

VÝROČNÁ
SPRÁVA
POISŤOVŇA

2024

wüstenrot

W DOBROM AJ V ZLOM

OBSAH

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



PRIHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA



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

rok 2024 priniesol na finančný a poisťovací trh nové výzvy aj príležitosti. Po období vysokej inflácie, ktorá v minulých rokoch ovplyvňovala finančné rozhodnutia domácností aj podnikateľov, sme sa dočkali postupnej stabilizácie ekonomického prostredia. Priemerná ročná inflácia klesla na 2,8 percent, čo vytvorilo priaznivejšie podmienky pre finančné plánovanie a investovanie.

Wüstenrot poisťovňa a.s. v roku 2024 zaznamenala významné úspechy. V oblasti životného poistenia sme dosiahli najvyšší objem nového obchodu za posledných osem rokov, pričom medziročne vzrástol o 24 percent. Modernizácia rizikového životného poistenia prispela k dynamickému rastu predaja a v roku 2025 budeme v tomto trende pokračovať. V 1. a 2. kvartáli predstavíme ďalšie vylepšenia, ktoré rozšíria jeho možnosti a umožnia nám ešte lepšie reagovať na potreby našich klientov.

Výrazný úspech sme dosiahli aj v neživotnom poistení – v roku 2024 sme zaznamenali historicky najvyššiu produkciu s medziročným rastom presahujúcim 100 percent. Predajné výsledky sa zlepšili naprieč celým portfóliom, pričom najväčší nárast sa prejavil v povinnom zmluvnom

poistení. Už tretí rok patríme medzi tri najrýchlejšie rastúce poisťovne v tejto oblasti a v roku 2024 sme s rastom 39 percent obsadili prvú priečku. Tento vývoj potvrdzuje nielen rastúci dopyt po kvalitných poisťných produktoch, ale aj efektivitu našich predajných a distribučných kanálov.

Dôležitou súčasťou našej stratégie je zjednodušovanie procesov a zlepšovanie zákazníckej skúsenosti. V roku 2024 sme spustili aplikáciu, využívajúcu umelú inteligencia na vyhotovenie fotodokumentácie k samoobhliadkam vozidiel pri uzatváraní povinného zmluvného a havarijného poistenia. Táto inovácia výrazne uľahčila celý proces pre klientov aj našich zamestnancov. Zároveň sme zaviedli presnejšie zohľadňovanie škodovej histórie klientov pri povinnom zmluvnom poistení, čím ponúkame spravodlivejšie a realistejšie stanovenie poisťného. Modernizovali sme aj proces hlásenia poisťných udalostí z motorového poistenia, vďaka čomu môžu klienti využívať plne elektronickú komunikáciu a klientsky portál. Aby bolo spracovanie dokumentov ešte jednoduchšie, zriadili sme elektronickú podateľňu, ktorá umožňuje rýchlejšie spracovanie požiadaviek klientov.

Nadalej rozširujeme a vylepšujeme naše produktové portfólio. V roku 2024 sme predstavili inovované cestovné poistenie a poistenie právnej ochrany, ktoré prinášajú väčšiu flexibilitu a rozsah krytia. Koncom roka sme úspešne uviedli na trh nový produkt poistenia bývania. V roku 2025 plánujeme ďalší rozvoj – už v 2. kvartáli predstavíme nový motorový produkt a výrazne rozšírime krytie v poistení majetku, čo sa odrazí aj na očakávanom náraste nového obchodu.

Rok 2024 priniesol aj rast v oblasti poisťných udalostí, kedy sme registrovali 20 600 škôd, čo predstavuje 4-percentný nárast oproti roku 2023. Napriek dynamickému rastu trhu sme dokázali udržať vysokú úroveň služieb a efektivitu v spracovaní poisťných udalostí, čím sme nadalej posilňovali dôveru našich klientov.

Dôležitou súčasťou našej stratégie zostáva aj nadalej Wüstenrot InHouse Broker, ktorý v roku 2024 zohráva kľúčovú úlohu pri poskytovaní komplexných finančných služieb pod jednou strechou.

Všetky tieto úspechy sú výsledkom nasadenia našich kolegov, ich profesionality a neustáleho hľadania nových riešení. Práve vďaka nim sa skupina Wüstenrot neustále

posúva vpred a prináša klientom čoraz kvalitnejšie a inovatívnejšie služby. Sme presvedčení, že v roku 2025 naplno využijeme náš rastový potenciál a zároveň budeme aktívne hľadať nové spôsoby, ako prinášať ešte väčšiu hodnotu našim klientom.

Apríl 2025

Ing. Marian Hrotka, PhD.
Predseda predstavenstva

O SPOLOČNOSTI

Profil spoločnosti

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

Akcionári spoločnosti k 31. decembru 2024

Akcionári		
	Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft Salzburg, Rakúska republika	99,99973 %
	Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. Bratislava, Slovenská republika	0,00027 %

Orgány spoločnosti k 31. decembru 2024

Valné zhromaždenie	zložené z akcionárov spoločnosti	
Dozorná rada	Mag. Gregor HOFSTÄTTER-POBST	predseda dozornej rady
	Dr. Susanne RIESS - HAHN	podpredseda dozornej rady
	Mag. Christine SUMPER-BILLINGER	člen dozornej rady
	Mag. Christian WILHELM ZETTL	člen dozornej rady
Predstavenstvo	Ing. Marian HROTKA, PhD.	predseda predstavenstva
	Mag. Christian SOLLINGER, CIIA	člen predstavenstva
	Mgr. Peter RUSNÁK	člen predstavenstva
	Dr. Klaus WÖHRY	člen predstavenstva (do 30.11.2024)

História spoločnosti

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

Misia spoločnosti

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

Firemné princípy a hodnoty

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

Marketingové aktivity

V dynamicky sa meniacom prostredí finančných služieb je dôležitou súčasťou komunikačnej stratégie efektívne a cieľové oslovanie klientov. Spoločnosť si uvedomuje dôležitosť digitálnych platforiem a inovatívnych marketingových riešení, ktoré jej pomáhajú budovať silnú značku a poskytovať klientom kvalitné informácie.

Marketingová stratégia Spoločnosti sa sústredila na zvyšovanie rozpoznateľnosti značky v online prostredí s dôrazom na efektivitu jednotlivých aktivít. Využívala cielenú reklamu a CRM nástroje, čo jej umožnilo adresne oslovovať relevantné cieľové skupiny a zvyšovať účinnosť kampaní. Na propagáciu poistných produktov a budovanie povedomia o značke sa Spoločnosť primárne zamerala na výkonnostný marketing, pričom sme využili rôzne nástroje ako online bannerové kampane, reklamu cez Google, kampane na sociálnych sieťach, e-mailovú a SMS komunikáciu s klientmi, články na blogu vdobrom.sk a PR aktivity. S ohľadom na životné prostredie Spoločnosť nevyužíva out of home (OOH) reklamu a naďalej sa zameriava na ekologické inovatívne riešenia, ktoré prispievajú k znižovaniu environmentálneho zaťaženia.

V snahe priblížiť sa potrebám klientov Spoločnosť v roku 2024 spustila vynovenú webovú stránku. Modernizácia sa zamerala na technické vylepšenia, intuitívnejšie rozhranie a prehľadnejšiu prezentáciu produktov. Cieľom bolo vytvoriť efektívne a priateľské online prostredie, ktoré zlepší klientske skúsenosti a uľahčí orientáciu v poistných produktoch. Spoločnosť v roku 2024 spustila aj novú online kalkulačku cestovného poistenia s dôrazom na jej intuitívnosť, vizuálnu atraktivitu a plnú optimalizáciu pre uzatváranie poistenia cez mobilné zariadenie.

V roku 2024 Spoločnosť pokračovala v úspešnej digitalizácii komunikačných procesov s našimi klientmi. Dôraz kladieme na elektronickú korešpondenciu, čo nám umožňuje efektívnejšiu a ekologickjšiu komunikáciu. V oblasti digitalizácie pokračovala aj v podpore výpočtu poistného a uzatvárania poistných zmlúv prostredníctvom online kalkulačky a online nahlásenia poistných udalostí. Na zvýšenie záujmu o uzatváranie poistných zmlúv online využívala aj rôzne súťaže.

V rámci inovácií Spoločnosť spustila elektronickú podateľňu, ktorá jej umožňuje spravovať dokumenty jednoduchšie a efektívnejšie. Tento moderný systém elektronického spracovania dokumentov zabezpečuje prijímanie, evidenciu a spracovanie všetkých požiadaviek klientov na jednom mieste. Zavedením tohto riešenia automatizovala procesy, znížila administratívnu záťaž a zároveň prispela k ochrane životného prostredia obmedzením papierovej dokumentácie. Táto zmena je dôležitým krokom na ceste k moderným, ekologickým a klientsky orientovaným službám.

Spoločnosť si uvedomuje svoju spoločenskú zodpovednosť, preto v januári 2024 spustila projekt Pošli dobro ďalej, ktorý podporuje neziskové organizácie a občianske združenia. Prostredníctvom verejného hlasovania mohli ľudia pomôcť organizáciám zameraným na charitu, vzdelávanie, ochranu životného prostredia či iným prospešným aktivitám. Celkovo sa do projektu zapojilo 124 organizácií a Spoločnosť rozdelila finančnú podporu vo výške 24 000 EUR medzi 12 víťazných subjektov.

V rámci spoločensky zodpovedných aktivít (CSR) Spoločnosť dlhodobo podporovala aj slovenskú umeleckú scénu, keď vo svojej centrále vystavovala zapožičané diela mladých talentovaných umelcov. Aktívne zapájala aj svojich zamestnancov do charitatívnych iniciatív napríklad organizovaním zbierok pre seniorov, útulky či iné dobročinné projekty. Spoločnosť sa stala jedným z hlavných partnerov projektu zameraného na podporu podujatí pre rodiny a deti na hradoch, zámkoch a kaštieloch, čím prispela k rozvoju záujmu detí o kultúrne pamiatky a históriu Slovenska. Zároveň sa angažovala aj v podpore slovenských športovcov. Okrem kultúrnych a športových iniciatív sa Spoločnosť intenzívne venovala aj komunikácii s verejnosťou. V roku 2024 sme si prevzali ocenenie za 3. miesto v kategórii Cena verejnosti v segmente poisťovníctva v prestížnej súťaži Hermes komunikátor roka 2023.

V roku 2025 sa v marketingových aktivitách ešte viac zameriame na digitalizáciu a inovácie, aby sme zefektívnil procesy a zlepšili zákaznícku skúsenosť. Umelá inteligencia bude aj naďalej súčasťou tvorby vizuálov pre reklamné kampane, čím zabezpečíme nielen kreatívne a technologicky pokročilé výstupy, ale aj rýchlejší a efektívnejší proces produkcie.

Naratívna správa Úseku ľudských zdrojov

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

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

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

Pracovné podmienky

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

V spoločných relaxačných zónach sme v roku 2024 zorganizovali spoločné tematické raňajky a stretnutia zamestnancov, prednášky, ochutnávky, vernisáž, ale aj Deň detí a Mikuláša s divadelným predstavením pre deti zamestnancov a vianočný večierok.

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

Pred odchodom a po návrate z materskej a rodičovskej dovolenky môžu naši kolegovia požiadať o prácu na skrátenej úväzok. V roku 2024 pracovalo na skrátenej úväzok v priemere 6 zamestnancov, čo predstavuje takmer 2,5 % z celkového počtu zamestnancov.

Starostlivosť o zamestnancov

Na podporu zdravia sme v roku 2024 pre našich kolegov a kolegyně realizovali Mesiac zdravia – sériu prednášok, športových aktivít, cvičení na prevenciu dopadu sedavého zamestnania. Spoločnosť Multisport opäť poskytla meranie skladby tela a príslušné konzultácie o zmene životného štýlu. Niektoré aktivity sme aj streamovali pre kolegov a kolegyně, ktorí pracovali z domu, resp. z regiónov Slovenska. O tieto podujatia je stále veľký záujem.

Podpora angažovanosti zamestnancov

Podpora firemnej kultúry a angažovanosti je realizovaná aj prostredníctvom referenčného programu „Hľadá sa nový

kolega“. Na voľné pracovné miesta môžu zamestnanci navrhnúť vhodných kandidátov z externého prostredia a získať finančnú odmenu. Cieľom je zvyšovať úspešnosť obsadenia voľných pracovných pozícií cez program „Hľadá sa nový kolega“ oproti bežným formám náboru. Úspešne sa podarilo v rámci tohto programu zamestnať 1 zamestnanca. V roku 2024 sme z interných zdrojov povýšili na manažérske pozície 5 kolegov a kolegýň.

