným rizikom v neživotnom poistení je riziko prírodných katastrof ako napríklad povodne, čo je riziko s nízkou frekvenciou, avšak významným dopadom na výsledok Spoločnosti. Spoločnosť má v platnosti vnútorné predpisy na upisovanie a akceptáciu poistných zmlúv; sú v nej určené maximálne akceptovateľné limity pre krytie škôd spôsobených prírodnými katastrofami. Iným typom rizika je náhly požiar alebo explózia a tým spôsobená škoda na majetku alebo iný typ škody. Toto riziko je kryté zaistným programom kryjúcim katastrofické udalosti, extrémne veľké straty a tiež poistenie zodpovednosti za škodu.

Riadenie upisovacieho rizika

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii upisovacieho rizika, oceňovaní, metodike kvantifikácie poistných záväzkov. Dôležitou súčasťou riadenia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaist'ovateli na špeciálne posúdenie a zaistenie.

Poistný kmeň je chránený proti následkom závažných škôd tiež zaistením. Zaistné programy sú prehodnocované a prerokovávané každý rok. Každoročne sa vyhodnocuje efektívnosť týchto programov. Väčšina zmlúv je uzavretá na neproporcionálnej báze (škodový nadmerok), ktorá poskytuje ochranu pred vplyvom veľkých škodových udalostí.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktuársky kontrolný cyklus. Vyhodnocuje sa adekvátnosť poistného - čistý hospodársky kombinovaný ukazovateľ v prípade neživotného poistenia. V rámci neho sa monitoruje, či sa predpoklady upísaného obchodu použité pri ocenení produktov nelíšia od skutočnosti do takej miery, že by negatívne ovplyvnili ziskovosť produktov. Kontrolovanie rizika je vykonávané komisiou pre správu nových a aktívnych produktov, ktorá vykonáva posudzovanie rizík.

Celková koncentrácia počtu rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2025	2024
0 – 999	209 713	191 209
1 000 – 9 999	154 981	142 496
10 000 – 99 999	440 537	421 814
100 000 – 999 999	327 532	285 145
1 000 000 – 1 999 999	767	791
2 000 000 – 9 999 999	219 711	270 769
Viac než 10 mil. EUR	1 361	1 285
SPOLU	1 354 602	1 313 509

Celková koncentrácia počtu rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia po zaistení:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia po zaistení	
	2025	2024
0 – 999	437 067	420 361
1 000 – 9 999	128 230	115 257
10 000 – 99 999	239 934	219 901
100 000 – 999 999	549 371	557 990
1 000 000 – 1 999 999	-	-
2 000 000 – 9 999 999	-	-
Viac než 10 mil. EUR	-	-
SPOLU	1 354 602	1 313 509

Citlivosť na parametre pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poistných zmlúv

Tabuľka poskytuje prehľad citlivosti záväzkov z poistných zmlúv podľa IFRS 17 na zmenu vybraných parametrov k dátumu zostavenia účtovnej závierky použitých pri výpočte peňažných tokov z plnení podľa IFRS 17. Vplyv je vykázaný pred zaistením vzhľadom na malý vplyv zaistenia na citlivosť.

(tis. EUR)	31. decembra 2025				31. decembra 2024			
	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
Životné poistenie: zostatok	119 921	57 444	9 143	26 431	120 134	54 082	9 088	23 935
Dopad:								
Úmrtie: +1 %	219	(164)	(60)	5	198	(155)	(46)	3
Úmrtie: -1 %	(220)	164	60	(5)	(198)	155	46	(3)
Chorobnosť: +1 %	580	(432)	(179)	30	455	(328)	(141)	14
Chorobnosť: -1 %	(581)	432	179	(30)	(455)	328	141	(14)
Nákladovosť: +5 %	1 912	(1 481)	(575)	144	2 060	(1 601)	(575)	115
Nákladovosť: -5 %	(1 912)	1 481	575	(144)	(2 060)	1 602	574	(115)
Stornovanosť: +10 %	3 096	(2 163)	(41)	(892)	2 514	(1 849)	11	(677)
Stornovanosť: -10 %	(3 319)	2 342	35	942	(2 696)	2 009	(22)	709
Neživotné poistenie: zostatok	78 543	-	3 269	1 693	74 838	-	(10 011)	925
Dopad:								
Nezaplatené nároky a výdavky: +5 %	2 329	-	(2 416)	86	2 212	-	(2 260)	48
Nezaplatené nároky a výdavky: -5 %	(2 329)	-	2 416	(86)	(2 212)	-	2 260	(48)

Citlivosť pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poistných zmlúv na zmeny diskontnej krivky

Tabuľka ukazuje citlivosť na 30bp paralelný posun diskontnej krivky nahor a nadol.

	31. decembra 2025				31. decembra 2024			
(tis. EUR)	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
Životné poistenie:	119 921	57 444	9 143	26 431	120 134	54 082	9 088	23 935
Záväzky z poistných zmlúv (bez Unit-linked): zostatok	119 921	57 444	9 143	26 431	120 134	54 082	9 088	23 935
Dopad diskontnej sadzby +0,30 %	(1 608)	44	17	1 547	(2 350)	100	38	2 213
Dopad diskontnej sadzby -0,30 %	1 709	(53)	(18)	(1 639)	2 505	(113)	(42)	(2 350)
Neživotné poistenie:	78 543	-	3 269	1 693	74 838	-	(10 011)	925
Záväzky z poistných zmlúv: zostatok	78 543	-	3 269	1 693	74 838	-	(10 011)	925
Dopad diskontnej sadzby +0,30 %	(304)	-	9	295	(261)	-	9	251
Dopad diskontnej sadzby -0,30 %	316	-	(9)	(307)	271	-	(9)	(262)

Nasledujúce výnosové krivky sa používajú na diskontovanie peňažných tokov neživotného poistenia, rizikového životného poistenia a záväzkov na vzniknuté poistné udalosti (s úpravou o volatilitu) a záväzky VFA (bez úpravy o volatilitu):

Mena	Prirážka za nelikviditu	Durácia portfólia			
		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
EUR	s úpravou o volatilitu	2,33 %	2,74 %	3,12 %	3,48 %
	bez úpravy o volatilitu	2,18 %	2,58 %	2,97 %	3,32 %

Nasledujúca výnosová krivka sa používa na diskontovanie peňažných tokov tradičného životného poistenia s podielom na zisku poisťovne:

Mena	Prirážka za nelikviditu	Durácia portfólia			
		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
EUR	bez úpravy o volatilitu	2,14 %	2,75 %	3,37 %	3,85 %

Vývoj škodovosti záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia pred zaistením

Nižšie uvedené tabuľky ukazujú vývoj záväzkov vyplývajúcich zo zmlúv neživotného poistenia. Pre každý rok poistného nároku táto tabuľka ukazuje ročné sledovanie celkových nákladov na škody počas rokov nasledujúcich po roku, v ktorom došlo k škodám. Odhad budúcich peňažných tokov sa získa za každý rok škody odpočítaním súm, ktoré už boli zaplatené od celkových odhadovaných nákladov na poistné nároky v danom roku.

(tis. EUR)	pred 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov pred zaistením												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	6 823	12 768	15 876	16 679	19 682	25 418	27 510	34 596	49 013	54 672	50 869	313 906
o jeden rok neskôr	6 785	11 599	14 083	16 626	22 751	22 054	29 045	35 167	54 904	49 989	-	263 003
o dva roky neskôr	7 053	11 175	14 225	17 012	22 738	21 415	29 464	37 136	56 595	-	-	216 813
o tri roky neskôr	7 356	11 007	14 398	17 103	23 124	21 718	30 167	38 337	-	-	-	163 210
o štyri roky neskôr	7 002	11 162	14 638	17 600	23 507	22 689	29 931	-	-	-	-	126 529
o päť rokov neskôr	7 281	11 294	15 506	17 812	23 702	22 472	-	-	-	-	-	98 067
o šesť rokov neskôr	8 337	11 155	15 627	17 576	23 908	-	-	-	-	-	-	76 603
o sedem rokov neskôr	8 411	11 166	15 485	17 511	-	-	-	-	-	-	-	52 573
o osem rokov neskôr	9 221	11 162	15 548	-	-	-	-	-	-	-	-	35 931
o deväť rokov neskôr	10 536	11 128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 664
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	10 536	11 128	15 548	17 511	23 908	22 472	29 931	38 337	56 595	49 989	50 869	326 824
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(7 103)	(11 029)	(14 668)	(17 316)	(22 391)	(21 212)	(26 635)	(34 423)	(51 847)	(43 593)	(31 936)	(282 153)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	3 433	99	880	195	1 517	1 260	3 296	3 914	4 748	6 396	18 933	44 671
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 487)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 405
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(541)
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46 048

(tis. EUR)	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov pred zaistením												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	3 137	7 456	12 768	15 876	16 679	19 682	25 418	27 510	34 596	49 013	54 672	266 807
o jeden rok neskôr	4 305	13 111	11 599	14 083	16 626	22 751	22 054	29 045	35 167	54 904	-	223 645
o dva roky neskôr	4 989	12 389	11 175	14 225	17 012	22 738	21 415	29 464	37 136	-	-	170 543
o tri roky neskôr	6 112	11 534	11 007	14 398	17 103	23 124	21 718	30 167	-	-	-	135 163
o štyri roky neskôr	6 409	11 540	11 162	14 638	17 600	23 507	22 689	-	-	-	-	107 545
o päť rokov neskôr	6 560	11 035	11 294	15 506	17 812	23 702	-	-	-	-	-	85 909
o šesť rokov neskôr	6 614	11 259	11 155	15 627	17 576	-	-	-	-	-	-	62 231
o sedem rokov neskôr	6 723	12 206	11 166	15 485	-	-	-	-	-	-	-	45 580
o osem rokov neskôr	6 778	12 225	11 162	-	-	-	-	-	-	-	-	30 165
o deväť rokov neskôr	6 823	12 991	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19 814
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky												
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(6 823)	(10 834)	(11 030)	(14 553)	(17 253)	(22 279)	(21 113)	(26 458)	(33 576)	(49 105)	(32 945)	(245 969)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	-	2 157	132	932	323	1 423	1 576	3 709	3 560	5 799	21 727	41 338
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 291)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 189
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(540)
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43 696

Vývoj škodovosti záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia po zaistení

(tis. EUR)	pred 2016	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov po zaistení												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	6 814	12 723	15 815	16 622	19 244	20 306	27 207	33 571	44 732	50 294	48 641	295 969
o jeden rok neskôr	6 772	11 566	14 018	16 518	22 099	21 283	28 737	34 022	47 410	48 472	-	250 897
o dva roky neskôr	7 001	11 135	14 170	16 901	21 968	20 714	29 176	36 630	49 179	-	-	206 874
o tri roky neskôr	7 295	10 968	14 342	16 992	22 566	20 794	29 933	38 024	-	-	-	160 914
o štyri roky neskôr	6 883	11 122	14 583	17 457	22 897	21 836	29 715	-	-	-	-	124 493
o päť rokov neskôr	6 704	11 255	15 443	17 607	23 121	21 710	-	-	-	-	-	95 840
o šesť rokov neskôr	8 211	11 110	15 568	17 454	23 387	-	-	-	-	-	-	75 730
o sedem rokov neskôr	6 689	11 123	15 428	17 395	-	-	-	-	-	-	-	50 635
o osem rokov neskôr	4 920	11 121	15 492	-	-	-	-	-	-	-	-	31 533
o deväť rokov neskôr	4 742	11 088	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 830
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	4 742	11 088	15 492	17 395	23 387	21 710	29 715	38 024	49 179	48 472	48 641	307 845
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(1 713)	(10 990)	(14 613)	(17 204)	(21 888)	(20 461)	(26 460)	(34 172)	(44 609)	(42 854)	(31 711)	(266 675)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	3 029	98	879	191	1 499	1 249	3 255	3 852	4 570	5 618	16 930	41 170
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 409)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 960
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 651)
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41 070

(tis. EUR)	pred 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov po zaistení												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti	3 118	7 454	12 723	15 815	16 622	19 244	20 306	27 207	33 571	44 732	50 294	251 086
o jeden rok neskôr	4 282	13 103	11 566	14 018	16 518	22 099	21 283	28 737	34 022	47 410	-	213 038
o dva roky neskôr	4 958	12 385	11 135	14 170	16 901	21 968	20 714	29 176	36 630	-	-	168 037
o tri roky neskôr	6 042	11 530	10 968	14 342	16 992	22 566	20 794	29 933	-	-	-	133 167
o štyri roky neskôr	6 330	11 537	11 122	14 583	17 457	22 897	21 836	-	-	-	-	105 762
o päť rokov neskôr	6 423	11 031	11 255	15 443	17 607	23 121	-	-	-	-	-	84 880
o šesť rokov neskôr	6 479	10 796	11 110	15 568	17 454	-	-	-	-	-	-	61 407
o sedem rokov neskôr	6 590	12 193	11 123	15 428	-	-	-	-	-	-	-	45 334
o osem rokov neskôr	5 044	12 216	11 121	-	-	-	-	-	-	-	-	28 381
o deväť rokov neskôr	2 510	12 982	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 492
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky	2 510	12 982	11 121	15 428	17 454	23 121	21 836	29 933	36 630	47 410	50 294	268 719
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov	(2 510)	(10 831)	(10 991)	(14 498)	(17 142)	(21 775)	(20 431)	(26 282)	(33 328)	(42 186)	(32 626)	(232 600)
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky	-	2 151	130	930	312	1 346	1 405	3 651	3 302	5 224	17 668	36 119
Efekt diskontovania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 174)
Efekt rizikovej prirážky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 839
Oprava prezentácie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 534)
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35 250

Finančné riziko

Trhové riziko

Spoločnosť je vystavená trhovému riziku prostredníctvom zmeny hodnoty svojho finančného majetku a záväzkov vplyvom zmeny faktorov na finančných trhoch. Najvýznamnejšími časťami finančného rizika je riziko zmeny úrokovej miery a menové riziko. Spoločnosť aktívne využíva metódy a nástroje párovania aktív a pasív tzv. Asset-Liability Management (ALM). Tento proces minimalizuje dopad zmeny trhovej hodnoty aktív a záväzkov v súvahe, ako aj vlastnom imaní, ktorým je Spoločnosť vystavená v prípade zmeny makroekonomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

Menové riziko

Spoločnosť má finančné aktíva, ktoré kryjú rezervy životného poistenia a voľné zdroje prevažne denominované v mene Euro. Spoločnosť je v malej miere vystavená menovému riziku hlavne v súvislosti s poistnými udalosťami v rámci cestovného poistenia a povinného zmluvného poistenia. Toto riziko je nevýznamné.

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je riziko premenlivosti súčasnej hodnoty finančných tokov plynúcich z finančných aktív alebo z technických záväzkov z dôvodu zmeny krivky trhových úrokových mier. Väčšina tradičných životných poistných zmlúv kombinuje v sebe fixnú garantovanú úrokovú sadzbu s možnosťou podieľania sa na prebytkoch z investovania finančných aktív, tzv. podiel na zisku. Hlavným rizikom Spoločnosti je, že investičné výnosy sa znížia pod úroveň garantovanej úrokovej miery a že investičné výnosy nebudú postačujúce na zabezpečenie konkurencieschopného podielu na zisku. Spoločnosť má aktuálne v kmeni poistných zmlúv produkty s garantovanou úrokovou mierou v rozmedzí 1,9 % - 6 % p. a. a v súčasnosti je schopná kryť garancie. Spoločnosť pravidelne monitoruje dosahovaný výnos z jednotlivých portfólií aktív a porovnáva ho s dlhodobými garanciami poskytnutými klientom.

Spoločnosť riadi dlhodobé garancie prostredníctvom párovania aktív a pasív (ALM princíp) po jednotlivých portfóliách s cieľom zabezpečiť čo najefektívnejšie riadenie úrokového rizika a súčasne dosiahnuť čo najvyšší výnos pre svojich klientov formou podielov na výnosoch alebo vyhlasovaného garantovaného výnosu.

V prípade investičného životného poistenia Spoločnosť vytvorila dva oddelené fondy, určené pre tieto produkty s vyhlasovanou úrokovou mierou. V týchto fondoch sa aktívne riadi úrokové riziko a vyhlasovaná garantovaná úroková miera sa prehodnocuje so štvrtročnou frekvenciou. Spoločnosť znížila túto garantovanú úrokovú mieru ako reakciu na aktuálne prostredie nízkych úrokových mier.

V prípade produktov Unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá nevýznamnú časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 22.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

Riziko zlyhania protistrany (kreditné riziko) je riziko pozastavenia prílevu prostriedkov od dlžníkov (dlžník, ručiteľ, protistrana alebo emitent cenných papierov) kvôli tomu, že dlžník nie je schopný alebo nie je ochotný splatiť svoje záväzky. Poistovne sú vystavené kreditnému riziku najmä v investičnom portfóliu, vyjadrenom ako expozície voči emitentom dlhových nástrojov, a tiež ako expozície voči zaistovňiam. Na účely kontroly kreditného rizika v rámci investičného portfólia existuje niekoľko tzv. rámcov riadenia rizika a interných smerníc, ktoré sa týkajú napríklad zloženia portfólia a ratingov. Stratégia spoločnosti vo vzťahu ku kreditnému riziku je definovaná vo Vyhlásení rizikového apetítu spoločnosti, ktoré sa každoročne reviduje.

Riadenie kreditného rizika sa vykonáva na úrovni transakcií a na úrovni portfólia. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného pravidelné meranie a analýzu rizika vloženého do investičných portfólií a zaistovacích expozícií a podávanie správ o nich, monitorovanie limitnej disciplíny, vykonávanie záťažových testov použitím rôznych scenárov a prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Riadenie kreditného rizika na úrovni transakcií znamená, že existujú správne metódy, postupy a nástroje na identifikáciu a meranie rizík pred a po prijatí individuálnych kreditných expozícií. Limity a právomoci sú stanovené na určenie maximálnej povolenej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o akceptácii. Úroveň rizika sa pravidelne kontroluje a vykazuje, následne sa o nej diskutuje na Investičnom výbore a na zasadnutiach predstavenstva spoločnosti.

Riziko nárastu kreditného rozpätia reprezentuje riziko volatility kreditného rozpätia alebo zhoršenie solventnosti protistrany merané kreditným ratingom napr. riziko zmeny kreditného ratingu.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 23.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti, alebo iba za predpokladu neprimeraných nákladov. Spoločnosť aktívne riadi nesúlad v splatnosti aktív a pasív a riadenie rizika likvidity je súčasťou ALM. Ako forma riadenia je využívané najmä párovanie mesačnej splatnosti finančných aktív ako aj finančných záväzkov, technických aj netechnických.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti. Riziko likvidity je pre Spoločnosť nevýznamné.

Viac informácií nájdete v poznámke č. 21.

2.13 Oprava prezentácie

Spoločnosť v roku 2025 opravila prezentáciu účtovnej závierky. Na základe preskúmania zmenila prezentáciu niektorých položiek vo výkaze o finančnej situácii. Zmena prezentácie je v súlade s IFRS a poskytuje spoľahlivé a relevantnejšie informácie používateľom účtovnej závierky.

Z dôvodu zmeny prezentácie účtovnej závierky boli upravené porovnateľné údaje vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2024.

Spoločnosť opravila prezentáciu vo výkaze o finančnej situácii k 31. decembru 2024 a k 1. januáru 2024 nasledovne:

- zmenila prezentáciu aktív a záväzkov z poistných zmlúv, pričom každý zostatok bol navýšený k 31.12.2024 o 10 576 tis. EUR (k 1.1.2024: 4 976 tis. EUR), aby sa odstránil vplyv započítania aktív z poistných zmlúv v položke záväzkov;
- zmenila prezentáciu aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv, pričom každý zostatok bol navýšený k 31.12.2024 o 91 tis. EUR (k 1.1.2024: 517 tis. EUR), aby sa odstránil vplyv započítania záväzkov zo zaistných zmlúv v položke aktív;
- reklasifikovala pohľadávky zo zaistenia z riadku „Ostatné aktíva“ do riadku „Aktíva zo zaistných zmlúv“ k 31.12.2024 v hodnote 2 994 tis. EUR (k 1.1.2024: 2 900 tis. EUR);
- reklasifikovala pohľadávku z uplatnených regresov vrátane opravnej položky z riadku „Ostatné aktíva“ do riadku „Záväzky z poistných zmlúv“ k 31.12.2024 v hodnote 857 tis. EUR (1.1.2024: 732 tis. EUR);
- reklasifikovala záväzky z poistných udalostí z riadku „Ostatné záväzky“ do riadku „Záväzky z poistných zmlúv“ k 31.12.2024 v hodnote 324 tis. EUR (k 1.1.2024: 154 tis. EUR).

Rekondiliácia výkazu o finančnej situácii k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
Nehmotný majetok	6 281	-	6 281
Hmotný majetok	496	-	496
Aktíva s právom na užívanie	1 705	-	1 705
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	3 857	-	3 857
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	1 383	-	1 383
Aktíva z poistných zmlúv	-	10 576	10 576
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 740	3 085	7 825
Ostatné aktíva	6 777	(3 851)	2 926
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	56 816	-	56 816
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	146 216	-	146 216
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	556	-	556
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	74 022	-	74 022
Termínované vklady	5 874	-	5 874
Peniaze a účty v bankách	10 203	-	10 203
Aktíva spolu	318 926	9 810	328 736
Základné imanie	27 816	-	27 816
Emisné ážio	564	-	564
Zákonný rezervný fond	5 563	-	5 563
Oceňovacie rozdiely	16 213	-	16 213
Nerozdelený zisk minulých rokov	1 234	-	1 234
Čistý zisk za účtovné obdobie	471	-	471
Vlastné imanie spolu	51 861	-	51 861
Závazky z poistných zmlúv	249 054	10 043	259 097
Závazky zo zaistných zmlúv	25	91	116
Lízingový záväzok	1 723	-	1 723
Ostatné záväzky	16 263	(324)	15 939
Závazky spolu	267 065	9 810	276 875
Vlastné imanie a záväzky spolu	318 926	9 810	328 736

Rekonciliácia výkazu o finančnej situácii k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
Nehmotný majetok	6 951	-	6 951
Hmotný majetok	512	-	512
Aktíva s právom na užívanie	2 015	-	2 015
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov	2 374	-	2 374
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov	2 992	-	2 992
Aktíva z poistných zmlúv	-	4 976	4 976
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 298	3 417	7 715
Ostatné aktíva	5 110	(3 632)	1 478
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	56 831	-	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	140 908	-	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	537	-	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	57 909	-	57 909
Termínované vklady	6 068	-	6 068
Peniaze a účty v bankách	8 292	-	8 292
Aktíva spolu	294 797	4 761	299 558
Základné imanie	27 816	-	27 816
Emisné ážio	564	-	564
Zákonný rezervný fond	5 563	-	5 563
Oceňovacie rozdiely	16 961	-	16 961
Nerozdelený zisk minulých rokov/(Akumulované straty)	(5 141)	-	(5 141)
Čistý zisk za účtovné obdobie	6 375	-	6 375
Vlastné imanie spolu	52 138	-	52 138
Závazky z poistných zmlúv	225 879	4 398	230 277
Závazky zo zaistných zmlúv	30	517	547
Lízingový záväzok	2 043	-	2 043
Ostatné záväzky	14 707	(154)	14 553
Závazky spolu	242 659	4 761	247 420
Vlastné imanie a záväzky spolu	294 797	4 761	299 558

Rekonciliácia aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
Životné			
Záväzky zo zaistných zmlúv	25	-	25
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	25	-	25
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	-	-	-
Aktíva z poistných zmlúv	-	10 571	10 571
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	11 856	11 856
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	-	(1 285)	(1 285)
Záväzky z poistných zmlúv	174 216	10 577	184 793
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	168 721	11 856	180 577
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	5 495	(1 279)	4 216
Neživotné			
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 740	3 085	7 825
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	(712)	311	(401)
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	5 452	2 774	8 226
Záväzky zo zaistných zmlúv	-	91	91
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	-	311	311
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	-	(220)	(220)
Aktíva z poistných zmlúv	-	5	5
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	5	5
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	-	-	-
Záväzky z poistných zmlúv	74 838	(534)	74 304
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	30 602	6	30 608
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	44 236	(540)	43 696