Na konci roka sme realizovali prieskum spokojnosti a angažovanosti zamestnancov. Do prieskumu sa zapojilo 65 % z celkového počtu zamestnancov. Spokojnosť v práci uviedlo celkovo 91 % zamestnancov s tým, že najvyššia spokojnosť bola v oblastiach „Vieme, čo sa od nás v práci očakáva (98 %)“, „Vzťahy v tímoch a možnosť spoľahnúť sa na ostatných členov tímu (97 %)“ a „Možnosť nadriadenému otvorene komunikovať svoj názor bez obáv (95 %)“.

Vzhľadom na výsledky prieskumu spokojnosti sme sa zamerali aj na rozvoj manažérskych zručností, projektový manažment a dlhodobo pokračujeme v jazykovom vzdelávaní.

Diverzita

V spoločnosti bolo k 31.12.2024 237 zamestnancov. V spoločnosti pracovalo 167 žien (70,46 % z celkového počtu zamestnanectva) a 70 mužov, čo predstavuje 29,54 % z celkového počtu zamestnanectva). Na manažérskych pozíciách pracovalo 16 žien z celkového počtu 38 manažérov a manažérok, čo predstavuje 42,11 % zastúpenie žien.

Vekové zloženie je nasledovné: menej ako 30 rokov má 14 zamestnancov (5,91 %), 30 až 50 rokov má 172 zamestnancov (72,57 %) a viac ako 50 rokov má 51 zamestnancov (21,52 %). Vekový priemer je 43 rokov.

ESG faktory

Spoločnosť sa aj v roku 2024 aktívne riadila svojou ESG stratégiou, ktorá zahŕňa environmentálne, sociálne a správne riadenie, pričom kladla dôraz na udržateľnosť a ochranu životného prostredia. Svojich zamestnancov motivovala k ekologicky zodpovednému správaniu, napríklad podporou separácie a minimalizácie odpadu, čím prispievala k zníženiu uhlíkovej stopy. Zároveň svojim klientom poskytuje ešte jednoduchší a pohodlnejší spôsob zasielania požiadaviek prostredníctvom webovej stránky, čím nielen zrýchľuje a zefektívňuje komunikáciu, ale zároveň znižuje spotrebu papiera a prispieva k ochrane prírodných zdrojov.

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

Správa o podnikateľskej činnosti a stave majetku

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

Poistný trh na Slovensku pokračoval v raste. Podľa predbežných údajov celkové predpísané poistné medzироčne vzrástlo o 8,2 %.¹

Wüstenrot poisťovňa mala k 31.12.2024 celkový podiel na technickom poistnom² na úrovni 2 %. Spoločnosť ku koncu roka 2024 spravovala 338 211 poistných zmlúv s ročným poistným vo výške 63,2 mil. eur.

Spoločnosť dosiahla v roku 2024 hrubé predpísané poistné vo výške 61,7 mil. eur, čo v porovnaní s rokom 2023 predstavuje nárast o 14,4 %. Predpísané poistné zaznamenalo pokles u tradičných rezervotvorných produktov životného poistenia a mierny pokles produktov investičného životného poistenia. Predpísané poistné pre skupinu produktov zameraných na krytie rizika naopak rástlo oproti minulému roku, najmä vďaka úspešnému produktu W dobrom živote. Predpísané poistné pre PZP dosiahlo medzироčný nárast vo výške 38,8 %.

Nový obchod v roku 2024 výrazne narástol v oblasti životného (24 %) aj neživotného (100 %) poistenia v porovnaní s rokom 2023. V neživotnom segmente Spoločnosť zaznamenala lepšie predajné výsledky v každom produkte, ktorý aktívne predáva. V oblasti životného poistenia zaznamenala Spoločnosť výrazný nárast pri úspešnom rizikovom životnom poistení W dobrom živote. Predaj produktov investičného životného poistenia bol ku koncu roka 2024 ukončený.

Účtovná hodnota nehmotného majetku Spoločnosti bola k 31.12.2024 vo výške 2 873 tis. eur. Nehmotný majetok tvorí hlavne licencie, poistný a účtovný softvér. Nehmotný majetok je bližšie popísaný v kapitole 5.8 poznámok účtovnej závierky.

Objem investícií Spoločnosti predstavoval k 31.12.2024 144 409 tis. EUR (v účtovných hodnotách, bez investícií v mene poistených).

Štruktúra investícií k 31.12.2024 bola nasledovná:

Štátne a korporátne dlhopisy	89 %
Termínované vklady	5 %
Hypotekárne záložné listy	4 %
Podielové fondy	1 %
Ostatné (pôžičky)	< 1 %

Výsledok hospodárenia pred zdanením bol za rok 2024 vo výške -4 167 tis. EUR a výsledok hospodárenia po zdanení bol vo výške -3 138 tis. EUR ako je uvedené v účtovnej závierke, ktorá je súčasťou výročnej správy.

Návrh na vyrovnanie straty za rok 2024 je uvedený v kapitole 5.11 poznámok účtovnej závierky.

Celkové vlastné imanie Spoločnosti bolo k 31.12.2024 vo výške 35 873 tis. EUR.

Spoločnosť mala dostatočnú výšku vlastného kapitálu a k 31.12.2024 dosahovala mieru solventnosti v súlade s legislatívnymi požiadavkami regulácie Solventnosť II vo výške 150,6 %. Detailnejšie údaje o solventnosti sú uvedené v Správe o solventnosti a finančnom stave zverejnenej na stránke Spoločnosti (www.wuestenrot.sk/informacie/hospodarenie).

Obchodné a finančné ciele Spoločnosti

V roku 2024 prišlo k stabilizácii vývoja ukazovateľov inflácie, čo sa premietlo do mierneho poklesu úrokových sadzieb.

Poistný trh ponúka výhľad organického rastu, ktorý chce Spoločnosť naplno využiť (penetrácia poistenia v SR zatiaľ nedosahuje úroveň priemeru EÚ). Stratégia Spoločnosti je rastová. Stratégia zohľadňuje rozvoj dcérskej spoločnosti WIHB, ako aj transformáciu Wüstenrot stavebnej sporiteľne, a.s. na pobočku zahraničnej banky a postupné ukončenie jej činnosti.

V segmente životného poistenia Spoločnosť očakáva rast v súvislosti s úspešnými produktmi poskytujúcimi ochranu pred životnými rizikami.

V oblasti neživotného poistenia sa očakáva dvojciferný rast poistného na nasledujúci rok. Ťažiskovým produktom segmentu neživotného poistenia zostáva naďalej hlavne povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie.

Neustála inovácia produktov a optimalizácia nákladov je nevyhnutná vzhľadom na vysoko konkurenčný poistný trh.

Dlhodobý plán Spoločnosti je prinášať klientom moderné inovované produkty a postupný nárast trhového podielu.

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

Významné riziká a neistoty, ktorým je Spoločnosť vystavená

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

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

Udalosti osobitého významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, sú súčasťou bodu 5.22 poznámok účtovnej závierky.

Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2024 neevidovala náklady v oblasti výskumu a vývoja.

Organizačné zložky

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Prehľad o prijatých bankových úveroch a iných úveroch

Spoločnosť neprijala bankové ani iné úvery.

Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov a obdobných podielov

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2024 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, ani obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky a ani k 31. decembru 2024 žiadne nevlastní. Spoločnosť je jediným spoločníkom Wüstenrot InHouse Broker, s.r.o.

¹ Vlastný výpočet, členovia SLASPO

² Členovia SLASPO

Vykazovanie informácií o udržateľnosti

V roku 2024 Spoločnosť neprekročila minimálne podmienky na individuálne vykazovanie v zmysle §20c ods. 1 a 2 zákona č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších zmien („zákona o účtovníctve“), a teda nemá povinnosť zverejnenia.

Spoločnosť v zmysle §20c ods. 16 zákona o účtovníctve bude využívať oslobodenie od povinnosti individuálneho vykazovania informácií o udržateľnosti. Spoločnosť je dcérskou účtovnou jednotkou, ktorej materská spoločnosť má sídlo v Rakúskej republike, t. j. v členskom štáte. Spoločnosť ako dcérska účtovná jednotka a jej dcérske účtovné jednotky sú zahrnuté do konsolidovanej správy tejto materskej účtovnej jednotky, ktorá je vyhotovená v súlade s požiadavkami na konsolidované vykazovanie informácií o udržateľnosti podľa právne záväzného aktu Európskej únie.

Spoločnosť je zahrnutá do konsolidovanej správy skupiny Wüstenrot už za rok 2024. Správa bude zverejnená na www.wuestenrot.at/de/ueber-uns/nachhaltigkeitsbezogene-offenlegungen.html.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

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

Účtovnú závierku za rok 2023, zostavenú podľa IFRS v znení prijatom EÚ a overenú audítorskou spoločnosťou PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., ktorú ustanovila dozorná rada, schválilo valné zhromaždenie a uznal dozorný orgán nad poisťovníctvom.

Dozorná rada súhlasila s návrhom na vysporiadanie hospodárskeho výsledku za rok 2023, ako aj s nevyplatením dividend akcionárovi a odporučila valnému zhromaždeniu tento návrh schváliť.

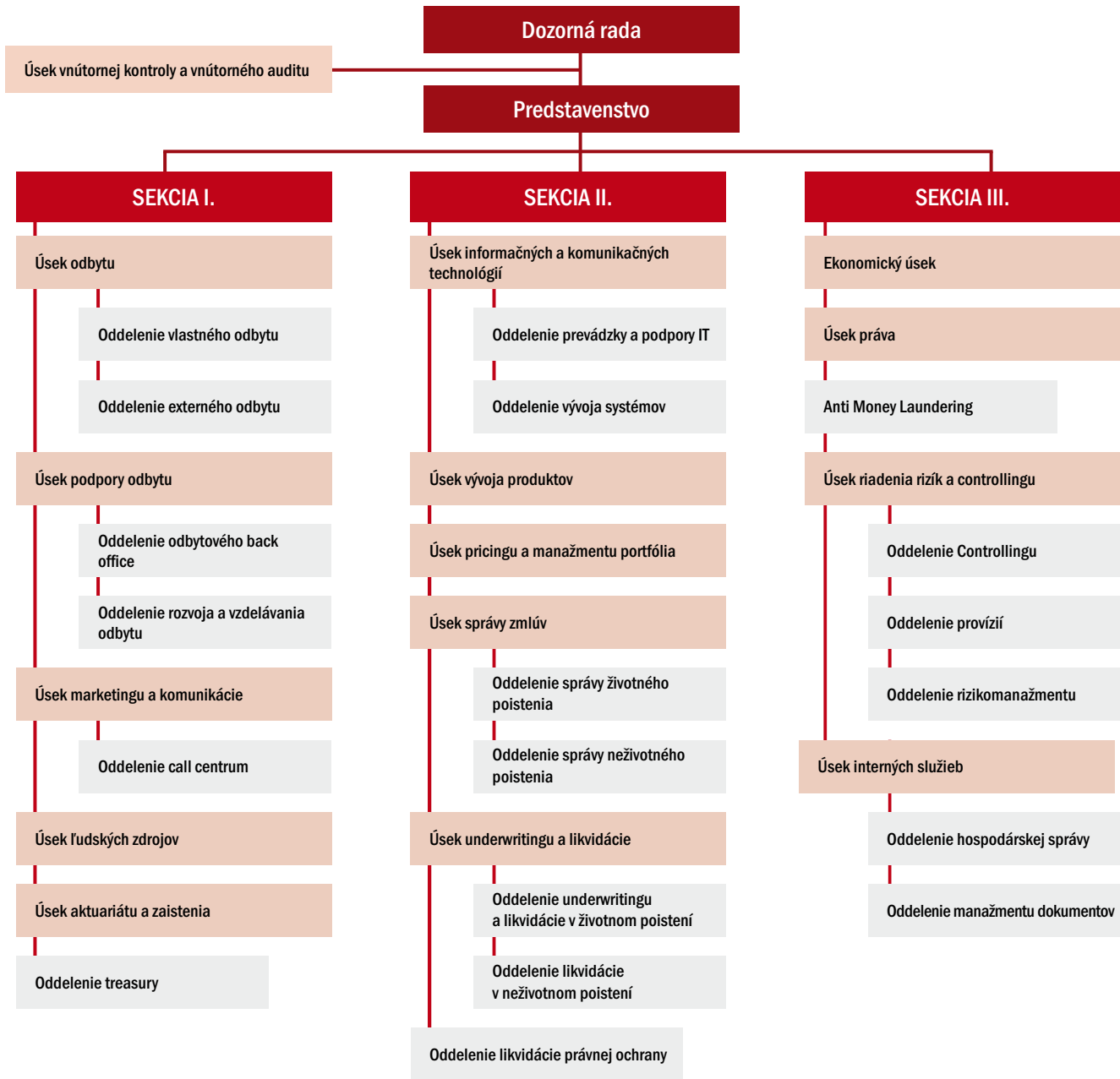
Dozorná rada ďakuje všetkým svojim spolupracovníkom, ako aj členom predstavenstva za spoluprácu v roku 2024.

Bratislava, apríl 2025

Za dozornú radu

Mag. Gregor Hofstätter-Pobst
predseda dozornej rady

Organizačná schéma Wüstenrot poisťovne k 31. decembru 2024



Účtovná závierka

zostavená podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou
za rok končiaci 31. decembra 2024

a správa nezávislého audítora

Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Účtovná závierka

zostavená podľa

Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

v znení prijatom Európskou úniou

za rok končiaci 31. decembra 2024

a správa nezávislého audítora

OBSAH

Výkaz o finančnej situácii.....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku	2
Výkaz o zmenách vlastného imania.....	3
Výkaz peňažných tokov	4
POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	5
1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE	5
1.1 Obchodné meno a sídlo spoločnosti	5
1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra	5
1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti	5
1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti	6
1.5 Informácie o konsolidovanom celku	6
1.6 Počet zamestnancov	6
1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky	6
1.8 Zoznam skratiek a výrazov.....	7
2 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD.....	8
2.1 Základ prezentácie.....	8
2.1.1 Vydané štandardy, interpretácie alebo novely, ktoré spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2024	8
2.1.2 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2025 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala.....	8
2.2 Zmeny v účtovných zásadách	10
2.3 Východiská zostavenia účtovnej závierky	10
2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene	10
2.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10
2.6 Finančné investície.....	10
2.7 Pozemky, budovy a zariadenia	13
2.8 Aktíva z práva používať majetok a lízingový záväzok	13
2.9 Nehmotný majetok	13
2.10 Zníženie hodnoty majetku	13
2.10.1 Finančné aktíva podľa IFRS 9.....	13
2.10.2 Pozemky, budovy a zariadenia, nehmotný majetok a ostatný majetok	13
2.11 Vlastné imanie.....	14
2.12 Zamestnanecké požitky.....	14
2.12.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky	14
2.12.2 Zamestnanecké požitky po ukončení pracovného pomeru	14
2.13 Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov	14
2.14 Poistné zmluvy	14
2.14.1 Definícia a klasifikácia.....	14
2.14.2 Úroveň zoskupenia zmlúv	15
2.14.3 Vykazovanie a odúčtovanie	15
2.14.4 Hranice zmlúv	16
2.14.5 Očakávané budúce peňažné toky.....	16
2.14.6 Diskontné krivky.....	16
2.14.7 Riziková prirážka na nefinančné riziko	16
2.14.8 CSM - zmluvná servisná marža	17
2.14.9 Oceňovacie metódy	17
2.14.10 Zaistné zmluvy	18

2.14.11	Poistná daň	18
2.14.12	Odvod časti z poistného PZP	18
2.15	Daň z príjmov	18
2.16	Rezervy	19
2.17	Súčasti celkového komplexného výsledku	19
2.17.1	Výnosy z poistných služieb	19
2.17.2	Náklady na poistné služby	20
2.17.3	Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	20
2.17.4	Čistý investičný výsledok	21
2.17.5	Čistý finančný výsledok z poistenia	21
3	VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV	22
3.1	Úsudky	22
3.1.1	Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 17	22
3.1.2	IFRS 9 Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 9	23
3.2	Použité metódy a uplatnené úsudky pri určovaní prechodných súm podľa IFRS 17	23
3.3	Účtovné odhady a posúdenia	25
3.3.1	Odhad budúcich poistných plnení v životnom poistení	25
3.3.2	Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení	26
3.3.3	Metódy ocenenia rizikovej prirážky na nefinančné riziká	28
3.4	Analýza senzitivity	28
4	RIADENIE RIZIKA	30
4.1	Poistné riziko	30
4.1.1	Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením (PAA model)	30
4.1.2	Dlhodobé zmluvy životného poistenia (BBA a VFA model)	31
4.1.3	Krátkodobé zmluvy životného poistenia (PAA model)	31
4.1.4	Zmluvy na poistenie majetku (PAA a BBA model)	31
4.1.5	Riziko koncentrácie	32
4.2	Trhové riziko	33
4.2.1	Úrokové riziko	33
4.2.2	Menové riziko	34
4.2.3	Akciové riziko	34
4.3	Kreditné riziko	34
4.3.1	Kreditné riziko finančných nástrojov	34
4.3.2	Kreditné riziko poistných zmlúv, zaistných zmlúv a ostatných pohľadávok	37
4.4	Riziko likvidity	38
4.5	Riadenie kapitálu	40
5	DODATOČNÉ INFORMÁCIE K SÚVAHE, VÝKAZU ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉMU KOMPLEXNÉMU VÝSLEDKU	40
5.1	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	40
5.2	Finančné investície	41
5.3	Pohľadávky	43
5.4	Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov	43
5.5	Aktíva a pasíva z poistných zmlúv	44
5.5.1	Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA, PAA	45
5.5.2	Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA	47
5.5.3	Neživotné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA, PAA	48
5.5.4	Zmluvy prvotne vykázané v roku – portfóliá: BBA, VFA	50

5.5.5	Očakávané vykázanie zostávajúcej CSM	50
5.5.6	Brutto - Vývoj poistných udalostí – Životné poistenie	51
5.5.7	Netto - Vývoj poistných udalostí – Životné poistenie	51
5.5.8	Brutto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie	52
5.5.9	Netto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie	52
5.6	Aktíva a pasíva zo zaistných zmlúv	53
5.6.1	Životné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA	53
5.6.2	Neživotné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA	53
5.7	Pozemky, budovy a zariadenia, Aktíva z práva používať majetok	54
5.8	Nehmotný majetok	55
5.9	Náklady budúcich období	55
5.10	Majetok držaný za účelom predaja	55
5.11	Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu	56
5.12	Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	56
5.13	Krátkodobé zamestnanecké požitky	56
5.14	Lízingový záväzok	57
5.15	Rezervy	57
5.16	Výsledok za poistné služby	57
5.17	Investičný výsledok a finančný výsledok z poistenia	58
5.18	Ostatné výnosy a náklady	59
5.18.1	Ostatné výnosy	59
5.18.2	Ostatné náklady	60
5.19	Daň z príjmov	60
5.20	Transakcie so spriaznenými osobami	61
5.21	Podmienené záväzky a ostatné	62
5.22	Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	63

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2024, výsledok hospodárenia Spoločnosti a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s IFRS účtovnými štandardmi platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z dňa 26. mája 2025

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024,
- výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz o zmenách vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil,
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (ďalej „Kódex IESBA“), ako aj v zmysle ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „Zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, ktoré sa vzťahujú na náš audit účtovnej závierky v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladie Zákon o štatutárnom audite a Kódex IESBA.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti Európskej Únii, sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014.

Neaudítorské služby, ktoré sme Spoločnosti poskytli v období od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 sú uvedené 5.18.2 poznámok k účtovnej závierke.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 570 tisíc EUR a predstavuje približne a predstavuje približne 1% vlastného imania a zmluvnej servisnej marže..
Kľúčové záležitosti auditu	Oceňovanie určitých záväzkov a aktív z poisťných zmlúv v životnom poistení Oceňovanie určitých záväzkov z poisťných zmlúv v neživotnom poistení

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

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

Hladina významnosti

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

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

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

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Oceňovanie určitých záväzkov a aktív z poistných zmlúv v životnom poistení Vo výkaze o finančnej situácii a v poznámke 5.5 účtovnej závierky Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 153,4 mil. EUR vykázané v položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a aktíva vo výške 3,9 mil. EUR vykázané v položke „Aktíva z poistných zmlúv“, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17. Záväzky vo výške 107,4 mil. EUR a aktíva vo výške 3,9 mil. EUR sa týkajú životného poistenia, ktoré sa oceňujú pomocou metódy premenlivého poplatku (VFA) alebo všeobecného modelu (tiež známeho ako prístup stavebných blokov, GMM). V rozsahu, v akom sa vyššie uvedené záväzky a aktíva oceňujú pomocou týchto dvoch modelov, je oceňovanie založené na komplexných poistno-matematických metódach (ďalej len „metódy oceňovania“) na základe komplexných procesov na stanovenie predpokladov budúceho vývoja vo vzťahu k poistným kmeňom, ktoré sa majú oceňovať. V rámci záväzkov sú najmä súčasné hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov ovplyvnené možnými významnými neistotami v súvisiacich s ich s ocenením. Táto neistota vyplýva najmä z použitých metód a poistno-matematických predpokladov stanovených v súvislosti s úmrtnosťou, invaliditou, dĺžkou dožitia, úrokovými sadzbami, investičnými výnosmi, nákladmi a správaním poistencov.	V rámci nášho auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol aplikovaných Spoločnosťou pri výbere aplikovaných metód oceňovania, ako aj pri stanovení predpokladov a odhadov pre ocenenie niektorých záväzkov z vydaných poistných zmlúv životného poistenia. V tejto súvislosti sme okrem iného testovali kontroly úplnosti a presnosti podkladových údajov a kontroly vhodnosti prípravy a použitia predpokladov a odhadov použitých pri oceňovaní. V spolupráci s našimi internými poistnými matematikmi sme porovnali oceňovacie metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými poistno-matematickými metódami a štandardmi v danom odvetví a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov a aktív. Zamerali sme sa na posúdenie peňažných tokov využívaných IT systémami, vhodné odvodenie a použitie predpokladov, ako aj úplnosť a presnosť údajov použitých na ocenenie vybraných záväzkov a aktív. Na vzorke naši poistní matematici testovali peňažné toky, kde sme odsúhlasili údaje a predpoklady použité pri výpočte na tie, ktoré boli schválené vedením. Na vzorke sme testovali aj údaje zo zmlúv a tiež to, ako manažment pripravil predpoklady, ktoré boli použité pri peňažných tokoch.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Na základe týchto skutočností a vzhľadom na významnú hodnotu záväzkov a ich vplyvu na finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj zložitosť určovania základných predpokladov a odhadov vykonaných manažmentom, bolo ocenenie týchto záväzkov mimoriadne dôležité v kontexte nášho auditu. Z tohto dôvodu je táto oblasť aj kľúčovou záležitosťou auditu.	Na nezávislý prepočet záväzkov a aktív z poistných zmlúv sme použili náš interný IFRS 17 kalkulačný nástroj. Kvantifikovali sme zostatky a testovali súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, zmluvnú servisnú maržu, rizikovú prirážku a stratový komponent v rámci týchto záväzkov a aktív a to vrátane dopadu na jednotlivé riadky výkazu ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku.
Oceňovanie určitých záväzkov z poistných zmlúv v neživotnom poistení Vo výkaze o finančnej situácii a v bode č. 5.5 poznámok účtovnej závierky Spoločnosti, sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 153,4 mil. EUR vykázané v položke „Záväzky z poistných zmlúv“, ktoré sú účtované v súlade s IFRS 17. Z toho záväzky vo výške 46 mil. EUR sú z neživotného poistenia. V rámci záväzkov z poistných zmlúv pripadá 27,2 miliónov EUR na vzniknuté, ale ešte nenahlásené škody a tiež na nahlásené, ale neuhradené škody. Tieto predstavujú očakávané budúce platby Spoločnosti za známe a neznáme nároky, ako aj súvisiace výdavky. Spoločnosť používa rôzne metódy na odhad týchto záväzkov. Ocenenie týchto záväzkov si navyše vyžaduje značnú mieru úsudku manažmentu, pokiaľ ide o použité predpoklady, ako je vplyv zvýšenej miery inflácie, vývoja strát a regulačných zmien. Okrem toho existuje významný úsudok vedenia Spoločnosti, pokiaľ ide o diskontovanie záväzku. Najmä produktové rady s nízkou frekvenciou škôd, vysokými individuálnymi nárokmi alebo dlhými dobami likvidácie sú zvyčajne vystavené zvýšeným neistotám v odhadoch.	V rámci auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol uplatňovaných Spoločnosťou na výber poistno-matematických metód ocenenia, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie niektorých záväzkov z poistných zmlúv uzatvorených v neživotnom poistení. Za účasti našich interných poistných matematikov sme porovnali príslušné aktuárske metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými aktuárskymi metódami a štandardmi v danom odvetví a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov. Súčasťou nášho auditu bolo aj vyhodnotenie hodnovernosti a integrity údajov a predpokladov, vrátane odhadu manažmentu ohľadom vplyvu zvýšenej miery inflácie, ktoré boli použité pri oceňovaní a odhade v procese likvidácie poistných udalostí. Prepočítali sme výšku záväzku za vybrané produktové rady, najmä za produktové rady s veľkými odhadmi alebo zvýšenými neistotami v odhadoch. Pre tieto produktové rady sme porovnali prepočítané záväzky so záväzkami stanovenými Spoločnosťou a vyhodnotili prípadné rozdiely. Preskúmali sme tiež, či boli akékoľvek úpravy odhadov na úrovni Spoločnosti primerane zdokumentované a podložené. Na nezávislý prepočet záväzkov z poistných zmlúv sme použili náš interný IFRS 17 kalkulačný nástroj.