Rekonciliácia aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
Životné			
Záväzky zo zaistných zmlúv	30	-	30
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	30	-	30
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	-	-	-
Aktíva z poistných zmlúv	-	4 971	4 971
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	6 826	6 826
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	-	(1 855)	(1 855)
Záväzky z poistných zmlúv	167 776	4 971	172 747
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	161 836	6 826	168 662
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	5 940	(1 855)	4 085
Neživotné			
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 298	3 417	7 715
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	(821)	999	178
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	5 119	2 418	7 537
Záväzky zo zaistných zmlúv	-	517	517
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	-	999	999
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	-	(482)	(482)
Aktíva z poistných zmlúv	-	5	5
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	5	5
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	-	-	-
Záväzky z poistných zmlúv	58 103	(573)	57 530
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	26 091	5	26 096
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	32 012	(578)	31 434

Rekonciliácia ostatných aktív k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
Ostatné finančné aktíva	4 099	(3 851)	248
Ostatné pohľadávky v hrubej výške	6 774	(6 028)	746
Strata zo zníženia hodnoty	(2 675)	2 177	(498)
Ostatné nefinančné aktíva	2 678	-	2 678
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel	1 026	-	1 026
Náklady budúcich období – ostatné	1 652	-	1 652
SPOLU	6 777	(3 851)	2 926

Rekonciliácia ostatných aktív k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
Ostatné finančné aktíva	3 454	(3 632)	(178)
Ostatné pohľadávky v hrubej výške	5 759	(5 417)	342
Strata zo zníženia hodnoty	(2 305)	1 785	(520)
Ostatné nefinančné aktíva	1 656	-	1 656
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel	1 055	-	1 055
Náklady budúcich období – ostatné	601	-	601
SPOLU	5 110	(3 632)	1 478

Rekonciliácia ostatných záväzkov k 31. decembru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	31.12.2024 Pred úpravou	Úprava	31.12.2024 Po úprave
Ostatné finančné záväzky	12 904	(324)	12 580
Nespárované platby	6 764	-	6 764
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia	3 749	-	3 749
Z obchodného styku	1 642	-	1 642
Ostatné záväzky	749	(324)	425
Ostatné nefinančné záväzky	3 359	-	3 359
Mzdové a sociálne náklady	2 846	-	2 846
Zamestnanecké požitky	513	-	513
SPOLU	16 263	(324)	15 939

Rekonciliácia ostatných záväzkov k 1. januáru 2024 pred a po úprave:

(tis. EUR)	1.1.2024 Pred úpravou	Úprava	1.1.2024 Po úprave
Ostatné finančné záväzky	11 314	(154)	11 160
Nespárované platby	6 033	-	6 033
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia	3 650	-	3 650
Z obchodného styku	963	-	963
Ostatné záväzky	668	(154)	514
Ostatné nefinančné záväzky	3 393	-	3 393
Mzdové a sociálne náklady	2 987	-	2 987
Zamestnanecké požitky	406	-	406
SPOLU	14 707	(154)	14 553

3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2024	13 021	430	13 451
Oprávky k 1.1.2024	(6 500)	-	(6 500)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	6 521	430	6 951
Rok 2024			
Začiatočný stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	6 521	430	6 951
Prírastky	-	538	538
Presuny	880	(880)	-
Amortizácia	(1 208)	-	(1 208)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	6 193	88	6 281
Obstarávacia cena k 1.1.2025	13 901	88	13 989
Oprávky k 1.1.2025	(7 708)	-	(7 708)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	6 193	88	6 281
Rok 2025			
Začiatočný stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	6 193	88	6 281
Prírastky	-	2 693	2 693
Presuny	1 397	(1 397)	-
Amortizácia	(1 267)	-	(1 267)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2025	6 323	1 384	7 707
Obstarávacia cena k 31.12.2025	15 298	1 384	16 682
Oprávky k 31.12.2025	(8 975)	-	(8 975)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2025	6 323	1 384	7 707

Plne odpísaný nehmotný majetok bol k 31.12.2025 vo výške 2 535 tis. EUR (2024: 2 248 tis. EUR).

Žiadny z nehmotného majetku nie je predmetom záložných práv.

4 Hmotný majetok

(tis. EUR)	Budovy haly a stavby	Stroje prístroje a zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Obstaranie hmotného majetku	SPOLU
Obstarávacia cena k 1.1.2024	181	2 084	104	68	2 437
Oprávky k 1.1.2024	(116)	(1 705)	(104)	-	(1 925)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	65	379	-	68	512
Rok 2024					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	65	379	-	68	512
Prírastky	-	-	-	214	214
Úbytky	-	(176)	-	-	(176)
Presuny	24	151	-	(175)	-
Odpisy	(14)	(215)	-	-	(229)
Vyradenie oprávok	-	175	-	-	175
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	75	314	-	107	496
Obstarávacia cena k 1.1.2025	205	2 059	104	107	2 475
Oprávky k 1.1.2025	(130)	(1 745)	(104)	-	(1 979)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	75	314	-	107	496
Rok 2025					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	75	314	-	107	496
Prírastky	-	-	-	243	243
Úbytky	(18)	(180)	(1)	-	(199)
Presuny	15	192	-	(207)	-
Odpisy	(14)	(231)	-	-	(245)
Vyradenie oprávok	9	180	1	-	190
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2025	67	275	-	143	485
Obstarávacia cena k 31.12.2025	202	2 071	103	143	2 519
Oprávky k 31.12.2025	(135)	(1 796)	(103)	-	(2 034)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2025	67	275	-	143	485

Plne odpísaný hmotný majetok bol k 31.12.2025 vo výške 1 596 tis. EUR (2024: 1 650 tis. EUR).

Žiadny z hmotného majetku nie je predmetom záložných práv.

5 Aktíva s právom na užívanie

(tis. EUR)	Budovy
Obstarávacia cena k 1.1.2024	3 829
Oprávky k 1.1.2024	(1 814)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	2 015
Rok 2024	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024	2 015
Prírastky	127
Úbytky	(455)
Odpisy	(435)
Vyradenie oprávok	453
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024	1 705
Obstarávacia cena k 1.1.2025	3 501
Oprávky k 1.1.2025	(1 796)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	1 705
Rok 2025	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2025	1 705
Prírastky	909
Odpisy	(486)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2025	2 128
Obstarávacia cena k 31.12.2025	4 410
Oprávky k 31.12.2025	(2 282)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2025	2 128

Nájomné zmluvy sú uzatvorené pre nájom priestorov pre finančných agentov a majú rôzne doby splatnosti podľa požiadavky biznisu spoločnosti.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2025 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške 32 tis. EUR (2024: 26 tis. EUR) (poznámka č. 18), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 87 tis. EUR (2024: 76 tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2025 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatné prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške 7 tis. EUR (2024: 26 tis. EUR). Náklady spojené s lízingami s nízkou hodnotou nemali vplyv na účtovnú závierku.

(tis. EUR)	2025	2024
Lízingový záväzok		
Stav k 1.1.	1 723	2 043
Úrokové náklady	32	26
Splátky istiny lízingového záväzku	(512)	(466)
Platby úrokov lízingového záväzku	(32)	(26)
Bezhotovostné úpravy	942	146
Stav k 31.12.	2 153	1 723

6 Dane

K 31. decembru 2025 bola základná sadzba dane z príjmov platná v Slovenskej republike 24 % (2024: 21 %). Sadzba z osobitného základu dane z výnosov zo štátnych dlhopisov a štátnych pokladničných poukázok bola 16 % a mesačná sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00363.

Sadzba odloženej dane bola k 31. decembru 2025 24 % (2024: 21 %).

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 je nasledovná:

(tis. EUR)	2025 Pohľadávky	2025 Záväzky	2024 Pohľadávky	2024 Záväzky
Daň z príjmov splatná	-	477	1 383	-
Daň z príjmov odložená	1 174	-	3 857	-
SPOLU	1 174	477	5 240	-

b) Odložená daň je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou aktív a záväzkov nasledovne:

(tis. EUR)	2025	2024
Dlhové cenné papiere – precenenie vo vlastnom imaní	1 149	841
Záväzky z poisťných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní	(6 847)	(6 041)
Aktíva zo zaistných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní	1	2
Efekt prvotného vykázania IFRS 17	-	3 069
Rezerva na nevyplatené odmeny	435	400
Opravné položky k pohľadávkam	670	642
Daňová strata	4 688	3 959
Nezaplatené provízie	609	535
Nevyaktúrované služby a dodávky	152	309
Rezerva na vybrané zamestnanecké pôžitky	141	123
Hmotný a nehmotný majetok	176	18
Odložená daňová pohľadávka	1 174	3 857

c) Odsúhlasenie zisku Spoločnosti pred zdanením s výškou súčasnej dane z príjmov právnických osôb je nasledovné:

(tis. EUR)	2025	2024
Splatná daň	524	46
Odložená daň	2 184	(1 248)
Osobitný odvod	366	22
Daň celkom	3 074	(1 180)

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

(tis. EUR)	2025	2024
Zisk/(Strata) pred zdanením	12 685	(709)
Daň z príjmov*	3 074	(174)
Minimálna daň	(4)	4
Regulovaný odvod	366	-
Vplyv neodpočítateľných položiek	264	145
Vplyv odpočítateľných položiek	(346)	(48)
Dopad rozdielov v sadzby dane (osobitný základ dane, zrážková daň)	(251)	-
Dopad zmeny sadzby dane	(29)	(1 107)
Daňový náklad/(výnos)	3 074	(1 180)

*Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2025: 24,23 % 2024: 24,50 %).

d) Pohyb odloženej dane je nasledovný:

(tis. EUR)	2025	2024
Stav k 1.1.	3 857	2 374
Zmena cez výkaz ziskov a strát	(2 184)	1 248
Zmena cez iný komplexný výsledok	(499)	235
Stav k 31.12.	1 174	3 857

Za rok 2025 očakávame daňovú stratu. Kumulatívna daňová strata vykázaná za zdaňovacie obdobia 2023 - 2025 by mala byť umorená počas obdobia 2026 - 2029 na základe očakávaného hospodárskeho výsledku.