Kľúčové záležitosti auditu	Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti
Vzhľadom na významnosť výšky týchto záväzkov v rámci celkových záväzkov a na finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj značný priestor na uplatnenie úsudku manažmentom a súvisiace neistoty v uskutočnených odhadoch, oceňovanie niektorých záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v neživotnom poistení malo v kontexte nášho auditu osobitný význam. Z tohto dôvodu je táto oblasť aj kľúčovou záležitosťou auditu.	

Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

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

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2021. To predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 4 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2024 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 20 júna 2024.

Audítorom zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Eva Hupková.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161


Ing. Eva Hupková, FCCA
Licencia SKAU č. 672

28. mája 2025
Bratislava, Slovenská republika



Výkaz o finančnej situácii

(Súvaha) v tis. EUR	Pozn.	31. december 2024	31. december 2023
Aktíva			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5.1	611	2 079
Finančné investície	5.2	176 540	170 626
Pohľadávky	5.3	784	891
Bežná daňová pohľadávka	5.4	0	820
Aktíva z poistných zmlúv	5.5	3 915	2 732
Aktíva zo zaistných zmlúv	5.6	8 659	5 342
Pozemky, budovy a zariadenia	5.7	1 327	1 343
Aktíva z práva používať majetok	5.7	1 336	2 357
Nehmotný majetok	5.8	2 873	3 156
Odložené daňové pohľadávky	5.4	2 142	1 142
Náklady budúcich období	5.9	1 336	946
Ostatný majetok		258	270
Majetok držaný za účelom predaja	5.10	0	435
Aktíva celkom		199 780	192 140
Vlastné imanie	5.11		
Základné imanie		12 419	12 419
Emisné ážio		306	306
Kapitálová rezerva		2 492	2 492
Nerozdelený zisk		21 829	24 967
Oceňovacie rozdiely		-1 174	-1 447
Vlastné imanie celkom		35 873	38 737
Závazky			
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	5.12	6 754	5 512
Bežný daňový záväzok	5.4	4	0
Krátkodobé zamestnanecké požitky	5.13	604	534
Závazky z poistných zmlúv	5.5	153 426	143 300
Závazky zo zaistných zmlúv	5.6	84	133
Lízingový záväzok	5.14	1 396	2 464
Rezervy	5.15	1 640	1 459
Závazky celkom		163 908	153 402
Závazky a vlastné imanie celkom		199 780	192 140

Výkaz ziskov a strát a ostatného komplexného výsledku

<i>v tis. EUR</i>	Pozn.	Za rok končiaci 31. decembra 2024	Za rok končiaci 31. decembra 2023
Výnosy z poistných služieb		47 928	42 086
Náklady na poistné služby		-48 595	-37 826
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv		2 384	-482
Výsledok za poistné služby	5.16	1 717	3 777
Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery		1 929	1 655
Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL		1 934	1 849
Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií		3 004	4 523
Čisté straty zo zníženia hodnoty		-133	-216
Čistý investičný výsledok	5.17	6 734	7 811
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv		-5 048	-7 650
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv		-236	218
Čistý finančný výsledok z poistenia	5.17	-5 284	-7 432
Ostatné výnosy	5.18	92	126
Ostatné náklady	5.18	-7 426	-7 168
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-4 167	-2 886
Daň z príjmov	5.19	1 029	471
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-3 138	-2 415
<i>Položky, ktoré môžu byť reklasifikované do výsledku hospodárenia</i>			
Čistý zisk (strata) z FVOCI investícií	5.17	344	578
Odložená daň		-71	-121
Ostatné súčasti komplexného výsledku, po zdanení		274	457
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		-2 865	-1 958

Výkaz o zmenách vlastného imania

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálová rezerva	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2024	12 419	306	2 492	24 967	-1 447	38 737
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2024	0	0	0	-3 138	0	-3 138
Ostatné súčasti komplexného výsledku 2024	0	0	0	0	274	274
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie 2024	0	0	0	-3 138	274	-2 865
Vlastné imanie 31. decembra 2024	12 419	306	2 492	21 829	-1 174	35 873

<i>v tis. EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálová rezerva	Nerozdelený zisk	Oceňovacie rozdiely	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2023	12 419	306	2 492	27 382	-1 904	40 695
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie 2023	0	0	0	-2 415	0	-2 415
Ostatné súčasti komplexného výsledku 2023	0	0	0	0	457	457
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie 2023	0	0	0	-2 415	457	-1 958
Vlastné imanie 31. decembra 2023	12 419	306	2 492	24 967	-1 447	38 737

Výkaz peňažných tokov

Nepriama metóda		Za rok končiaci 31. decembra 2024	Za rok končiaci 31. decembra 2023
<i>v tis. EUR</i>	Pozn.		
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti			
Výsledok hospodárenia pred zdanením		-4 167	-2 886
Odpisy budov, zariadení a aktív z práva používať majetok	5.7	617	762
Amortizácia nehmotného majetku	5.8	659	621
Zisky z predaja pozemkov, budov a zariadení a majetku držaného za účelom predaja	5.18	-65	-45
Straty z odúčtovania nehmotného majetku	5.8	0	379
Úrokový výnos z finančných investícií	5.17	-3 863	-3 504
Ostatné nepeňažné zmeny		217	23
Zmena v stave:			
Finančných investícií (okrem poskytnutých úverov)	5.2	-5 924	-2 897
Pohľadávok	5.3	107	-196
Aktív a pasív zo zaistných zmlúv	5.6	-3 365	-1 178
Nákladov budúcich období a ostatného majetku	5.9	-378	-241
Závazkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	5.12	1 242	-1 141
Krátkodobých zamestnaneckých požitkov	5.13	70	58
Aktív a pasív z poisťných zmlúv	5.5	8 943	7 168
Rezerv	5.15	181	362
Prijaté úroky z finančných investícií		4 036	3 398
Daň z príjmu prijatá (+) / zaplatená (-)		782	-1 269
Čisté peňažné toky použité na prevádzkovú činnosť		-907	-585
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup budov a zariadení	5.7	-234	-236
Príjmy z predaja pozemkov, budov a zariadení a majetku držaného za účelom predaja		500	187
Nákup nehmotného majetku	5.8	-376	-684
Splátky poskytnutých úverov		10	5
Čisté peňažné toky použité na investičnú činnosť		-100	-728
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Lízingové splátky		-415	-368
Zaplatené úroky z lízingu		-46	-67
Čisté peňažné toky použité na finančnú činnosť		-461	-435
Počiatočný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	5.1	2 079	3 827
Konečný stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		611	2 079
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-1 468	-1 748

POZNÁMKY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1 VŠEOBECNÉ ÚDAJE

1.1 Obchodné meno a sídlo spoločnosti

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

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

Spoločnosť sa v decembri 2022 presťahovala a má nové sídlo.

Sídlo spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a.s.
 Digital Park I
 Einsteinova 21
 851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka
IČO: 31 383 408
IČ DPH: SK7120001559

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

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

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

1.2 Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

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

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 22 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

1.3 Štruktúra akcionárov Spoločnosti

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2024 (aj k 31. decembru 2023) je nasledovná:

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

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

Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s., Bratislava vlastní 1 ks akcie v nominálnej hodnote 34 EUR. Ostatné akcie vlastní Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko.

1.4 Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2024 a v roku 2023 nasledovné:

2024

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

2023

Predstavenstvo		Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Marián Hrotka, PhD	Predseda:	Mag. Gregor Hofstätter-Pobst (od 1. júna 2023)
Členovia:	Dr. Klaus Wöhry Mag. Christian Sollinger, CIIA Mgr. Peter Rusnák (od 1. augusta 2023)	Podpredseda:	Mag. Gerald Hasler (do 30. apríla 2023)
		Členovia:	Dr. Susanne Riess-Hahn Mag. Christine Sumper-Billinger Mag. Christian Wilhelm Zettl (od 1. mája 2023) Mag. Gregor Hofstätter-Pobst (do 31. mája 2023) Andreas Senjak, MBA, CIIA (do 20. októbra 2023)

Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne.

1.5 Informácie o konsolidovanom celku

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

1.6 Počet zamestnancov

	k 31.12.2024	k 31.12.2023
Počet zamestnancov celkom, z toho:	237	245
- Riadiaci pracovníci	16	17
	2024	2023
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v roku*	199	201

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

1.7 Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 (ďalej v texte „účtovná závierka“) bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). Táto účtovná závierka bola vypracovaná ako individuálna účtovná závierka v súlade s § 17a odsek 1 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

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

1.8 Zoznam skratiek a výrazov

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

2 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

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

2.1 Základ prezentácie

Spoločnosť aplikovala všetky IFRS a ich interpretácie v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „EÚ“) k 31. decembru 2024.

2.1.1 Vydané štandardy, interpretácie alebo novely, ktoré spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2024

Novela IFRS 16 Lízingy: Lízingový záväzok pri predaji a spätnom lízingu (vydaná 22. septembra 2022 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Novela sa týka transakcií predaja a spätného lízingu v prípade, ak predaj majetku spĺňa podmienky pre vykázanie predaja v súlade s IFRS 15. Novela vyžaduje, aby predávajúci-nájomca následne ocenil záväzky vyplývajúce z tejto transakcie takým spôsobom, že nevykáže žiaden zisk alebo stratu súvisiacu s právom na užívanie majetku, ktoré si ponechal. To znamená, že akýkoľvek zisk bude časovo rozlíšený aj v prípade záväzku účtovnej jednotky platiť variabilné platby, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby. Spoločnosť posúdila túto novelu, ktoré nemali žiadny významný dopad na účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2024.

Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – novely IAS 1 (pôvodná novela vydaná 23. januára 2020 a následne novelizovaná 15. júla 2020 a 31. októbra 2022, finálne účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tieto novely upresňujú, že záväzky sú klasifikované buď ako krátkodobé alebo dlhodobé v závislosti od práv, ktoré existujú na konci účtovného obdobia. Záväzky sú dlhodobé, ak má účtovná jednotka na konci účtovného obdobia podstatné právo odložiť ich vyrovnanie najmenej o dvanásť mesiacov. Štandard už nevyžaduje, aby bolo toto právo bezpodmienečné. Novela z októbra 2022 stanovila, že podmienky úverovej zmluvy, ktoré je potrebné splniť po konci účtovného obdobia, neovplyvňujú klasifikáciu dlhu ako krátkodobý alebo dlhodobý ku koncu účtovného obdobia. Očakávania vedenia účtovnej jednotky, či právo na odklad vyrovnania bude následne uplatnený, nemajú vplyv na klasifikáciu záväzkov. Záväzok sa klasifikuje ako krátkodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok pred alebo ku koncu účtovného obdobia, a to aj v prípade, že veriteľ po konci účtovného obdobia upustí od požiadavky na plnenie danej podmienky. Naopak, záväzok sa klasifikuje ako dlhodobý, ak dôjde k porušeniu podmienok úverovej zmluvy až po konci účtovného obdobia. Novela okrem toho objasňuje požiadavky na klasifikáciu dlhu, ktorý môže účtovná jednotka vyrovnať jeho konverziou na nástroje vlastného imania. Vyrovnanie je definované ako splnenie záväzku platbou v peniazoch, iným zdrojom predstavujúcim ekonomické úžitky alebo nástrojom vlastného imania účtovnej jednotky. Výnimkou sú záväzky s možnosťou konverzie na nástroje vlastného imania, ak je v prípade zloženého finančného nástroja táto možnosť konverzie klasifikovaná ako samostatný komponent, ktorý predstavuje vlastné imanie. Spoločnosť posúdila tieto novely, ktoré nemali žiadny významný dopad na účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2024.