7 Ostatné aktíva

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024 Po úprave
Ostatné finančné aktíva		344	248
Ostatné pohľadávky v hrubej výške		841	746
Strata zo zníženia hodnoty	18	(497)	(498)
Ostatné nefinančné aktíva		1 898	2 678
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel		936	1 026
Náklady budúcich období – ostatné		962	1 652
SPOLU		2 242	2 926

8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024
Dlhové cenné papiere			
Štátne dlhopisy		29 751	27 479
Korporátne dlhopisy		25 391	29 344
SPOLU		55 142	56 823
Strata zo zníženia hodnoty	18		
Štátne dlhopisy		(1)	-
Korporátne dlhopisy		(6)	(7)
SPOLU		(7)	(7)
Čistá účtovná hodnota		55 135	56 816

9 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

Cenné papiere				
(tis. EUR)	Štátne dlhopisy	Korporátne dlhopisy	toho: Hypotekárne záložné listy	Čistá účtovná hodnota
Stav k 1.1.2024	70 390	70 518	13 500	140 908
Prírastky	15 543	19 500	4 255	35 043
Úbytky	(8 095)	(18 177)	(4 907)	(26 272)
Precenenie	(4 058)	595	865	(3 463)
Stav k 31.12.2024	73 780	72 436	13 713	146 216
Stav k 1.1.2025	73 780	72 436	13 713	146 216
Prírastky	25 929	5 410	127	31 339
Úbytky	(11 933)	(13 718)	(2 994)	(25 651)
Precenenie	(5 025)	236	756	(4 789)
Stav k 31.12.2025	82 751	64 364	11 602	147 115

10 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát

(tis. EUR)	KBC fondy	ČSOB fondy	SPOLU
Stav k 1.1.2024	310	227	537
Prírastky	1 495	-	1 495
Úbytky	(1 498)	(87)	(1 585)
Precenenie	103	6	109
Stav k 31.12.2024	410	146	556
Stav k 1.1.2025	410	146	556
Prírastky	550	302	852
Úbytky	(1 073)	-	(1 073)
Precenenie	316	(332)	(16)
Stav k 31.12.2025	203	116	319

11 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov

(tis. EUR)	KBC fondy	ČSOB fondy	SPOLU
Stav k 1.1.2024	48 678	9 231	57 909
Prírastky	17 438	-	17 438
Úbytky	(7 334)	(653)	(7 987)
Precenenie	5 567	1 095	6 662
Stav k 31.12.2024	64 349	9 673	74 022
Stav k 1.1.2025	64 349	9 673	74 022
Prírastky	34 503	-	34 503
Úbytky	(22 385)	(1 185)	(23 570)
Precenenie	3 893	347	4 240
Stav k 31.12.2025	80 360	8 835	89 195

12 Termínované vklady

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

(tis. EUR)	Poznámka	2025	2024
Termínované vklady		13 716	5 875
SPOLU		13 716	5 875
Strata zo zníženia hodnoty	18		
Termínované vklady		(1)	(1)
SPOLU		(1)	(1)
Čistá účtovná hodnota		13 715	5 874

13 Peniaze a účty v bankách

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

(tis. EUR)	2025	2024
Účty v bankách	13 940	10 203
SPOLU	13 940	10 203

14 Ostatné záväzky

(tis. EUR)	2025	2024 Po úprave
Ostatné finančné záväzky	13 458	12 580
Nespárované platby*	6 458	6 764
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia	3 685	3 749
Z obchodného styku	2 333	1 642
Ostatné záväzky	982	425
Ostatné nefinančné záväzky	3 682	3 359
Mzdové a sociálne náklady	3 095	2 846
Zamestnanecké požitky	587	513
SPOLU	17 140	15 939

*Nespárované platby obsahujú aj platby k aktívnym poistným zmlúvam.

15 Vlastné imanie

15.1 Základné imanie

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 je nasledovná:

Akcionár	V absolútnej výške (tis. EUR)	Počet hlasovacích práv	Podiel (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

15.2 Emisné ážio

Emisné ážio predstavuje rozdiel medzi menovitou hodnotou akcií a ich emitovanou hodnotou. K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je emisné ážio vo výške 564 tis. EUR.

15.3 Zákonný rezervný fond

V zmysle Obchodného zákonníka platného v Slovenskej republike musia všetky spoločnosti viesť zákoný rezervný fond na krytie nepriaznivej finančnej situácie v budúcnosti. Zákoný rezervný fond predstavuje akumulované prídely z výsledku hospodárenia minulých rokov. Spoločnosť je povinná každoročne prispievať do tohto fondu sumou minimálne vo výške 10 % svojho ročného čistého zisku, až kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku rovnajúcu sa 20 % emitovaného základného imania. Zákoný rezervný fond nie je k dispozícii na rozdelenie akcionárovi a môže byť použitý len na kompenzáciu vzniknutých strát. K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je zákoný rezervný fond vo výške 5 563 tis. EUR.

15.4 Oceňovacie rozdiely

a) Oceňovacie rozdiely z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok:

(tis. EUR)	2025	2024
K 1.1.	(2 600)	(3 392)
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>		
Nerealizovaný zisk/(strata) z precenenia dlhových nástrojov	(1 325)	1 064
Čistý realizovaný zisk z predaja dlhových cenných papierov	(3)	-
Tvorba opravných položiek k dlhovým nástrojom	(1)	(13)
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát	308	(259)
K 31.12.	(3 621)	(2 600)

b) Oceňovacie rozdiely z poistných a zaistných zmlúv:

(tis. EUR)	2025	2024
K 1.1.	18 813	20 353
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>		
Nerealizovaný zisk/(strata) z precenenia poistných a zaistných zmlúv	3 267	(2 034)
Daň z príjmov vzťahujúca sa k položkám, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát	(808)	494
K 31.12.	21 272	18 813

- c) Zmeny v akumulovanom OCI pre aktíva FVOCI súvisiace s poistnými zmluvami, pre ktoré sa použila metóda reálnej hodnoty:

(tis. EUR)	2025	2024
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát		
Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI dlhové nástroje)	(939)	522
Zmena reálnej hodnoty pred daňou	(1 221)	700
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty	284	(172)
Reklasifikácia z oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia	(2)	(6)
<i>Zníženie hodnoty</i>	<i>(1)</i>	<i>(8)</i>
<i>Čisté straty z predaja</i>	<i>(2)</i>	<i>-</i>
<i>Odložené dane z príjmov</i>	<i>1</i>	<i>2</i>

IFRS 17 umožňuje zjednodušenie: akumulované oceňovacie rozdiely zo záväzkov z poistných zmlúv môžu byť vynulované k dátumu prechodu pri zachovaní akumulovaných oceňovacích rozdielov pre kryjúce finančné aktíva. Toto zverejnenie poskytuje prehľad o tomto nesúlade medzi kryjúcimi finančnými aktívami a záväzkami z poistných zmlúv, keďže dochádza ku skresleniu klasifikácie v rámci vlastného imania k dátumu prechodu a v nasledujúcich rokoch, kým toto portfólio nedosiahne splatnosť.

15.5 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR)	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2025*	Suma pripadajúca zo zisku za rok 2024
Nerozdelený zisk minulých rokov	-	-
Dividendy	9 611	471
SPOLU	9 611	471

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

Dividenda na akciu je nasledovná:

(tis. EUR)	2025*	2024
Dividendy	9 611	471
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR	1 676	1 676
Dividenda na akciu v EUR	5 734	281

*Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

16 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy

Detail aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Spolu	PAA	BBA	VFA	Spolu	PAA	BBA	VFA
Životné								
Aktíva zo zaistných zmlúv	292	292	-	-	-	-	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	-	-	-	-	-	-	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	292	292	-	-	-	-	-	-
Záväzky zo zaistných zmlúv	25	25	-	-	25	25	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	25	25	-	-	25	25	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktíva z poistných zmlúv	13 242	-	13 242	-	10 571	-	10 571	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	16 284	-	16 284	-	11 856	-	11 856	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	(3 042)	-	(3 042)	-	(1 285)	-	(1 285)	-
Záväzky z poistných zmlúv	190 632	-	92 793	97 839	184 793	-	101 654	83 139
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	185 919	-	90 863	95 056	180 577	-	99 769	80 808
Unit linked	66 177	-	-	66 177	49 862	-	-	49 862
Iné ako Unit linked	90 863	-	90 863	-	99 769	-	99 769	-
Hybridné zmluvy	28 879	-	-	28 879	30 946	-	-	30 946
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	4 713	-	1 930	2 783	4 216	-	1 885	2 331
Unit linked	1 293	-	-	1 293	1 163	-	-	1 163
Iné ako Unit linked	1 930	-	1 930	-	1 885	-	1 885	-
Hybridné zmluvy	1 490	-	-	1 490	1 168	-	-	1 168
Neživotné								
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 276	4 276	-	-	7 825	7 825	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	(215)	(215)	-	-	(401)	(401)	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	4 491	4 491	-	-	8 226	8 226	-	-
Záväzky zo zaistných zmlúv	96	96	-	-	91	91	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	583	583	-	-	311	311	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	(487)	(487)	-	-	(220)	(220)	-	-
Aktíva z poistných zmlúv	5	5	-	-	5	5	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie)	5	5	-	-	5	5	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky)	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z poistných zmlúv	78 008	78 008	-	-	74 304	74 304	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia)	31 960	31 960	-	-	30 608	30 608	-	-
Poistenie osôb	1 575	1 575	-	-	1 368	1 368	-	-
Záväzky z PZP	13 446	13 446	-	-	14 609	14 609	-	-
Záväzky z iných ako PZP zmlúv	833	833	-	-	723	723	-	-
Casco	4 285	4 285	-	-	3 269	3 269	-	-
Poistenie majetku iné ako casco	11 821	11 821	-	-	10 639	10 639	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov)	46 048	46 048	-	-	43 696	43 696	-	-
Poistenie osôb	292	292	-	-	381	381	-	-
Záväzky z PZP	32 097	32 097	-	-	31 258	31 258	-	-
Záväzky z iných ako PZP zmlúv	1 507	1 507	-	-	1 382	1 382	-	-
Casco	2 259	2 259	-	-	1 300	1 300	-	-
Poistenie majetku iné ako casco	9 893	9 893	-	-	9 375	9 375	-	-

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
2025						
Začiatočný stav: Aktíva z poistných zmlúv	12 825	(969)	(1 285)	-	-	10 571
Začiatočný stav: Závazky z poistných zmlúv	99 310	459	1 885	-	-	101 654
Čistý začiatočný stav:	86 485	1 428	3 170	-	-	91 083
Výsledok z poistných zmlúv	(17 312)	167	11 019	-	-	(6 126)
Výnosy z poistných služieb	(20 034)	-	-	-	-	(20 034)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	(9 305)	-	-	-	-	(9 305)
<i>Uvoľnenie rizikovej prirážky</i>	(826)	-	-	-	-	(826)
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	(7 180)	-	-	-	-	(7 180)
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	(595)	-	-	-	-	(595)
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	(2 128)	-	-	-	-	(2 128)
Náklady na poistné služby	2 722	167	11 019	-	-	13 908
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(36)	8 101	-	-	8 065
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(19)	4 342	-	-	4 323
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	595	-	-	-	-	595
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	2 127	-	-	-	-	2 127
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	222	-	-	-	222
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	(1 424)	-	-	(1 424)
Investičné komponenty	(8 286)	-	8 286	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	(2 148)	(1)	52	-	-	(2 097)
Výkaz ziskov a strát	325	(1)	46	-	-	370
Iný komplexný výsledok	(2 473)	-	6	-	-	(2 467)
Peňažné toky spolu	14 246	-	(17 555)	-	-	(3 309)
Poistné	26 276	-	-	-	-	26 276
Poistné plnenia	-	-	(13 212)	-	-	(13 212)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	(4 343)	-	-	(4 343)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(12 030)	-	-	-	-	(12 030)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	17 244	(960)	(3 042)	-	-	13 242
Konečný stav: Závazky z poistných zmlúv	90 229	634	1 930	-	-	92 793
Čistý konečný stav:	72 985	1 594	4 972	-	-	79 551

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
2024						
Začiatočný stav: Aktíva z poistných zmlúv	8 452	(1 626)	(1 855)	-	-	4 971
Začiatočný stav: Záväzky z poistných zmlúv	103 914	-	1 372	-	-	105 286
Čistý začiatočný stav:	95 462	1 626	3 227	-	-	100 315
Výsledok z poistných zmlúv	(14 435)	(212)	8 668	-	-	(5 979)
Výnosy z poistných služieb	(15 880)	-	-	-	-	(15 880)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	(7 604)	-	-	-	-	(7 604)
<i>Uvoľnenie rizikovej prirážky</i>	(677)	-	-	-	-	(677)
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	(6 155)	-	-	-	-	(6 155)
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	(345)	-	-	-	-	(345)
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	(1 099)	-	-	-	-	(1 099)
Náklady na poistné služby	1 445	(212)	8 668	-	-	9 901
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(37)	5 685	-	-	5 648
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(51)	4 502	-	-	4 451
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	346	-	-	-	-	346
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	1 099	-	-	-	-	1 099
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	(124)	-	-	-	(124)
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	(1 519)	-	-	(1 519)
Investičné komponenty	(8 887)	-	8 887	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	2 481	14	55	-	-	2 550
Výkaz ziskov a strát	419	8	23	-	-	450
Iný komplexný výsledok	2 062	6	32	-	-	2 100
Peňažné toky spolu	11 864	-	(17 667)	-	-	(5 803)
Poistné	21 728	-	-	-	-	21 728
Poistné plnenia	-	-	(13 164)	-	-	(13 164)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	(4 503)	-	-	(4 503)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(9 864)	-	-	-	-	(9 864)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	12 825	(969)	(1 285)	-	-	10 571
Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv	99 310	459	1 885	-	-	101 654
Čistý konečný stav:	86 485	1 428	3 170	-	-	91 083