Novely IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov (vydané 25. mája 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). V máji 2023 IASB zareagovala na obavy používateľov účtovných závierok z neadekvátneho alebo zavádzajúceho zverejňovania dohôd o financovaní a novelizovala štandardy IAS 7 a IFRS 7, ktoré teraz vyžadujú zverejnenie dohôd o financovaní dodávateľov účtovnej jednotky. Tieto zmeny vyžadujú zverejnenia ohľadom dohôd o financovaní dodávateľov, ktoré používateľom účtovnej závierky umožnia posúdiť dopad týchto dohôd na záväzky a peňažné toky účtovnej jednotky a na jej vystavenie sa riziku likvidity. Účelom dodatočných požiadaviek na zverejnenie je zvýšiť transparentnosť dohôd o financovaní dodávateľov. Novely neovplyvňujú zásady pre vykazovanie alebo oceňovanie ale iba zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie. Spoločnosť posúdila tieto novely, ktoré nemali žiadny významný dopad na účtovnú závierku za rok končiaci sa 31. decembra 2024.

2.1.2 Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2025 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Zmeny v účtovných zásadách

V účtovnom období končiacom k 31. decembru 2024 neprišlo k významným zmenám v účtovných zásadách.

2.3 Východiská zostavenia účtovnej závierky

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

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

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

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením konaným dňa 20. júna 2024.

2.4 Funkčná mena a prepočet údajov v cudzej mene

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

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

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

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

2.5 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

2.6 Finančné investície

Spoločnosť zaraďuje finančné investície do týchto kategórií:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stanovenie reálnej hodnoty

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

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

Reálne hodnoty finančných investícií a finančných záväzkov sa určujú takto:

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

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

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

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

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

Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC)

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Pozemky, budovy a zariadenia

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

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

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

2.8 Aktíva z práva používať majetok a lízingový záväzok

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

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

2.9 Nehmotný majetok

Spoločnosť obstarala najmä licencie a poistný a účtovný softvér.

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

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

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

2.10 Zníženie hodnoty majetku

2.10.1 Finančné aktíva podľa IFRS 9

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

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

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

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

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

2.11 Vlastné imanie

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

2.12 Zamestnanecké požitky

2.12.1 Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

Náklady Spoločnosti vyplývajúce zo spotreby ekonomického úžitku, ktoré sú protihodnotou za služby poskytované zamestnancami, sú vykázané vo Výkaze ziskov a strát v položkách *Náklady na poistné služby* a *Ostatné náklady*. Prehľad nákladov podľa druhu je uvedený v Poznámkach v časti 5.18.

2.12.2 Zamestnanecké požitky po ukončení pracovného pomeru

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

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

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

2.13 Vzájomné započítavanie finančného majetku a finančných záväzkov

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

2.14 Poistné zmluvy

2.14.1 Definícia a klasifikácia

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

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

Spoločnosť vykonáva klasifikáciu svojich produktov, v rámci ktorej posudzuje, či v poistných zmluvách jednotlivých produktov dochádza k prenosu významného poistného rizika na Spoločnosť. Existuje nepatrný počet zmlúv, ktoré neprenášajú významné poistné riziko (0,14% zo zmlúv investičného životného poistenia, z toho je väčšina jednorazovo zaplatených poistných zmlúv, len 9 zmlúv je pravidelne platených s predpísaným poistným 5 tis. EUR). Spoločnosť účtuje o všetkých svojich zmluvách ako o poistných zmluvách podľa IFRS 17.

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

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

V závislosti od typu zmluvy Spoločnosť uplatňuje nasledujúce oceňovacie modely:

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

2.14.2 Úroveň zoskupenia zmlúv

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

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

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

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

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

2.14.3 Vykazovanie a odúčtovanie

Skupiny vydaných poisťných zmlúv sa prvotne vykazujú najskoršie:

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

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

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

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

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

2.14.4 Hranice zmlúv

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

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

Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:

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

2.14.5 Očakávané budúce peňažné toky

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

2.14.6 Diskontné krivky

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

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

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

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

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

2.14.7 Riziková prirážka na nefinančné riziko

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

Riziková prirážka na nefinančné riziko sa určuje pomocou nasledujúcich techník:

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

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

2.14.8 CSM - zmluvná servisná marža

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

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

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

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

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

Zmeny v CSM

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

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

Rozpúšťanie CSM do výkazu ziskov a strát

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

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

2.14.9 Oceňovacie metódy

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

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

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

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

Metóda alokácie poistného je aplikovaná:

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

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

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

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

2.14.10 Zaistné zmluvy

Na oceňovanie skupín zaistných zmlúv Spoločnosť aplikuje rovnaké účtovné zásady.

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

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

2.14.11 Poistná daň

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

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

2.14.12 Odvod časti z poistného PZP

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

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

2.15 Daň z príjmov

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

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

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

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

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

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

2.16 Rezervy

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

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

2.17 Súčasti celkového komplexného výsledku

2.17.1 Výnosy z poistných služieb

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

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

- Čiastky súvisiace so zmenami v LRC:

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

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

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

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

c) CSM vykázaná za poskytnuté služby v účtovnom období;

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

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

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

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

2.17.2 Náklady na poistné služby

Náklady na poistné služby zahŕňajú nasledujúce položky:

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

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

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

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

2.17.3 Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv

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

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

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

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

Vo finančných rokoch 2024 a 2023 Spoločnosť nedržala žiadne zaistné zmluvy oceňované pomocou modelu BBA alebo VFA.

2.17.4 Čistý investičný výsledok

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

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

2.17.5 Čistý finančný výsledok z poistenia

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

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

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

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

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

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

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

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

Všetky finančné výnosy alebo náklady z poistných zmlúv daného obdobia sú zahrnuté vo výsledku hospodárenia. Vo finančných rokoch 2024 a 2023 neboli vykázané žiadne sumy súvisiace s poistnými zmluvami v OCI.

3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A POSÚDENIA PRI UPLATNENÍ ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

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

3.1 Úsudky

3.1.1 Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 17

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

			2024					2023				
	Výnosová krivka		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	30 rokov	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	30 rokov
Životné poistenie:	BBA	EIOPA	2,236%	2,142%	2,267%	2,259%	2,385%	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%
	PAA	EIOPA	2,236%	2,142%	2,267%	2,259%	2,385%	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%
	VFA	EIOPA	2,236%	2,142%	2,267%	2,259%	2,385%	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%
	VFA	konštantná krivka	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%	3,000%
Neživotné poistenie:	BBA	EIOPA	2,236%	2,142%	2,267%	2,259%	2,385%	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%
	PAA	EIOPA	2,236%	2,142%	2,267%	2,259%	2,385%	3,357%	2,323%	2,393%	2,406%	2,534%

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

3.1.2 IFRS 9 Významné úsudky pri aplikovaní IFRS 9

IFRS 9 nahradil IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. Spoločnosť sa však rozhodla na základe dodatkov k IFRS 4 uplatniť dočasnú výnimku z IFRS 9 a odložiť dátum prvej aplikácie IFRS 9, na zosúladenie s prvotnou aplikáciou IFRS 17, ku 1. januáru 2023.

- Klasifikácia finančných nástrojov

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

- Očakávaná kreditná strata

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

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

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

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

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

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

Metóda reálnej hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

Sumy stanovené pri prechode na IFRS 17

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

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

2023 v tis. EUR	Životné poistenie			Neživotné poistenie		Spolu
	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	
Vydané poistné zmluvy						
Výnosy z poistných služieb						
Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom	1 423	246	248	668	27 748	30 333
Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty	4 992	0	6 054	707	0	11 753
	6 415	246	6 302	1 375	27 748	42 086
CSM k 31. decembru						
Nové zmluvy a zmluvy k prechodu ocenené úplne retrospektívnym prístupom	2 973	0	946	130	0	4 049
Zmluvy pri prechode ocenené metódou reálnej hodnoty	7 741	0	9 018	0	0	16 759
	10 714	0	9 963	130	0	20 807

3.3 Účtovné odhady a posúdenia

3.3.1 Odhad budúcich poistných plnení v životnom poistení

Odhady a predpoklady v záväzkoch na zostávajúce krytie:

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

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

- **Úmrtnosť** - Pre modelovanie úmrtnosti používa Spoločnosť aktuálne úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR (do roku 2020 sa využívali úmrtnostné tabuľky publikované Štatistickým úradom SR použité pri vývoji jednotlivých produktov). Úmrtnostné tabuľky sú v modelovaní upravené podľa podúmrtnosti portfólia. Spoločnosť aktualizovala podúmrtnosť portfólia na základe analýzy pozorovaného úmrtia v portfóliu Spoločnosti s očakávanou/kalkulovanou úmrtnosťou v jednotlivých produktoch Spoločnosti.
- **Chorobnosť/škodovosť** - na modelovanie Spoločnosť používa vlastné pozorované škodovosti jednotlivých poistení vo svojom portfóliu, stanovené na základe podrobnej analýzy škôd. Pre niektoré poistné krytia (kritické choroby, invalidita) modelované na základe miery incidencie Spoločnosť používa najdostupnejšiu tabuľku chorobnosti s podškodovostnými pomermi na prispôbenie vypočítanej chorobnosti na pozorovanú chorobnosť vo vlastnom portfóliu.
- **Miera stornovanosti** - Spoločnosť používa pre modelovanie stornokvóty vlastnú pozorovanú stornokvótu jednotlivých poistení v jej portfóliu. Táto vychádza z podrobnej analýzy stornovaných zmlúv v závislosti od dĺžky zmlúv pre skupiny produktov.
- **Náklady** - Spoločnosť používa pre modelovanie nákladov vlastné pozorované náklady v jej portfóliu. Podľa IFRS 17 sa berú do úvahy len priraditeľné náklady. Stanovenie predpokladov administratívnych nákladov je v súlade s internou normou Spoločnosti o alokácii nákladov.
- **Inflácia nákladov** - Spoločnosť aktualizovala k 31.12.2024 predpoklad o inflácii nákladov. Tento predpoklad predstavuje budúce očakávané navýšovanie nákladov Spoločnosti a je stanovený na základe očakávaného vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenska publikovaných Národnou bankou Slovenska a Ministerstvom financií Slovenskej republiky.
- **Provízie** - predpoklady provízií a storno-provízií boli stanovené buď na základe reálnych provízií schém alebo na základe výsledkov analýzy provízií. Na zrealizovanie provízií schém sa používajú koeficienty zohľadňujúce skutočne vyplatené provízie.
- **Perzistencia poistného** – analýza perzistencie poistného predstavuje porovnanie reálne zaplateného poistného voči jeho predpisu. Výsledky sú použité na spresnenie projekcie budúceho poistného v produkte investičného životného poistenia.
- **Investičný výnos**
 - a. Pre tradičné produkty životného poistenia s podielom na zisku oceňované podľa BBA modelu bol investičný výnos stanovený ako odhad v budúcnosti pripísaných podielov na zisku klientov Spoločnosti, ktorý sa zakladá na reálne pripísaných podieloch na zisku v minulom období. Z hodnoty investičného výnosu a z hodnoty technickej úrokovej miery na poistných zmluvách vyplýva, že za obdobie rokov 2022-2024 nebol priznaný Spoločnosťou žiadny podiel na zisku.
 - b. Pri tradičných produktoch životného poistenia, s investičným komponentom viažucim sa na interný investičný fond, oceňovaných podľa BBA modelu, kde investičný výnos každoročne vyhlasuje Spoločnosť, je odhad investičného výnosu stanovený ako minimum z predchádzajúcich historických vyhlásení a z bezrizikovej sadzby EIOPA.
 - c. pre produkty oceňované podľa VFA modelu sa investičný výnos stanovuje na základe historického výnosu podkladových aktív v týchto produktoch.

Odhady v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí:

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

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

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

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

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

3.3.2 Odhad budúcich poistných plnení v neživotnom poistení

Odhady v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí:

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

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

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

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

Najlepší odhad záväzkov na nenahlásené poistné udalosti sa oceňuje kvalifikovaným odhadom a pomocou poistno-matematických (aktuárskych) metód (predovšetkým trojuholníkové metódy a metóda frekvencie a priemernej škody) pre jednotlivé druhy poistenia na základe predchádzajúcich rokov a skúseností.

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

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

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

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

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

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

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

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

Súčasťou záväzkov na vzniknuté poistné udalosti v PZP je aj odhad záväzku voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP), ktorý kryje deficit zo zákonného poistenia do roku 2001. Je stanovená vo výške 100 % podielu Spoločnosti na celkových záväzkoch vyplývajúcich z činností podľa osobitného predpisu, pre ktoré SKP nevytvorila dostatočné aktíva. Pre každú spoločnosť na trhu SKP stanovila trhový podiel podľa počtu vozidiel PZP k 31.12.2024 (posledné dostupné dáta v čase ocenenia).