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
2025						
Začiatočný stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Začiatočný stav: Závazky z poistných zmlúv	78 450	2 358	2 331	-	-	83 139
Čistý začiatočný stav:	78 450	2 358	2 331	-	-	83 139
Výsledok z poistných zmlúv	(4 873)	(232)	4 334	-	-	(771)
Výnosy z poistných služieb	(5 574)	-	-	-	-	(5 574)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	(3 018)	-	-	-	-	(3 018)
<i>Uvoľnenie rizikovej prirážky</i>	(211)	-	-	-	-	(211)
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	(1 644)	-	-	-	-	(1 644)
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	(387)	-	-	-	-	(387)
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	(314)	-	-	-	-	(314)
Náklady na poistné služby	701	(232)	4 334	-	-	4 803
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(145)	2 930	-	-	2 785
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(59)	1 890	-	-	1 831
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	387	-	-	-	-	387
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	314	-	-	-	-	314
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	(28)	-	-	-	(28)
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	(486)	-	-	(486)
Investičné komponenty	(13 039)	-	13 039	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	4 165	54	19	-	-	4 238
Výkaz ziskov a strát	4 186	54	25	-	-	4 265
Iný komplexný výsledok	(21)	-	(6)	-	-	(27)
Peňažné toky spolu	28 173	-	(16 940)	-	-	11 233
Poistné	29 816	-	-	-	-	29 816
Poistné plnenia	-	-	(15 050)	-	-	(15 050)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	(1 890)	-	-	(1 890)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(1 643)	-	-	-	-	(1 643)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Konečný stav: Závazky z poistných zmlúv	92 876	2 180	2 783	-	-	97 839
Čistý konečný stav:	92 876	2 180	2 783	-	-	97 839

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
2024						
Začiatočný stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Začiatočný stav: Závazky z poistných zmlúv	63 190	1 558	2 713	-	-	67 461
Čistý začiatočný stav:	63 190	1 558	2 713	-	-	67 461
Výsledok z poistných zmlúv	(4 854)	576	3 254	-	-	(1 024)
Výnosy z poistných služieb	(5 361)	-	-	-	-	(5 361)
<i>Očakávané poistné plnenia a náklady</i>	(3 014)	-	-	-	-	(3 014)
<i>Uvoľnenie rizikovej prirážky</i>	(209)	-	-	-	-	(209)
<i>Uvoľnenie zmluvnej servisnej marže</i>	(1 630)	-	-	-	-	(1 630)
<i>Alokované náklady na získanie poistných zmlúv</i>	(286)	-	-	-	-	(286)
<i>Alokované akvizičné provízie z poistných zmlúv</i>	(222)	-	-	-	-	(222)
Náklady na poistné služby	507	576	3 254	-	-	4 337
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(143)	1 936	-	-	1 793
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	-	(39)	2 004	-	-	1 965
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	285	-	-	-	-	285
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	222	-	-	-	-	222
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	758	-	-	-	758
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	(686)	-	-	(686)
Investičné komponenty	(13 463)	-	13 463	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6 697	224	32	-	-	6 953
Výkaz ziskov a strát	6 439	224	28	-	-	6 691
Iný komplexný výsledok	258	-	4	-	-	262
Peňažné toky spolu	26 880	-	(17 131)	-	-	9 749
Poistné	28 906	-	-	-	-	28 906
Poistné plnenia	-	-	(15 128)	-	-	(15 128)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	(2 003)	-	-	(2 003)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(2 026)	-	-	-	-	(2 026)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Konečný stav: Závazky z poistných zmlúv	78 450	2 358	2 331	-	-	83 139
Čistý konečný stav:	78 450	2 358	2 331	-	-	83 139

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
2025						
Začiatočný stav: Aktíva z poistných zmlúv	5	-	-	-	-	5
Začiatočný stav: Záväzky z poistných zmlúv	27 105	3 503	-	38 506	5 190	74 304
Čistý začiatočný stav:	27 100	3 503	-	38 506	5 190	74 299
Výsledok z poistných zmlúv	(70 732)	269	-	60 115	201	(10 147)
Výnosy z poistných služieb	(91 709)	-	-	-	-	(91 709)
<i>Prijaté očakávané poistné</i>	(91 709)	-	-	-	-	(91 709)
Náklady na poistné služby	20 977	269	-	60 115	201	81 562
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(3 503)	-	50 124	2 238	48 859
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	24	-	-	11 358	-	11 382
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	4 630	-	-	-	-	4 630
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	16 323	-	-	-	-	16 323
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	3 772	-	-	-	3 772
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	-	(1 367)	(2 037)	(3 404)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	156	14	170
Výkaz ziskov a strát	-	-	-	826	112	938
Iný komplexný výsledok	-	-	-	(670)	(98)	(768)
Peňažné toky spolu	71 815	-	-	(58 134)	-	13 681
Poistné	92 172	-	-	-	-	92 172
Poistné plnenia	-	-	-	(46 775)	-	(46 775)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	-	(11 359)	-	(11 359)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(20 357)	-	-	-	-	(20 357)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	5	-	-	-	-	5
Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv	28 188	3 772	-	40 643	5 405	78 008
Čistý konečný stav:	28 183	3 772	-	40 643	5 405	78 003

Pohyby záväzkov z poistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka	
2024						
Začiatočný stav: Aktíva z poistných zmlúv	5	-	-	-	-	5
Začiatočný stav: Závazky z poistných zmlúv	24 890	1 206	-	27 846	3 588	57 530
Čistý začiatočný stav:	24 885	1 206	-	27 846	3 588	57 525
Výsledok z poistných zmlúv	(66 825)	2 297	-	74 618	1 549	11 639
Výnosy z poistných služieb	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
<i>Prijaté očakávané poistné</i>	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
Náklady na poistné služby	20 084	2 297	-	74 618	1 549	98 548
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov)</i>	-	(1 206)	-	54 023	2 651	55 468
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky</i>	80	-	-	11 132	-	11 212
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov</i>	4 579	-	-	-	-	4 579
<i>Amortizácia obstarávacích provízií</i>	15 425	-	-	-	-	15 425
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy</i>	-	3 503	-	-	-	3 503
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou</i>	-	-	-	9 463	(1 102)	8 361
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	653	53	706
Výkaz ziskov a strát	-	-	-	894	121	1 015
Iný komplexný výsledok	-	-	-	(241)	(68)	(309)
Peňažné toky spolu	69 040	-	-	(64 611)	-	4 429
Poistné	88 541	-	-	-	-	88 541
Poistné plnenia	-	-	-	(53 479)	-	(53 479)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	-	-	-	(11 132)	-	(11 132)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(19 501)	-	-	-	-	(19 501)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	5	-	-	-	-	5
Konečný stav: Závazky z poistných zmlúv	27 105	3 503	-	38 506	5 190	74 304
Čistý konečný stav:	27 100	3 503	-	38 506	5 190	74 299

Pohyby aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie	Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD	
2025				
Začiatočný stav: Záväzky zo zaistných zmlúv	311	(192)	(28)	91
Začiatočný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	(401)	7 899	327	7 825
Čistý začiatočný stav:	(712)	8 091	355	7 734
Výsledok zo zaistných zmlúv	(6 920)	348	80	(6 492)
Rozdelenie poistného zaplateného zaist'ovateľovi	(7 630)	-	-	(7 630)
Rozdelenie prijatých provízií	667	-	-	667
Čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa (pred úpravou CPD)	43	348	80	471
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	104	11	115
Výkaz ziskov a strát	-	98	11	109
Iný komplexný výsledok	-	6	-	6
Peňažné toky spolu	6 834	(4 011)	-	2 823
Zaplatené poistné	7 479	-	-	7 479
Prijaté provízie	(645)	-	-	(645)
Prijaté sumy	-	(4 011)	-	(4 011)
Konečný stav: Záväzky zo zaistných zmlúv	583	(430)	(57)	96
Konečný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	(215)	4 102	389	4 276
Čistý konečný stav:	(798)	4 532	446	4 180

Pohyby aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie	Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD	
2024				
Začiatočný stav: Záväzky zo zaistných zmlúv	999	(426)	(56)	517
Začiatočný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	178	6 957	580	7 715
Čistý začiatočný stav:	(821)	7 383	636	7 198
Výsledok zo zaistných zmlúv	(6 234)	9 155	(298)	2 623
Rozdelenie poistného zaplateného zaist'ovateľovi	(6 891)	-	-	(6 891)
Rozdelenie prijatých provízií	603	-	-	603
Čiastky vymáhateľné od zaist'ovateľa (pred úpravou CPD)	54	9 155	(298)	8 911
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	-	147	17	164
Výkaz ziskov a strát	-	131	14	145
Iný komplexný výsledok	-	16	3	19
Peňažné toky spolu	6 343	(8 594)	-	(2 251)
Zaplatené poistné	6 993	-	-	6 993
Prijaté provízie	(650)	-	-	(650)
Prijaté sumy	-	(8 594)	-	(8 594)
Konečný stav: Záväzky zo zaistných zmlúv	311	(192)	(28)	91
Konečný stav: Aktíva zo zaistných zmlúv	(401)	7 899	327	7 825
Čistý konečný stav:	(712)	8 091	355	7 734

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)			Zmluvná servisná marža			
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prírážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	Záväzky z poistných zmlúv, spolu
2025						
Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv	32 522	(2 507)	(2 230)	(225)	(16 989)	10 571
Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv	77 632	2 005	-	22 017	-	101 654
Čistý začiatkový stav:	45 110	4 512	2 230	22 242	16 989	91 083
Výsledok z poistných zmlúv	(11 357)	1 425	(333)	1 159	2 981	(6 125)
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(12 852)	2 087	(53)	5 428	5 613	223
<i>Nové obchody</i>	(9 289)	1 490	-	-	7 799	-
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	(3 688)	500	(53)	5 428	(2 186)	1
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	125	97	-	-	-	222
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	2 703	(445)	(280)	(4 269)	(2 632)	(4 923)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(280)	(4 269)	(2 632)	(7 181)
<i>Zmeny rizikovej prírážky (očakávané)</i>	-	(445)	-	-	-	(445)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	2 703	-	-	-	-	2 703
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(1 208)	(217)	-	-	-	(1 425)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	(2 574)	(37)	6	76	432	(2 097)
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	(242)	98	6	76	432	370
<i>Iný komplexný výsledok</i>	(2 332)	(135)	-	-	-	(2 467)
Peňažné toky spolu	(3 310)	-	-	-	-	(3 310)
<i>Poistné</i>	26 276	-	-	-	-	26 276
<i>Poistné plnenia</i>	(13 214)	-	-	-	-	(13 214)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(4 343)	-	-	-	-	(4 343)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(12 029)	-	-	-	-	(12 029)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	39 970	(4 211)	(1 903)	(212)	(20 402)	13 242
Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv	67 839	1 689	-	23 265	-	92 793
Čistý konečný stav:	27 869	5 900	1 903	23 477	20 402	79 551

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (BBA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)			Zmluvná servisná marža			
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	Záväzky z poistných zmlúv, spolu
2024						
Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv	24 053	(2 530)	(2 639)	(4 791)	(9 122)	4 971
Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv	85 240	932	-	19 114	-	105 286
Čistý začiatkový stav:	61 187	3 462	2 639	23 905	9 122	100 315
Výsledok z poistných zmlúv	(12 333)	918	(415)	(1 707)	7 558	(5 979)
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(13 322)	1 607	(76)	2 200	9 467	(124)
<i>Nové obchody</i>	(7 493)	1 324	-	-	6 169	-
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	(5 635)	213	(76)	2 200	3 298	-
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	(194)	70	-	-	-	(124)
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	2 294	(474)	(339)	(3 907)	(1 909)	(4 335)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(339)	(3 907)	(1 909)	(6 155)
<i>Zmeny rizikovej prirážky (očakávané)</i>	-	(474)	-	-	-	(474)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	2 294	-	-	-	-	2 294
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(1 305)	(215)	-	-	-	(1 520)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	2 059	132	6	44	309	2 550
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	21	70	6	44	309	450
<i>Iný komplexný výsledok</i>	2 038	62	-	-	-	2 100
Peňažné toky spolu	(5 803)	-	-	-	-	(5 803)
<i>Poistné</i>	21 728	-	-	-	-	21 728
<i>Poistné plnenia</i>	(13 164)	-	-	-	-	(13 164)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(4 503)	-	-	-	-	(4 503)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(9 864)	-	-	-	-	(9 864)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	32 522	(2 507)	(2 230)	(225)	(16 989)	10 571
Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv	77 632	2 005	-	22 017	-	101 654
Čistý konečný stav:	45 110	4 512	2 230	22 242	16 989	91 083