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

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

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

Odhady a predpoklady v záväzkoch na zostávajúce krytie:

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

Modelovanie peňažných tokov pre produkty modelované BBA prístupom:

- **Predpoklad škodovosti** je odhadovaný na základe historickej skúsenosti
- **Miera stornovanosti** použitá v projekcii očakávaného poistného vychádza z historickej skúsenosti stornovanosti v závislosti od trvania poistnej zmluvy
- **Náklady** (percentuálne z poistného) – Spoločnosť používa náklady pre dané portfólio z reálnych administratívnych nákladov predchádzajúceho roka, obstarávacích nákladov vrátane provízií a ostatných obstarávacích nákladov, nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Stanovenie predpokladov administratívnych a obstarávacích nákladov je v súlade s interným predpisom Spoločnosti o alokácii nákladov a do úvahy sa berú len priraditeľné náklady.
- **Inflácia nákladov** – k 31.12.2024, Spoločnosť tiež aktualizovala predpoklad o inflácii nákladov. Tento predpoklad predstavuje budúce očakávané zvýšenie v nákladoch Spoločnosti a je stanovený na základe očakávaného vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenskej republiky publikovaných Národnou bankou Slovenska a Ministerstvom financií Slovenskej republiky.

Modelovanie peňažných tokov pre produkty s PAA prístupom:

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

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

3.3.3 Metódy ocenenia rizikovej prirážky na nefinančné riziká

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

Riziková prirážka na nefinančné riziko sa určuje pomocou nasledujúcich techník:

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

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

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

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

Riziková prirážka na nefinančné riziká v záväzkoch na zostávajúce krytie (LRC), na rozdiel od Solvency II, nezahŕňa operačné riziko a interval spoľahlivosti je znížený na 70%.

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

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

3.4 Analýza senzitivity

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

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

2023 v tis. EUR	FCF k 31. decembru	CSM k 31. decembru	Spolu	Dopad na FCF	Dopad na CSM	Nárast/ (pokles) záväzkov z poistných zmlúv	Výsledná CSM	Dopad na výsledok pred zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení
Životné poistenie									
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	83 379	20 678	104 057						
Úmrtnosť - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				928	-820	108	19 858	-108	-85
Chorobnosť - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				2 102	-1 928	174	18 749	-174	-137
Administratívne náklady - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				3 828	-3 607	221	17 071	-221	-175
Inflácia admin. nákladov - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				774	-742	32	19 936	-32	-25
Miera stornovanosti - 10% nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				1 064	-708	356	19 970	-356	-281
Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				-760	-228	-989	20 449	989	781
Neživotné poistenie									
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	596	130	726						
Riziková diskontná miera - 0,25 p.b. nárast									
Čisté záväzky z poistných zmlúv				-2	0	-2	130	2	1

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

v tis. EUR	LIC k 31. decembru	Dopad na LIC	2024 Dopad na výsledok pred zdanením	Dopad na vlastné imanie	LIC k 31. decembru	Dopad na LIC	2023 Dopad na výsledok pred zdanením	Dopad na vlastné imanie
Životné poistenie PAA								
Záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	15				46			
(Aktíva) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-20				-131			
Čisté záväzky zo zmlúv k 31. decembru	-5				-85			
Diskontná miera - 0,25 p.b. nárast								
Záväzky z poistných zmlúv		0,0	0,0	0,0		-0,2	0,2	0,1
(Aktíva) zo zaistných zmlúv		0,0	0,0	0,0		0,3	-0,3	-0,3
Čisté záväzky zo zmlúv		0,0	0,0	0,0		0,2	-0,2	-0,1
Neživotné poistenie PAA								
Záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	29 334				23 654			
(Aktíva) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-8 583				-5 265			
Čisté záväzky zo zmlúv k 31. decembru	20 752				18 389			
Diskontná miera - 0,25 p.b. nárast								
Záväzky z poistných zmlúv		-359	359	284		-275	275	217
(Aktíva) zo zaistných zmlúv		148	-148	-117		96	-96	-76
Čisté záväzky zo zmlúv		-211	211	167		-179	179	141

4 RIADENIE RIZIKA

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

4.1 Poistné riziko

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

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

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

4.1.1 Riziká súvisiace so zodpovednostným poistením (PAA model)

a) Frekvencia a výška poistných udalostí

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

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

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie všeobecnej zodpovednosti zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Maximálny vlastný vrub pri poistení zodpovednosti je 300 tis. EUR. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu vlastný vrub, okrem účasti Spoločnosti na domácom jadrovom poole, ktorého kapacita pre Spoločnosť dosahuje hodnotu 1,20 mil. EUR.

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika, pre konkrétny upisovací rok. Maximálny vlastný vrub pri poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je 700 tis. EUR v roku 2024.

V poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bol počas roka 2024 nárast záväzku z jednej poistnej udalosti vo výške 3,2 mil. EUR. Negatívny vplyv tohto poistného plnenia bol eliminovaný zaistením, nakoľko poistná udalosť výrazne prekročila prioritu.

b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

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

4.1.2 Dlhodobé zmluvy životného poistenia (BBA a VFA model)

a) Frekvencia a výška poistných udalostí

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

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

Cieľom stratégie upisovania je zabezpečiť dobrú diverzifikáciu prijatých rizík z hľadiska typu jednotlivých rizík a úrovne poistných plnení, pričom diverzifikáciou dosahuje aj vyváženie navzájom sa dopĺňajúcich rizík úmrtnosti a dožitia. Pri uzatváraní poistných zmlúv Spoločnosť využíva aj lekárske prehliadky, pričom poistné odráža rôzny zdravotný stav žiadateľov a históriu ich rodinného zdravotného stavu. Spoločnosť v životnom poistení akceptuje na vlastný vrub iba riziká v kumulovanej výške nepresahujúcej limit 0,42 mil. EUR.

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

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

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

4.1.3 Krátkodobé zmluvy životného poistenia (PAA model)

a) Frekvencia a závažnosť poistných nárokov

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

V súlade so zaistným programom Spoločnosti sú aj tieto riziká zaistené excedentným zaistením s vlastným vrubom na jedno poistené riziko vo výške 0,05 mil. EUR.

b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poistných plnení

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

4.1.4 Zmluvy na poistenie majetku (PAA a BBA model)

a) Frekvencia a závažnosť poistných udalostí

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

Zaistný program Spoločnosti pre poistenie majetku zahŕňa zaistenie škodového nadmerku na báze rizika. Maximálny vlastný vrub pri poistení majetku je 350 tis. EUR. Takéto zaistenie spôsobí, že Spoločnosť by zo žiadnej poistnej udalosti, resp. katastrofy nemala utpieť celkovú čistú stratu z poistných zmlúv prekračujúcu vlastný vrub, okrem účasti Spoločnosti na domácom jadrovom poole, ktorého kapacita pre Spoločnosť dosahuje hodnotu 1,20 mil. EUR.

V roku 2024 sa nahlásené poisťné udalosti v dôsledku povodní a záplav podieľali na vzniknutých poisťných udalostiach vo výške 0,149 mil. EUR.

Hlavnými rizikovými skupinami poisťných zmlúv pre poistenie majetku sú živel, krádež a havária. Spoločnosť uplatňuje diverzifikáciu majetkových rizík, a to geografickú (Spoločnosť pôsobí na území celej SR), ako aj typologickú (Spoločnosť poisťuje majetok vo vlastníctve obyvateľstva, ako aj majetok slúžiaci na podnikateľskú činnosť).

b) Zdroje neistoty pri odhade budúcich poisťných plnení

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

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

4.1.5 Riziko koncentrácie

V rámci rizika koncentrácie, spoločnosť sleduje výšku celkovej poisťnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia. Rozloženie poisťných súm v poisťných zmluvách po jednotlivých krajoch ukazuje nasledujúca tabuľka:

Koncentrácia rizík in %	Pred zaistením		Po zaistení	
	2024	2023	2024	2023
Banskobystrický kraj	9,89	11,00	10,55	10,34
Bratislavský kraj	27,4	29,28	28,48	28,81
Košický kraj	13,97	13,12	13,45	13,12
Nitriansky kraj	10	9,47	9,62	9,74
Prešovský kraj	11,94	11,56	12,21	11,83
Trnavský kraj	11,41	9,99	10,17	10,3
Trenčiansky kraj	7,18	7,26	7,12	7,26
Žilinský kraj	8,21	8,32	8,4	8,6
Spolu	100,00	100,00	100,00	100,00

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

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

Tabuľka nižšie ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poisťných súm podľa desiatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poisťnej sumy pre riziká smrti a dožitia na zmluvu. V roku 2024 boli najnovšie dáta k dispozícii k 30. novembru (2023: k 31. decembru):

Poisťná suma v tis. EUR	Počet poisťných zmlúv pred zaistením		Počet poisťných zmlúv po zaistení	
	2024	2023	2024	2023
0,0 – 2,5	7 861	8 926	7 861	8 926
2,5 – 5,0	7 942	8 605	7 942	8 605
5,0 – 7,5	6 067	6 572	6 067	6 572
7,5 – 10,0	4 069	4 184	4 069	4 184
10,0 – 20,0	12 771	13 620	12 771	13 620
20,0 – 30,0	6 211	6 436	6 211	6 436
30,0 – 40,0	3 197	3 282	3 197	3 282
40,0 – 50,0	1 868	1 841	1 868	2 641
50,0 – 60,0	1 052	1 048	1 997	934
viac ako 60,0	2 951	2 742	2 006	2 056
Spolu k 30. novembru / 31. decembru	53 989	57 256	53 989	57 256

Celková výška poisťných súm pred zaistením dosahuje hodnotu 980 mil. EUR a po zaistení výšku 897 mil. EUR.

4.2 Trhové riziko

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

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

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

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

4.2.1 Úrokové riziko

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

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

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

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

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

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

v tis. EUR		0,25% nárast úrokovej sadzby				0,25% pokles úrokovej sadzby			
Stavy ku 31. decembru 2023	Suma podliehajúca senzitivite	Čisté záväzky zo zmlúv, (pokles)	Finančné investície, (pokles)	Dopad na výsledok zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení	Čisté záväzky zo zmlúv, nárast	Finančné investície, nárast	Dopad na výsledok zdanením	Dopad na vlastné imanie, po zdanení
Finančné investície	70 747		-815	-682	-644		831	696	657
Poisťné a zaistné zmluvy	123 087	-1 169		1 169	924	1 206		-1 206	-953

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

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

4.2.2 Menové riziko

Spoločnosť nevykazovala v rokoch 2024 a 2023 významný finančný majetok a záväzky citlivé na menové riziká s vplyvom na hospodársky výsledok.

4.2.3 Akciové riziko

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

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

4.3 Kreditné riziko

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

4.3.1 Kreditné riziko finančných nástrojov

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

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

Meranie ECL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Výrazné zvýšenie kreditného rizika (SICR)

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

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

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

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

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

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

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

Začlenenie informácií zameraných na budúcnosť

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

Kreditné expozície podľa ratingu

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

Účtovná hodnota finančných investícií v amortizovanej hodnote

v tis. EUR

Moody's stupnica	Stupeň 1	2024			Spolu	2023 Spolu
		Stupeň 2	Stupeň 3			
Aaa	2 001	0	0	2 001	2 001	
Aa	2 994	0	0	2 994	2 992	
A	41 654	0	0	41 654	51 656	
Baa	14 689	0	0	14 689	9 246	
Ba	1 023	0	0	1 023	1 022	
Bez ratingu	2 025	0	43	2 068	2 076	
Hrubá účtovná hodnota spolu	64 386	0	43	64 429	68 993	
ECL	-57	0	-39	-96	-92	
Čistá účtovná hodnota spolu	64 329	0	4	64 334	68 901	

V kategórii „Bez ratingu“ sú zahrnuté:

- jeden úver poskytnutý bývalému zamestnancovi Spoločnosti k 31. decembru 2024 so zníženou kreditnou hodnotou s celoživotnou ECL (s hrubou účtovnou hodnotou 43 tis. EUR), a
- Jeden podnikový dlhopis v hodnote 2 025 tis. EUR so splatnosťou v roku 2026 bez pridelenia ratingu. Všetky zmluvné peňažné toky z tohto dlhopisu boli vždy uhradené včas a v plnej výške a nevykazujú žiadne známky zhoršenia kreditnej kvality.
- Pri investíciách bez externého ratingu sa používa PD z kategórie „All Rated“ v tabuľke Moody's, ktorá je približne porovnateľná s hodnotou PD v dolnej oblasti BB a predstavuje tak konzervatívny prístup.