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)			Zmluvná servisná marža			
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	Záväzky z poistných zmlúv, spolu
2025						
Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv	68 450	2 068	5 286	6 985	350	83 139
Čistý začiatkový stav:	68 450	2 068	5 286	6 985	350	83 139
Výsledok z poistných zmlúv	403	(216)	(808)	(207)	56	(772)
Zmeny súvisiace s budúcou službou	(644)	(69)	(89)	656	117	(29)
<i>Nové obchody</i>	(53)	90	-	-	168	205
Zmeny odhadov zachytené v CSM	(389)	(127)	(89)	656	(51)	-
Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením	(202)	(32)	-	-	-	(234)
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	1 479	(94)	(719)	(863)	(61)	(258)
CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát	-	-	(719)	(863)	(61)	(1 643)
Zmeny rizikovej prirážky (očakávané)	-	(94)	-	-	-	(94)
Úpravy podľa skúsenosti	1 479	-	-	-	-	1 479
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(432)	(53)	-	-	-	(485)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	4 237	1	-	-	-	4 238
Výkaz ziskov a strát	4 263	2	-	-	-	4 265
Iný komplexný výsledok	(26)	(1)	-	-	-	(27)
Peňažné toky spolu	11 234	-	-	-	-	11 234
Poistné	29 816	-	-	-	-	29 816
Poistné plnenia	(15 049)	-	-	-	-	(15 049)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	(1 890)	-	-	-	-	(1 890)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené	(1 643)	-	-	-	-	(1 643)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv	84 324	1 853	4 478	6 778	406	97 839
Čistý konečný stav:	84 324	1 853	4 478	6 778	406	97 839

Pohyby záväzkov komponentov z poistných zmlúv životného poistenia (VFA) k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)			Zmluvná servisná marža			
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prirážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy	Záväzky z poistných zmlúv, spolu
2024						
Začiatkový stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav: Záväzky z poistných zmlúv	50 681	2 160	6 074	7 999	547	67 461
Čistý začiatkový stav:	50 681	2 160	6 074	7 999	547	67 461
Výsledok z poistných zmlúv	1 070	(95)	(788)	(1 014)	(197)	(1 024)
Zmeny súvisiace s budúcou službou	1 010	117	(25)	(194)	(149)	759
<i>Nové obchody</i>	10	133	-	-	95	238
<i>Zmeny odhadov zachytené v CSM</i>	489	(26)	(25)	(194)	(244)	-
<i>Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením</i>	511	10	-	-	-	521
Zmeny súvisiace so súčasnými službami	685	(151)	(763)	(820)	(48)	(1 097)
<i>CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát</i>	-	-	(763)	(820)	(48)	(1 631)
<i>Zmeny rizikovej prirážky (očakávané)</i>	-	(151)	-	-	-	(151)
<i>Úpravy podľa skúsenosti</i>	685	-	-	-	-	685
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami	(625)	(61)	-	-	-	(686)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6 950	3	-	-	-	6 953
<i>Výkaz ziskov a strát</i>	6 688	3	-	-	-	6 691
<i>Iný komplexný výsledok</i>	262	-	-	-	-	262
Peňažné toky spolu	9 749	-	-	-	-	9 749
<i>Poistné</i>	28 906	-	-	-	-	28 906
<i>Poistné plnenia</i>	(15 126)	-	-	-	-	(15 126)
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia</i>	(2 003)	-	-	-	-	(2 003)
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené</i>	(2 028)	-	-	-	-	(2 028)
Konečný stav: Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-	-	-	-
Konečný stav: Záväzky z poistných zmlúv	68 450	2 068	5 286	6 985	350	83 139
Čistý konečný stav:	68 450	2 068	5 286	6 985	350	83 139

Nové obchody (BBA/VFA):

(tis. EUR)	Poistenie		Spolu
	Iné ako stratové	Stratové	
2025			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných úbytkov	34 030	18 802	52 832
<i>Očakávané poistné plnenia</i>	17 897	18 727	36 624
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb</i>	4 338	24	4 362
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv</i>	11 795	51	11 846
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov	(43 568)	(18 606)	(62 174)
Riziková prirážka pre nefinančné riziká	1 571	9	1 580
Zmluvná servisná marža	7 967	-	7 967
Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent	-	205	205
2024			
Odhad súčasnej hodnoty peňažných úbytkov	34 743	18 440	53 183
<i>Očakávané poistné plnenia</i>	18 059	17 986	36 045
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb</i>	5 091	112	5 203
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv</i>	11 593	342	11 935
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov	(42 433)	(18 233)	(60 666)
Riziková prirážka pre nefinančné riziká	1 426	31	1 457
Zmluvná servisná marža	6 264	-	6 264
Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent	-	238	238

Budúca CSM a jej vykázanie vo výkaze ziskov a strát (na konci dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka) (BBA/VFA):

(tis. EUR)	Počas 2026	Počas 2027	Počas 2028	Počas 2029	Počas 2030	Počas 2031 do 2035	Počas 2036 alebo neskôr
Životné - BBA	6 845	5 673	4 773	4 072	3 507	12 106	12 753
Životné - VFA	1 432	1 277	1 154	1 052	963	3 676	3 876
Spolu	8 277	6 950	5 927	5 124	4 470	15 782	16 629

(tis. EUR)	Počas 2025	Počas 2026	Počas 2027	Počas 2028	Počas 2029	Počas 2030 do 2034	Počas 2035 alebo neskôr
Životné - BBA	6 031	4 995	4 201	3 582	3 092	10 737	11 859
Životné - VFA	1 444	1 295	1 161	1 052	961	3 726	4 338
Spolu	7 475	6 290	5 362	4 634	4 053	14 463	16 197

Súčet hodnôt CSM release v projekciách je vyšší ako otváracia hodnota CSM z dôvodu, že projekcie zahŕňajú aj navýšenie CSM o úrokové náklady.

17 Zisk/(Strata) z poistných zmlúv

Zisk/(Strata) z poistných zmlúv – iný komplexný výsledok (iný komplexný výsledok):

(tis. EUR)	Životné	z toho investičné s prvkami priamej účasti (VFA), náklady	Neživotné	Netechnické	Spolu
2025					
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	(1 226)	(21)	(103)	-	(1 329)
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením	2 494	27	768	-	3 262
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov</i>	2 467	-	768	-	3 235
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI</i>	27	27	-	-	27
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI	1 268	6	665	-	1 933
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI	(2)	-	6	-	4
Odložená daň	-	-	-	(499)	(499)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI	1 266	6	671	(499)	1 438
2024					
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	692	258	210	149	1 051
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením	(2 362)	(262)	309	-	(2 053)
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov</i>	(2 100)	-	309	-	(1 791)
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI</i>	(262)	(262)	-	-	(262)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI	(1 670)	(4)	519	149	(1 002)
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI	-	-	19	-	19
Odložená daň	-	-	-	235	235
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI	(1 670)	(4)	538	384	(748)

Výnosy z poistných zmlúv (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA
Výnosy z poistných služieb pre BBA a VFA zmluvy	25 608	20 034	5 574	-	21 241	15 880	5 361	-
Zmeny v záväzkoch zostávajúceho krytia	22 184	17 311	4 873	-	19 289	14 436	4 853	-
<i>Očakávané poistné plnenia a ostatné náklady z poistných služieb</i>	12 323	9 305	3 018	-	10 618	7 604	3 014	-
<i>Zmeny rizikovej prirážky z dôvodu poklesu rizika (nefinančné riziká)</i>	1 037	826	211	-	886	677	209	-
<i>CSM vykázaná za poskytnuté služby</i>	8 824	7 180	1 644	-	7 785	6 155	1 630	-
Refundácia peňažných tokov z obstarávacích nákladov	3 424	2 723	701	-	1 952	1 444	508	-
Výnosy z PAA poistných služieb	91 709	-	-	91 709	86 909	-	-	86 909
Prijaté očakávané poistné	91 709	-	-	91 709	86 909	-	-	86 909
Výnosy z poistných služieb spolu	117 317	20 034	5 574	91 709	108 150	15 880	5 361	86 909

Náklady na poistné služby (životné a neživotné poistenie) po komponentoch:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA	Spolu	Životné BBA	Životné VFA	Neživotné PAA
Náklady na poistné služby BBA a VFA zmluvy	(18 711)	(13 908)	(4 803)	-	(14 238)	(9 901)	(4 337)	-
Skutočné/vzniknuté poistné plnenia	(10 850)	(8 065)	(2 785)	-	(7 441)	(5 648)	(1 793)	-
Skutočné/vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	(6 152)	4 322	(1 830)	-	(6 354)	(4 418)	(1 936)	-
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy, cez výkaz ziskov a strát	(2)	(1)	(1)	-	(62)	(33)	(29)	-
Amortizácia obstarávacích nákladov	(982)	(595)	(387)	-	(631)	(346)	(285)	-
Amortizácia nákladov na provízie	(2 441)	(2 127)	(314)	-	(1 321)	(1 099)	(222)	-
Zmeny stratového komponentu k budúcim službám	(194)	(222)	28	-	(634)	124	(758)	-
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulými službami	1 910	1 424	486	-	2 205	1 519	686	-
Náklady na PAA poistné služby	(81 562)	-	-	(81 562)	(98 548)	-	-	(98 548)
Skutočné/vzniknuté poistné plnenia	(48 859)	-	-	(48 859)	(55 468)	-	-	(55 468)
Skutočné/vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia	(11 382)	-	-	(11 382)	(11 212)	-	-	(11 212)
Amortizácia obstarávacích nákladov	(4 630)	-	-	(4 630)	(4 579)	-	-	(4 579)
Amortizácia nákladov na provízie	(16 323)	-	-	(16 323)	(15 425)	-	-	(15 425)
Zmeny stratového komponentu k budúcim službám	(3 772)	-	-	(3 772)	(3 503)	-	-	(3 503)
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulými službami	3 404	-	-	3 404	(8 361)	-	-	(8 361)
Náklady na poistné služby spolu	(100 273)	(13 908)	(4 803)	(81 562)	(112 786)	(9 901)	(4 337)	(98 548)

Rozdelenie CSM pre BBA zmluvy podľa metódy prechodu:

(tis. EUR)	Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	Plne retrospektívna metóda a zmluvy vydané po dátume prechodu	Spolu
2025				
Výsledok z poistných služieb	(333)	1 159	2 981	3 807
CSM k 1.1.	2 230	22 242	16 989	41 461
Zmeny súvisiace so súčasnými službami				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(280)	(4 269)	(2 632)	(7 181)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	7 799	7 799
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(53)	5 428	(2 186)	3 189
	(333)	1 159	2 981	3 807
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6	76	432	514
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(327)	1 235	3 413	4 321
CSM k 31.12.	1 903	23 477	20 402	45 782
2024				
Výsledok z poistných služieb	(415)	(1 707)	7 558	5 436
CSM k 1.1.	2 639	23 905	9 122	35 666
Zmeny súvisiace so súčasnými službami				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(339)	(3 907)	(1 909)	(6 155)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	6 169	6 169
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(76)	2 200	3 298	5 422
	(415)	(1 707)	7 558	5 436
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	6	44	309	359
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(409)	(1 663)	7 867	5 795
CSM k 31.12.	2 230	22 242	16 989	41 461

Rozdelenie CSM pre VFA zmluvy podľa metódy prechodu:

(tis. EUR)	Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	Plne retrospektívna metóda a zmluvy vydané po dátume prechodu	Spolu
2025				
Výsledok z poistných služieb	(808)	(207)	56	(959)
CSM k 1.1.	5 286	6 985	350	12 621
Zmeny súvisiace so súčasnými službami				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(719)	(863)	(61)	(1 643)
Zmeny súvisiace s budúcnými službami				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	168	168
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(89)	656	(51)	516
	(808)	(207)	56	(959)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	-
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(808)	(207)	56	(959)
CSM k 31.12.	4 478	6 778	406	11 662
2024				
Výsledok z poistných služieb	(788)	(1 014)	(197)	(1 999)
CSM k 1.1.	6 074	7 999	547	14 620
Zmeny súvisiace so súčasnými službami				
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát	(763)	(820)	(48)	(1 631)
Zmeny súvisiace s budúcnými službami				
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období	-	-	95	95
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia	(25)	(194)	(244)	(463)
	(788)	(1 014)	(197)	(1 999)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv	-	-	-	-
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku	(788)	(1 014)	(197)	(1 999)
CSM k 31.12.	5 286	6 985	350	12 621

18 Čisté investičné výnosy

Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou:

(tis. EUR)	2025	2024
Úrokové výnosy	5 475	5 084
z termínovaných vkladov	250	220
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	4 024	3 879
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote	1 201	985
Úrokové náklady	(32)	(26)
z lízingového záväzku	(32)	(26)
Čisté úrokové výnosy	5 443	5 058

Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát:

(tis. EUR)	2025	2024
Zisk/(Strata) z finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát	(16)	109
Zisk z finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	4 240	6 662
SPOLU	4 224	6 771

Zníženie hodnoty:

(tis. EUR)	2025	2024
Tvorba strát zo zníženia hodnoty aktív	(116)	(351)
<i>z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok</i>	1	12
<i>Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote</i>	-	8
<i>Termínované vklady</i>	-	(1)
<i>Ostatné finančné aktíva</i>	(117)	(370)
Odpis ostatných finančných aktív	(98)	(100)
SPOLU	(214)	(451)

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024:

(tis. EUR)	Strata zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 7)
Stav k 1.1.2024	520
Zmena straty zo zníženia hodnoty	(22)
Stav k 31.12.2024	498
Zmena straty zo zníženia hodnoty	(1)
Stav 31.12.2025	497

19 Nepriraditeľné výnosy a náklady

Čisté náklady na poplatky a provízie:

(tis. EUR)	2025	2024
Bankové poplatky	(413)	(399)
Poplatky za riadenie portfólia	-	(4)
SPOLU	(413)	(403)

Čisté iné výnosy:

(tis. EUR)	2025	2024
Iné výnosy	310	97
Iné náklady	(21)	(1)
SPOLU	289	96

Ostatné prevádzkové náklady:

(tis. EUR)	2025	2024
Obstarávacie náklady – nepriame	(913)	(784)
Administratívne náklady – nepriame	(773)	(774)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí – nepriame	(251)	(252)
SPOLU	(1 937)	(1 810)

V roku 2025 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 150 tis. EUR (2024: 114 tis. EUR).

K 31.12.2025 prepočítaný evidenčný počet zamestnancov Spoločnosti bol 347 (2024: 343 zamestnancov) a priemerný prepočítaný počet zamestnancov bol 343 (2024: 347 zamestnancov).

Analýza nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

(tis. EUR)	2025				2024			
	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	SPOLU	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	SPOLU
Obstarávacie náklady	(3 840)	(4 632)	(913)	(9 385)	(2 874)	(4 640)	(784)	(8 298)
Administratívne náklady	-	(10 545)	(773)	(11 318)	-	(11 074)	(774)	(11 848)
<i>Personálne náklady</i>	-	(6 832)	-	(6 832)	-	(6 910)	-	(6 910)
<i>Náklady na informačné technológie</i>	-	(1 636)	-	(1 636)	-	(1 426)	-	(1 426)
<i>Nájomné</i>	-	(1 222)	-	(1 222)	-	(1 193)	-	(1 193)
<i>Marketingové náklady</i>	-	450	-	450	-	(66)	-	(66)
<i>Odborné služby</i>	-	(73)	-	(73)	-	(189)	-	(189)
<i>Iné administratívne náklady</i>	-	(599)	-	(599)	-	(678)	-	(678)
<i>Odpisy a amortizácia</i>	-	(633)	-	(633)	-	(612)	-	(612)
Náklady na spracovanie poistných udalostí	-	(5 508)	(251)	(5 759)	-	(4 900)	(252)	(5 152)
SPOLU	(3 840)	(20 685)	(1 937)	(26 462)	(2 874)	(20 614)	(1 810)	(25 298)

20 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa prijala pri predaji aktíva alebo zaplatila pri prevode záväzku v riadnej transakcii medzi trhovými účastníkmi k dátumu ocenenia. Ak boli k dispozícii trhové ceny, použili sa na účely ocenenia. V ostatných prípadoch sa použili interné oceňovacie modely, najmä metóda diskontovaných peňažných tokov.

Spoločnosť používa nasledovnú hierarchiu na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty finančných inštrumentov:

Úroveň 1 – K stanoveniu reálnych hodnôt finančných aktív sa využívajú zverejnené kotácie na aktívnych trhoch, pokiaľ sú k dispozícii. Trhové precenenie sa získava použitím cien identického aktíva, čo znamená, že pri precenení sa nevyužíva žiaden model. Reálne hodnoty finančných aktív, ktoré sú obchodované na aktívnych trhoch, vychádzajú z kótovaných trhových cien alebo z cien vyhlásených dílermi.

Úroveň 2 – Oceňovacie techniky založené na trhových vstupoch priamych (napríklad ceny) alebo nepriamych (napríklad odvodené z cien). Táto kategória zahŕňa finančné nástroje oceňované kótovanými trhovými cenami pre podobné finančné nástroje; oceňované kótovanými cenami pre identické alebo podobné finančné nástroje na trhoch, ktoré sú považované za menej aktívne alebo oceňované inými oceňovacími technikami, u ktorých sú všetky významné vstupy priamo alebo nepriamo pozorované na trhoch.

Úroveň 3 – Oceňovacie techniky založené na významných netrhových vstupoch. Táto kategória predstavuje všetky finančné nástroje, u ktorých oceňovacie techniky zahŕňujú vstupy, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových dátach a u ktorých majú netrhové vstupy významný dopad na ich precenenie. Kategória obsahuje finančné nástroje oceňované kótovanými cenami pre podobné finančné nástroje, ktoré je nutné upraviť o významné netrhové úpravy a predpoklady, ktoré odrážajú rozdiely medzi danými finančnými nástrojmi.

Klasifikácia finančných nástrojov v rámci hierarchie na stanovenie a vykazovanie reálnej hodnoty nie je statická. Finančné nástroje sa môžu presúvať medzi jednotlivými úrovňami z rôznych dôvodov:

- Zmeny na trhu – trh sa môže stať neaktívnym (presun z úrovne 1 do úrovne 2, resp. 3). V dôsledku toho môže dôjsť k zmene pozorovateľných dát na nepozorovateľné (možný presun z úrovne 2 do úrovne 3).
- Zmeny v modeloch – aplikácia nového modelu, ktorý využíva vstupy založené na pozorovateľných dátach alebo znižuje dopad nepozorovateľných faktorov na reálnu hodnotu (možný presun z úrovne 3 do úrovne 2).
- Zmena citlivosti – citlivosť jednotlivých vstupov na reálnu hodnotu sa môže v čase meniť. Nepozorovateľné vstupy, ktoré mali významný vplyv na stanovenie reálnej hodnoty, sa môžu stať nevýznamnými a opačne. V dôsledku toho by sa zmenila kategorizácia z úrovne 3 do úrovne 2, resp. opačne.

Vzhľadom na dynamickú podstatu reálnej hodnoty finančného nástroja, Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje, či došlo k zmenám v pozorovateľnosti významných vstupov pri oceňovaní finančného nástroja.

Najlepším ukazovateľom reálnej hodnoty je cena, ktorú možno získať na aktívnom trhu. Ak sa dajú získať údaje o cenách na aktívnom trhu, používajú sa. Na určenie reálnej hodnoty sa používajú hlavne externé zdroje informácií (napríklad ceny na burzách alebo cenové ponuky brokerov). Ak nie sú k dispozícii trhové ceny, reálna hodnota sa odvodí pomocou oceňovacích modelov, ktoré vychádzajú z pozorovateľných vstupných údajov.

Oceňovacie techniky zahŕňujú modely čistej súčasnej hodnoty, modely diskontovaných peňažných tokov, porovnanie s podobnými finančnými nástrojmi, pre ktoré existujú dostupné trhové ceny a ďalšie oceňovacie modely. Predpoklady a vstupy do oceňovacích modelov zahŕňujú bezrizikovú úrokovú sadzbu, referenčnú úrokovú sadzbu, úverové rozpätie a ďalšie prémie využívané pri odhade diskontných sadzieb, cien dlhopisov a akcií, ďalej kurzov cudzích mien, cien akcií a hodnoty akciových indexov a očakávanej volatility a korelácie. Cieľom oceňovacích techník je dospieť k určeniu reálnej hodnoty, ktorá odráža hodnotu finančného nástroja ku koncu účtovného obdobia tak, ako by cena bola stanovená na trhu za bežných podmienok.

Ak pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov Spoločnosť nemá k dispozícii žiaden oceňovací model, resp. nie je overený entitou nezávislou od obchodnej jednotky, využíva ceny prevzaté od tretích strán. Pozorovateľnosť parametrov vstupujúcich do modelu od tretích strán nie je možné posúdiť v prípade, že Spoločnosť nemá prístup k informáciám o modeli. Z tohto dôvodu finančné nástroje, ktorých reálne hodnoty vychádzajú z cien získaných od strán nezávislých od Spoločnosti (tretie strany), sú zaradené do úrovne 3.

ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost je externý poskytovateľ služieb. Útvár riadenia rizika spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost poskytuje ratingy cenných papierov držaných v portfóliách Spoločnosti a taktiež sa spolupodieľa spolu s útvárom riadenia portfólia ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost na stanovovaní oceňovacích modelov. Implementáciu oceňovacích modelov zabezpečuje middle-office spoločnosti ČSOB Asset Management a. s. Investiční společnost. Rozdelenie zodpovedností je nastavené tak, aby sa zaručila nezávislosť celého procesu oceňovania.

Spoločnosť pri stanovení reálnej hodnoty finančných aktív vychádzala z nasledujúcich predpokladov a metód:

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
Finančné aktíva				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	48 576	5 231	53 807	55 135
Termínované vklady	-	13 721	13 721	13 715
Peniaze a účty v bankách	-	13 940	13 940	13 940
SPOLU	48 576	32 892	81 468	82 790

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	Reálna hodnota	Účtovná hodnota
Finančné aktíva				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	47 596	7 434	55 030	56 816
Termínované vklady	-	5 881	5 881	5 874
Peniaze a účty v bankách	-	10 203	10 203	10 203
SPOLU	47 596	23 518	71 114	72 893

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Reálne hodnoty dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote sú založené na cenách dostupných na trhu, ktoré sú podľa dostupnosti použité v poradí: Burza cenných papierov a referenčná krivka ARDAL, cena dostupná zo systému Bloomberg a cena počítaná na základe kotácií dostupných zo systému Bloomberg a ARDAL. Pokiaľ nie sú k dispozícii trhové ceny, reálne hodnoty cenných papierov sú stanovené na základe expertných cien. V prípade Slovenských štátnych dlhopisov je expertná cena na určenie reálnej hodnoty počítaná na základe výnosu do splatnosti, ktorý je získaný interpoláciou výnosov cenných papierov, ktoré sa v zozname referenčných dlhopisov nachádzajú.

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

Účtovná hodnota bežných účtov a krátkodobých termínovaných vkladov sa rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhodobých termínovaných vkladov je stanovená ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov aktuálne používaná na medzibankovom trhu.