Zníženie hodnoty finančných investícií v amortizovanej hodnote

v tis. EUR

	Stupeň 1	2024			Spolu	2023 Spolu
		Stupeň 2	Stupeň 3			
1. január	51	0	41	92	210	
Úprava pri prvotnej aplikácii IFRS 9	0	0	0	0	-164	
1. január, upravené	51	0	41	92	46	
Nové investície v účtovnom období	6	0	0	6	7	
Odpisy a vyradené investície	-8	0	0	-8	-1	
Precenenie ECL	8	0	-2	6	40	
31. december	57	0	39	96	92	

Reálna hodnota finančných investícií vo FVOCI

v tis. EUR

Moody's stupnica	Stupeň 1	2024			Spolu	2023 Spolu
		Stupeň 2	Stupeň 3			
Aaa	1 539	0	0	1 539	0	
A	9 450	0	0	9 450	5 074	
Baa	4 523	0	0	4 523	4 346	
Účtovná hodnota spolu	15 512	0	0	15 512	9 420	

Zníženie hodnoty finančných investícií vo FVOCI

v tis. EUR

	Stupeň 1	2024			Spolu	2023 Spolu
		Stupeň 2	Stupeň 3			
1. január	6	0	0	6	0	
Úprava pri prvotnej aplikácii IFRS 9	0	0	0	0	8	
1. január, upravené	6	0	0	6	8	
Nové investície v účtovnom období	2	0	0	2	0	
Odpisy a vyradené investície	0	0	0	0	-2	
31. december	8	0	0	8	6	

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

Celková expozícia voči kreditnému riziku pre finančné investície určené ako FVTPL je 62 246 tis. EUR (2023: 61 326 tis. EUR).

4.3.2 Kreditné riziko poistných zmlúv, zaistných zmlúv a ostatných pohľadávok

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

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

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

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

Expozícia voči kreditnému riziku z poistných a zaistných zmlúv

	v tis. EUR	31. december 2024	31. december 2023
Aktíva zo zaistných zmlúv		8 659	5 342
Závazky zo zaistných zmlúv		-84	-133
Poistné pohľadávky		1 099	1 143
Regresy		694	709
Maximálna expozícia		10 368	7 061

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

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

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

Pohľadávky

v tis. EUR

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

2023				
Doba po splatnosti	Provízie a poplatky	Preddavky a vklady	Ostatné pohľadávky	Spolu
nie sú po splatnosti	32	283	253	567
do 3 mesiacov	23	0	16	38
od 3 mesiacov do 1 roka	34	0	27	62
od 1 roka do 5 rokov	269	0	14	283
nad 5 rokov	1 624	0	82	1 706
Hrubá účtovná hodnota	1 982	283	391	2 656
Očakávaná kreditná strata	-1 670	0	-96	-1 765
Spolu	312	283	296	891

Zníženie hodnoty pohľadávok

v tis. EUR

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

	2023			Spolu
	Provízie a poplatky	Preddavky a vklady	Ostatné pohľadávky	
1. januára	2 008	0	82	2 090
Precenenie ECL	-339	0	14	-325
31. decembra	1 670	0	96	1 765

4.4 Riziko likvidity

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

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

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

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

v tis. EUR

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

v tis. EUR

	Účtovná hodnota	Na vyžiadanie	Do 1 roka	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5-10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
31. december 2023										
Peňažné prostriedky a ekvivalenty	2 079	2 079	0	0	0			0	0	2 079
Dlhové cenné papiere	127 310	0	14 123	15 956	19 421	14 605	10 221	44 884	32 806	152 016
Hypotekárne záložné listy	5 881		124	124	124	2 124	103	4 261	0	6 860
Úvery a pôžičky	10	0	10	10	10	10	10	6	0	55
Termínované vklady	6 448	0	6 448	0	0	0	0	0	0	6 448
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	30 058	30 058	0	0	0	0	0	0	0	30 058
Podielové fondy	919	919	0	0	0	0	0	0	0	919
Pohľadávky	891	0	399	0	0	312	180	0	0	891
Finančné aktíva spolu	173 596	33 057	21 104	16 090	19 555	17 052	10 513	49 151	32 806	199 327

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

Očakávané peňažné toky (nediskontované)

v tis. EUR

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

v tis. EUR

31. december 2023	Účtovná hodnota	Do 1 roka	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	5-10 rokov	Nad 10 rokov	Spolu
Závazky z poistných zmlúv:									
Životné poistenie									
BBA	61 662	4 571	4 107	4 833	5 037	4 496	18 732	24 637	66 413
PAA	47	33	8	2	3	0	0	0	46
VFA	45 122	83	15	636	1 037	1 346	15 816	33 785	52 718
Spolu	106 830	4 687	4 130	5 472	6 076	5 842	34 548	58 422	119 177
Neživotné poistenie									
BBA	726	324	91	84	1	0	0	0	500
PAA	35 744	7 751	3 960	2 967	2 158	1 561	4 046	3 716	26 160
Spolu	36 470	8 075	4 051	3 051	2 159	1 561	4 046	3 716	26 660
Závazky z poistných zmlúv spolu	143 300	12 762	8 181	8 523	8 235	7 403	38 594	62 139	145 837
Závazky zo zaistných zmlúv:									
Životné poistenie PAA	84	97	-5	-4	-5	-1	0	0	83
Neživotné poistenie PAA	49	49	0	0	0	0	0	0	49
Závazky zo zaistných zmlúv spolu	133	145	-5	-4	-5	-1	0	0	131
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky									
Lízingový záväzok	5 512	5 512	0	0	0	0	0	0	5 512
Lízingový záväzok	2 464	469	406	555	713	493	0	0	2 635

v tis. EUR

v tis. EUR	2024		2023	
	Účtovná hodnota	Splatné na vyžiadanie	Účtovná hodnota	Splatné na vyžiadanie
Závazky z poistných zmlúv:				
Životné poistenie				
BBA	58 995	41 728	61 662	43 597
VFA	48 435	50 124	45 122	48 668
Spolu k 31. decembru	107 390	91 852	106 784	92 265

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

4.5 Riadenie kapitálu

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

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

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

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

5.1 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Prostriedky na bežných účtoch v bankách	607	2 079
ECL	0	- 2
Peňažné ekvivalenty	4	2
Celkom k 31. decembru	611	2 079

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

<i>v tis. EUR</i>	A	A-	BBB+	Bez ratingu	Celkom
K 31. decembru 2024	57	18	518	14	607
K 31. decembru 2023	73	1 993	0	13	2 079

Spoločnosť môže peňažnými prostriedkami voľne disponovať.

5.2 Finančné investície

Prehľad finančných investícií Spoločnosti podľa zatriedenia pri oceňovaní:

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC)		
Štátne dlhopisy	34 704	37 153
Hypotekárne záložné listy	4 002	4 000
Korporátne dlhopisy	18 027	21 291
Úvery a pôžičky	4	10
Termínované vklady	7 596	6 448
AC k 31. decembru spolu	64 334	68 901
Finančné investície v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)		
FVTPL – Povinné:		
Podielové fondy (otvorené)	1 850	919
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy)	32 131	30 058
FVTPL – Určené:		
Štátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)	40 758	33 641
Korporátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)	20 023	25 804
Hypotekárne záložné listy	1 932	1 881
FVTPL k 31. decembru spolu	96 694	92 304
Finančné investície v reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)		
Korporátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)	9 751	9 420
Štátne dlhopisy (kótované, fixná úroková sadzba)	5 761	0
FVOCI k 31. decembru spolu	15 512	9 420
Finančné investície k 31. decembru	176 540	170 626

Finančné investície v amortizovanej hodnote (AC)

V roku 2024 Spoločnosť nadobudla štátne dlhopisy v celkovej sume 4 100 tis. EUR (2023: 11 763 tis. EUR). Spoločnosť taktiež investovala do termínovaných vkladov v celkovej sume 7 600 tis. EUR (2023: 6 450 tis. EUR).

K 31. decembru 2024 reálna hodnota finančných investícií v amortizovanej hodnote bola 61 246 tis. EUR (31. december 2023: 65 453 tis. EUR).

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

V roku 2024 Spoločnosť nadobudla štátne dlhopisy v hodnote 6 966 tis. EUR (2023: 8 533 tis. EUR).

FVTPL portfólio taktiež zahŕňa investície do podielových fondov. Spoločnosť do nich investuje vo svojom mene, a tiež investuje do podielových fondov alokovaných na zmluvy investičného životného poistenia. Podielové fondy držané v mene poistených sú taktiež označované ako "Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA". Počas roka 2024 sa menila expozícia Spoločnosti voči podielovým fondom držaných vo svojom mene len z dôvodu alokácie na zmluvy, alebo zníženia alokácie na zmluvách v produktoch investičného životného poistenia (2023: predaj 11 404 tis. EUR).

Finančné investície v reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)

V roku 2024 Spoločnosť nadobudla štátne dlhopisy v hodnote 5 563 tis. EUR (2023: 0 EUR).

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

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

Reálna a účtovná hodnota finančných investícií v tis. EUR	31.12.2023		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota			
V amortizovanej hodnote (AC)	68 901	65 453	52 160	13 283	10
Dlhové cenné papiere	58 444	55 125	52 160	2 965	0
Hypotekárne záložné listy	4 000	3 865	0	3 865	0
Úvery a pôžičky	10	10	0	0	10
Termínované vklady	6 448	6 453	0	6 453	0
Finančné aktíva, pri ktorých sa účtovná hodnota rovná reálnej hodnote	101 725	101 730	61 078	40 652	0
V reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)	92 304	92 304	53 780	38 525	0
Dlhové cenné papiere	59 446	59 446	53 780	5 666	0
Hypotekárne záložné listy	1 881	1 881	0	1 881	0
Podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA (otvorené podielové fondy)	30 058	30 058	0	30 058	0
Podielové fondy (otvorené)	919	919	0	919	0
V reálnej hodnote cez OCI (FVOCI)	9 420	9 426	7 299	2 127	0
Dlhové cenné papiere	9 420	9 426	7 299	2 127	0
Finančné investície celkom	170 626	167 183	113 238	53 935	10

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

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

5.3 Pohľadávky

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Provízie a poplatky	1 673	1 982
Opravné položky k províziám a poplatkom	-1 543	-1 670
Preddavky	179	103
Kaucie	180	180
Ostatné pohľadávky	403	391
Opravné položky k ostatným pohľadávkam	-108	-96
Celkom k 31. decembru	784	891

Pohľadávky z provízií a poplatkov nemožno priamo priradiť k portfóliám poistných zmlúv, keďže provízne schémy sú vzájomne závislé od rôznych produktov. Čistá účtovná hodnota týchto pohľadávok vo výške 131 tis. EUR nie je významná.

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

5.4 Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov

Pohľadávky a záväzky z dane z príjmov splatnej

Spoločnosť vykázala daňovú stratu a preto k 31. decembru 2024 spoločnosť eviduje záväzok kvôli minimálnej dani vo výške 4 tis. eur. Minimálnu daň pre právnické osoby je spoločnosť povinná zaplatiť, aj keď dosiahla stratu.

V roku 2024 a 2023 bol ročný zisk Spoločnosti menej než 3 milióny EUR, preto Spoločnosť nebola povinná platiť osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov).

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Splatná daň z príjmov	4	0
Preddavky na daň z príjmov	0	820
Bežná daňová pohľadávka/(bežný daňový záväzok) k 31. decembru	4	820

Pohľadávky a záväzky z odloženej dane

Odložené daňové pohľadávky a záväzky boli k 31. decembru 2024 vzájomne zúčtované, nakoľko existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a daň z príjmov právnickej osoby podlieha tomu istému správcovi dane. Ide o tieto sumy:

<i>v tis. EUR</i>	2024		2023	
	Daňová základňa	Odložená daň	Daňová základňa	Odložená daň
Dočasný rozdiel kvôli prvotnej aplikácii IFRS 17	86	21	172	36
Dočasný rozdiel kvôli prvotnej aplikácii IFRS 9	-68	-16	-136	-28
Záväzky, ktoré znižujú základ dane po zaplatení a z iných záväzkov	1 822	437	1 309	275
<i>z toho provízie</i>	1 747	419	1 264	265
Nedaňová tvorba rezerv	1 621	389	1 240	260
<i>z toho provízie</i>	217	52	550	115
Dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou hmotného majetku a jeho daňovou základňou	113	27	56	12
Daňová strata, ktorú bude možné umoriť v nasledujúcich obdobiach	5 217	1 252	2 306	484
Finančné nástroje oceňované vo FVOCI	8 790	32	489	103
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru		2 142		1 142

Odložená daňová pohľadávka bola vykázaná, keďže Spoločnosť očakáva dosiahnutie dostatočných zdaniteľných ziskov v budúcich obdobiach, voči ktorým bude možné uplatniť dočasné rozdiely.