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10)</i>			
Fondy	-	319	319
SPOLU	-	319	319
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9)</i>			
Štátne dlhopisy	80 781	1 970	82 751
Korporátne dlhopisy	35 272	29 092	64 364
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>	2 535	9 067	11 602
SPOLU	116 053	31 062	147 115
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov (pozn. č. 11)</i>			
KBC fondy	80 361	-	80 361
ČSOB fondy	8 834	-	8 834
SPOLU	89 195	-	89 195
Finančné aktíva spolu	205 248	31 381	236 629

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	Úroveň 1	Úroveň 2	SPOLU
Finančné aktíva			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10)</i>			
Fondy	-	556	556
SPOLU	-	556	556
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9)</i>			
Štátne dlhopisy	71 734	2 046	73 780
Korporátne dlhopisy	38 838	33 598	72 436
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy</i>	2 503	11 210	13 713
SPOLU	110 572	35 644	146 216
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov (pozn. č. 11)</i>			
KBC fondy	64 349	-	64 349
ČSOB fondy	9 673	-	9 673
SPOLU	74 022	-	74 022
Finančné aktíva spolu	184 594	36 200	220 794

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2025 a 2024 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 20a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

Fondy

Reálna hodnota fondov, ktoré sú v správe spoločnosti, sa stanovuje na základe hodnoty nimi držaných aktív. Ak trhové hodnoty držaných aktív nie sú dostupné, reálna hodnota sa určuje na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na diskontovaní peňažných tokov odpovedajúcou referenčnou úrokovou sadzbou a úrokovým rozpätím odvodeného od úverového rozpätia podobných trhovo obchodovateľných inštrumentov.

21 Riziko likvidity

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza analýza zmluvných peňažných tokov vyplývajúcich z aktív a záväzkov, zatriedených do skupín podľa ich zmluvnej splatnosti od dátumu účtovnej závierky. Pre všetky položky sa vykazujú nediskontované zmluvné peňažné toky. Tabuľka sa zostavuje na základe najobzretejšieho posudzovania dátumu splatnosti v prípade, keď existujú možnosti predčasného splatenia alebo splátkový kalendár umožňujúci predčasné splatenie. Výnimku tvoria záväzky súvisiace s poistením, kde sa berú do úvahy očakávané peňažné toky z nich plynúce pri analýzach likvidity. Tie aktíva a záväzky, ktoré nemajú zmluvnú dobu splatnosti, sa vykazujú spoločne v kategórii „Neurčená splatnosť“.

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2025 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 760	7 678	10 221	6 971	4 257	28 319	-	61 206
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	23 162	11 166	21 710	8 249	14 167	105 228	-	183 682
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	-	-	-	3	51	-	265	319
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	-	-	-	19 562	41 026	-	28 607	89 195
Aktíva z poistných zmlúv	(6 311)	(6 141)	(5 300)	(4 621)	(3 966)	(22 534)	-	(48 873)
Aktíva zo zaistných zmlúv	2 604	558	155	65	33	133	-	3 548
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	344	344
Termínované vklady	13 715	-	-	-	-	-	-	13 715
Peniaze a účty v bankách	13 940	-	-	-	-	-	-	13 940
SPOLU	50 870	13 261	26 786	30 229	55 568	111 146	29 216	317 076
Záväzky								
Záväzky z poistných zmlúv	64 803	12 846	17 968	31 839	32 449	127 555	-	287 460
Záväzky zo zaistných zmlúv	946	68	12	3	1	14	-	1 044
Lízingový záväzok	475	454	398	183	140	503	-	2 153
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14)	13 458	-	-	-	-	-	-	13 458
SPOLU	79 682	13 368	18 378	32 025	32 590	128 072	-	304 115

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2024 je nasledovná:

(tis. EUR)	0-1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
Aktíva								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	11 334	3 511	6 229	9 174	5 047	27 355	-	62 650
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	21 746	22 494	10 498	21 041	7 081	93 863	-	176 723
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát	35	-	-	87	83	43	308	556
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov	3 848	-	-	9 789	23 999	7 948	28 438	74 022
Aktíva z poistných zmlúv	(5 565)	(4 847)	(4 108)	(3 518)	(3 024)	(17 755)	-	(38 817)
Aktíva zo zaistných zmlúv	4 068	809	296	76	49	123	-	5 421
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	248	248
Termínované vklady	5 874	-	-	-	-	-	-	5 874
Peniaze a účty v bankách	10 203	-	-	-	-	-	-	10 203
SPOLU	51 543	21 967	12 915	36 649	33 235	111 577	28 994	296 880
Záväzky								
Záväzky z poistných zmlúv	66 406	11 041	9 178	15 997	29 179	134 833	-	266 634
Záväzky zo zaistných zmlúv	486	31	10	2	1	4	-	534
Lízingový záväzok	412	362	347	319	111	172	-	1 723
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14)	12 580	-	-	-	-	-	-	12 580
SPOLU	79 884	11 434	9 535	16 318	29 291	135 009	-	281 471

Prebytok záväzkov nad aktívami v splatnosti do jedného roka je spôsobené neživotným poistením. Napriek tomu nie je v neživotnom poistení problém s likviditou. Riadenie aktív a pasív v neživotnom poistení sa robí na going concern princípe, t. j. stále sa uvažuje, že bude prílev nového obchodu. Toto umožňuje investovať aktíva na dlhšie ako je profil peňažných tokov pasív z existujúceho portfólia. Tabuľka obsahuje iba peňažné toky z existujúcich zmlúv, preto sa tam javí v prvom roku nedostatok.

22 Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery spočíva v tom, že hodnota finančného nástroja bude kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb na trhu a v tom, že splatnosť úročených aktív sa bude líšiť od splatnosti úročených záväzkov používaných ako zdroj financovania týchto aktív. Z časového vymedzenia, počas ktorého je úroková miera finančného nástroja fixovaná vyplýva, do akého rozsahu je uvedený finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 bázických bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024:

	+ 50 bp		- 50 bp	
K 31. decembru 2025 (tis. EUR)	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(4 384)	-	4 620
Celkový efekt	-	(4 384)	-	4 620

	+ 50 bp		- 50 bp	
K 31. decembru 2024 (tis. EUR)	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-	(4 234)	-	4 456
Celkový efekt	-	(4 234)	-	4 456

23 Kreditné riziko

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2025:

(tis. EUR)														
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	3 941	2 031	3 987	977	2 210	10 764	26 008	5 217	-	-	-	-	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	-	2 069	977	2 210	-	24 494	-	-	-	-	-	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	3 941	2 031	1 918	-	-	10 764	1 514	5 217	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	15 197	8 953	3 676	6 452	17 849	25 511	64 188	2 275	3 014	-	-	-	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	7 160	4 352	3 676	4 099	10 035	3 079	50 350	-	-	-	-	-	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	8 037	4 601	-	2 353	7 814	22 432	13 838	2 275	3 014	-	-	-	-	-
Aktíva zo zaistných zmlúv	-	-	7	69	464	2 334	210	-	1 517	-	-	-	-	(33)
Závazky zo zaistných zmlúv	-	-	-	7	(25)	319	(15)	-	(177)	-	-	-	-	12
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 715	-	-
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13 940	-
SPOLU	19 138	10 984	7 670	7 505	20 498	38 928	90 391	7 492	4 354	-	-	13 715	13 940	323

K 31. decembru 2025 bola kreditnému riziku vystavená čistá hodnota poistných pohľadávok v sume 6 275 tis. EUR a zaistných pohľadávok v sume 1 340 tis. EUR.

Prehľad investícií do splatnosti a nezhodnotených podľa ratingov k 31. decembru 2024:

(tis. EUR)														
Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	2 575	996	5 126	1 994	1 730	16 104	21 607	6 684	-	-	-	-	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	-	996	3 185	973	-	2 237	20 088	-	-	-	-	-	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	2 575	-	1 941	1 021	1 730	13 867	1 519	6 684	-	-	-	-	-	-
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	10 688	10 501	1 837	16 399	7 907	26 650	62 343	2 215	7 676	-	-	-	-	-
<i>Štátne dlhopisy</i>	3 972	5 537	1 837	7 519	-	7 510	47 405	-	-	-	-	-	-	-
<i>Korporátne dlhopisy</i>	6 716	4 964	-	8 880	7 907	19 140	14 938	2 215	7 676	-	-	-	-	-
Aktíva zo zaistných zmlúv	-	4	21	886	3 140	3 038	185	553	-	(1)	-	-	-	(1)
Závazky zo zaistných zmlúv	-	2	(8)	45	(83)	(102)	201	57	-	1	1	-	-	2
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	248
Termínované vklady	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 874	-	-
Peniaze a účty v bankách	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 203	-
SPOLU	13 263	11 503	6 976	19 324	12 694	45 690	84 336	9 509	7 676	-	1	5 874	10 203	249

K 31. decembru 2024 bola kreditnému riziku vystavená čistá hodnota poistných pohľadávok v sume 5 491 tis. EUR a zaistných pohľadávok v sume 3 195 tis. EUR.

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

V prípade, že nebol dostupný rating tejto agentúry, Spoločnosť použila ratingy zverejnené medzinárodnými ratingovými agentúrami Moody's alebo Standard & Poor's, pričom bola použitá nasledovná prevodová tabuľka:

Fitch	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F1	F2
Moody's	Aaa	Aa1	Aa2	Aa3	A1	A2	A3	Baa1	Baa2	Baa3	Ba1	P-1	P-2
Standard & Poor's	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	A-1	A-2

Spoločnosť používa model očakávaných úverových strát (pozri poznámku č. 2.8) na riadenie kreditného rizika finančných nástrojov.

24 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti.

K 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

Rizikom riadenia kapitálu pre Spoločnosť je, že kapitálová základňa môže klesnúť pod akceptovateľnú hodnotu. Výška kapitálových zdrojov musí byť v súlade s minimálnymi kapitálovými požiadavkami stanovenými regulátorom.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2025 v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

25 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoby sa považujú vo všeobecnosti za spriaznené, ak jedna strana má schopnosť kontrolovať druhú stranu alebo ak má pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní na druhú stranu významný vplyv. Spoločnosť kontroluje KBC Insurance NV (materská spoločnosť), ktorá vlastní 100-percentný podiel na celkových hlasovacích právach. Spriaznené osoby zahŕňajú materskú spoločnosť KBC Insurance NV a ostatných členov KBC Skupiny.

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

V roku 2025 a 2024 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024:

(tis. EUR)	2025 KBC Skupina	2024 KBC Skupina
Aktíva		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	8 332	8 330
Termínované vklady	13 716	5 875
Peniaze a účty v bankách	13 780	9 260
Aktíva zo zaistných zmlúv	1 335	1 839
Ostatné aktíva	2	864
Aktíva spolu	37 165	26 168
Závazky		
Závazky z poistných zmlúv	(9)	4
Ostatné záväzky	(184)	(225)
Závazky spolu	(193)	(221)
Vplyv na hospodársky výsledok		
Výnosy z poistných služieb	436	437
Náklady na poistné služby	(135)	(180)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv	(4 553)	(683)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv	59	44
Čisté úrokové výnosy vypočítané efektívnou úrokovou sadzbou	640	576
Čisté náklady na poplatky a provízie	(343)	(107)
Čisté iné výnosy	71	43
Celkový vplyv na hospodársky výsledok	(3 825)	130

Spoločnosť zaplatila v priebehu roka 2025 províziu spoločnosti ČSOB Leasing, a.s. vo výške 3 190 tis. EUR (2024: 2 758 tis. EUR) a spoločnosti Československá obchodná banka, a. s. vo výške 3 755 tis. EUR (2024: 3 508 tis. EUR).

Podmienky signifikantných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2024: do 2047) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,79 % (2024: 4,79 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2026 (2024: do 2025) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 2,00 % (2024: 2,67 %).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2025 boli 650 tis. EUR (2024: 882 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 474 tis. EUR (2024: 711 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 176 tis. EUR (2024: 171 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady, ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti. K 31. decembru 2025 Spoločnosť vykázala záväzky súvisiace s personálnymi nákladmi vrcholového manažmentu vo výške 58 tis. EUR (2024: 82 tis. EUR).

26 Udalosti po súvahovom dni

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

22. apríl 2026

Podpis v mene predstavenstva:



Ing. Richard Daubner
Predseda predstavenstva



Ing. Marek Nezveda
Člen predstavenstva