Odložená daňová pohľadávka z daňových strát predstavovala k 31.12.2024 čiastku 1 252 tis. EUR (2023: 484 tis. EUR). Spoločnosť očakáva dostatočné budúce zdaniteľné zisky najmä vzhľadom na novú rastovú stratégiu, ktorú začala uplatňovať už počas roka 2024. Rast portfólia je sprevádzaný rastom priemerného poistného na poistných zmluvách (napr. v PZP medziročný rast priemerného poistného na portfóliu predstavoval v roku 2024 17%), znižovaním nákladového zaťaženia a predovšetkým pozitívnym dopadom na frekvencii škôd ovplyvnenej detailnejšou rizikovou segmentáciou v neživotnom poistení. Navyše Spoločnosť sa chráni pred nadlimitnými poistnými udalosťami v PZP poistení znížením vlastného vrubu v zaistnom programe zo 700 tis. EUR na 500 tis. EUR pre rok 2025.

Daňová strata dosiahnutá v roku 2024 môže byť podľa Zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z príjmov umorovaná nasledujúcich 5 rokov. Spoločnosť si môže uplatniť odpočet svojich daňových strát najviac do výšky 50 % základu dane v danom roku. Daňová strata z roku 2024 sa môže umoriť najneskôr v účtovnom období končiacom 31.12.2029 (daňová strata za rok 2023 najneskôr k 31.12.2028).

V roku 2024 zisk Spoločnosti nepresiahol zákonom stanovenú hranicu pre povinnosť platbu osobitného odvodu. Preto Spoločnosť počítala odloženú daň uplatnením sadzby 24% (v roku 2023: 21%), ktorá je sadzbou dane z príjmu právnickej osoby pre zdaniteľné obdobia, v ktorých bude odložená daň uplatnená. Dopad zmeny sadzby dane na výsledok hospodárenia v roku 2024 je vyčíslený v bode 5.19 poznámok.

Pohyb v odloženej daňovej pohľadávke bol počas roka nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Odložená daňová pohľadávka k 1. januáru	1 142	549
Úprava z dôvodu implementácie štandardu IFRS 9	0	181
Odložená daňová pohľadávka k 1. januáru, upravené	1 142	730
Zmena odloženej dane vykázaná vo výkaze ziskov a strát	1 071	533
Zmena odloženej dane vykázaná cez iný komplexný výsledok	-71	-121
Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru	2 142	1 142

5.5 Aktíva a pasíva z poistných zmlúv

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

K 31. decembru 2024		Životné poistenie			Neživotné poistenie		Spolu	Krátkodobé	Dlhodobé
<i>in tis. EUR</i>		BBA	PAA	VFA	BBA	PAA			
Závazky z poistných zmlúv		58 955	14	48 435	951	45 070	153 426	31 484	121 941
(Aktíva) z poistných zmlúv		-3 910	0	0	0	-5	-3 915	-1 221	-2 694
Závazky z poistných zmlúv spolu		55 045	14	48 435	951	45 065	149 511	30 264	119 247
(Závazky) zo zaistných zmlúv		0	-7	0	0	-77	-84	-84	0
Aktíva zo zaistných zmlúv		0	20	0	0	8 639	8 659	947	7 711
Aktíva zo zaistných zmlúv spolu		0	13	0	0	8 562	8 575	863	7 711

K 31. decembru 2023		Životné poistenie			Neživotné poistenie		Spolu	Krátkodobé	Dlhodobé
<i>in tis. EUR</i>		BBA	PAA	VFA	BBA	PAA			
Závazky z poistných zmlúv		61 662	47	45 122	726	35 744	143 300	26 442	116 859
(Aktíva) z poistných zmlúv		-2 727	0	0	0	-5	-2 732	-913	-1 819
Závazky z poistných zmlúv spolu		58 935	47	45 122	726	35 739	140 568	25 528	115 040
(Závazky) zo zaistných zmlúv		0	-84	0	0	-49	-133	-146	14
Aktíva zo zaistných zmlúv		0	20	0	0	5 322	5 342	461	4 881
Aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv spolu		0	-64	0	0	5 274	5 210	315	4 895

Životné poistenie: Stav záväzkov z poistných zmlúv v roku 2024 bol ovplyvnený najmä poklesom kmeňa v dôsledku maturít. Toto poníženie záväzkov bolo vyvážené poklesom úrokových sadzieb, ako aj nárastom hodnoty investičného komponentu v dôsledku nových investícií a zhodnotenia podkladových aktív VFA.

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

Neživotné poistenie: Nárast záväzkov z poistných zmlúv v roku 2024 bol spôsobený najmä novým biznisom v autopoistení a nárastom záväzku na jednej poistnej udalosti v PZP. Táto udalosť je zaistená a z toho dôvodu v roku 2024 vzrástli aj aktíva zo zaistných zmlúv.

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

Rekonsiliácia LRC a LIC

v tis. EUR	2024					2023				
	LRC	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu	LRC	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu
	Bez strat. komponentu	LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Súčasná hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká	Spolu	Bez strat. komponentu	LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Súčasná hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká	Spolu
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	60 081	1 581	44	2	61 709	60 323	1 578	47	2	61 951
Aktíva z poistných zmlúv k 1. januáru	-3 202	475	0	0	-2 727	-2 130	495	0	0	-1 635
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru	56 879	2 057	44	2	58 982	58 194	2 073	47	2	60 316
Výnosy z poistných služieb	-7 310	0	0	0	-7 310	-6 661	0	0	0	-6 661
Náklady na poistné služby:										
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	0	4 807	94	0	4 901	0	4 580	147	2	4 729
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	0	-180	-17	-2	-199	0	-241	-17	-2	-261
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	1 246	0	0	0	1 246	892	0	0	0	892
Náklady na poistné služby	1 246	4 627	77	-2	5 948	892	4 339	130	-1	5 361
Výsledok za poistné služby	-6 064	4 627	77	-2	-1 362	-5 768	4 339	130	-1	-1 300
Finančné náklady z poistných zmlúv	1 091	0	47	2	1 140	3 719	31	1	0	3 752
Zmeny v celkovom výsledku spolu	-4 973	4 674	78	-2	-222	-2 049	4 370	131	-1	2 452
Investičný komponent	-6 034	6 034	0	0	0	-6 364	6 364	0	0	0
Peňažné toky										
Prijaté poistné	10 116	0	0	0	10 116	9 465	0	0	0	9 465
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	0	-10 484	-109	0	-10 593	0	-10 750	-134	0	-10 884
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-3 223	0	0	0	-3 223	-2 367	0	0	0	-2 367
Peňažné toky spolu	6 893	-10 484	-109	0	-3 700	7 098	-10 750	-134	0	-3 787
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	57 456	1 499	14	0	58 970	60 081	1 581	44	2	61 709
Aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru	-4 691	781	0	0	-3 910	-3 202	475	0	0	-2 727
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	52 764	2 280	14	0	55 060	56 879	2 057	44	2	58 982

Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

v tis. EUR	Súčasná hodnota FCF	Riziková prírážka na nefin. riziká	2024 CSM		CSM	Spolu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prírážka na nefin. riziká	2023 CSM		CSM	Spolu
			Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy					Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy		
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	54 752	518	6 392	0	6 392	61 662	55 363	535	6 003	0	6 003	61 901
Aktíva z poistných zmlúv k 1. januáru	-7 365	315	1 349	2 973	4 322	-2 727	-4 578	213	1 470	1 260	2 731	-1 635
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru	47 387	833	7 741	2 973	10 714	58 935	50 785	747	7 474	1 260	8 734	60 267
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia:												
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-338	0	-633	-570	-1 203	-1 541	125	0	-1 024	-279	-1 303	-1 178
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	0	112	0	0	0	112	0	109	0	0	0	109
Úpravy na základe skúseností	397	0	0	0	0	397	109	0	0	0	0	109
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období:												
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	1 748	-192	-1 870	315	-1 556	0	-1 242	-200	1 298	144	1 441	0
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-3 070	193	0	2 877	2 877	0	-1 887	122	0	1 765	1 765	0
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období:												
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	-124	-56	0	0	0	-180	-188	-53	0	0	0	-241
Výsledok za poistné služby	-1 386	56	-2 504	2 622	118	-1 212	-3 082	-22	274	1 630	1 904	-1 201
Finančné náklady z poistných zmlúv	924	75	-25	163	139	1 138	3 566	108	-7	83	77	3 750
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-462	131	-2 529	2 785	257	-74	483	86	267	1 713	1 980	2 549
Peňažné toky												
Prijaté poistné	9 875	0	0	0	0	9 875	9 218	0	0	0	0	9 218
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-10 484	0	0	0	0	-10 484	-10 750	0	0	0	0	-10 750
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-3 207	0	0	0	0	-3 207	-2 349	0	0	0	0	-2 349
Peňažné toky spolu	-3 816	0	0	0	0	-3 816	-3 881	0	0	0	0	-3 881
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	54 513	474	3 968	0	3 968	58 955	54 752	518	6 392	0	6 392	61 662
Aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru	-11 403	490	1 244	5 759	7 003	-3 910	-7 365	315	1 349	2 973	4 322	-2 727
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	43 110	964	5 212	5 759	10 971	55 045	47 387	833	7 741	2 973	10 714	58 935

5.5.2 Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA

Rekonsiliácia LRC a LIC

v tis. EUR	LRC	2024 LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Spolu	LRC	2023 LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	Spolu
	Bez strat. komponentu			Bez strat. komponentu		
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	40 191	4 930	45 122	34 917	4 988	39 906
Výnosy z poistných služieb	-6 180	0	-6 180	-6 302	0	-6 302
Náklady na poistné služby:						
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	0	4 596	4 596	0	4 205	4 205
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	0	-106	-106	0	-311	-311
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	322	0	322	382	0	382
Náklady na poistné služby	322	4 490	4 812	382	3 894	4 275
Výsledok za poistné služby	-5 858	4 490	-1 368	-5 921	3 894	-2 027
Finančné náklady z poistných zmlúv	2 943	165	3 107	2 485	113	2 598
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-2 916	4 655	1 739	-3 436	4 007	571
Investičný komponent	-6 149	6 149	0	-4 911	4 911	0
Peňažné toky						
Prijaté poistné	12 458	0	12 458	13 959	0	13 959
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	0	-10 499	-10 499	0	-8 976	-8 976
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-385	0	-385	-337	0	-337
Peňažné toky spolu	12 073	-10 499	1 575	13 621	-8 976	4 645
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	43 200	5 235	48 435	40 191	4 930	45 122

Životné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: VFA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

v tis. EUR	2024 CSM					Spolu	2023 CSM					Spolu
	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM		Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	CSM	
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	34 172	986	9 018	946	9 963	45 122	31 513	995	7 019	379	7 398	39 906
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia:												
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-100	0	-1 025	-127	-1 151	-1 252	58	0	-1 023	-82	-1 106	-1 048
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	0	40	0	0	0	40	0	25	0	0	0	25
Úpravy na základe skúseností	-51	0	0	0	0	-51	-694	0	0	0	0	-694
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období:												
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	-909	-5	727	187	915	0	-3 364	27	3 022	315	3 337	0
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-487	31	0	457	457	0	-356	22	0	333	333	0
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období:												
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné plnenia (LIC)	-31	-75	0	0	0	-106	-225	-86	0	0	0	-311
Výsledok za poistné služby	-1 579	-9	-297	517	220	-1 368	-4 580	-12	1 999	566	2 565	-2 027
Finančné náklady z poistných zmlúv	3 104	3	0	0	0	3 107	2 594	4	0	0	0	2 598
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	1 525	-6	-297	517	220	1 739	-1 986	-8	1 999	566	2 565	571
Peňažné toky												
Prijaté poistné	12 458	0	0	0	0	12 458	13 959	0	0	0	0	13 959
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-10 499	0	0	0	0	-10 499	-8 976	0	0	0	0	-8 976
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-385	0	0	0	0	-385	-337	0	0	0	0	-337
Peňažné toky spolu	1 575	0	0	0	0	1 575	4 645	0	0	0	0	4 645
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	37 271	981	8 720	1 463	10 183	48 435	34 172	986	9 018	946	9 963	45 122

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

2023: Významné dopady v CSM sú generované najmä zmenami v odhadoch ovplyvňujúcich budúce obdobie. Suma 3 337 tis. EUR z položky *Zmena v odhadoch, ktoré upravujú CSM* je hlavne výsledkom zmeny nefinančných predpokladov (+1 861 tis. EUR) a to v dôsledku poklesu inflácie a zníženia predpokladov škodovosti/chorobnosti. Zvyšný pozitívny dopad ovplyvnilo najmä mimoriadne poistné, ktoré nebolo očakávané a tým zvýšilo budúce očakávané poplatky. Rozdiel v očakávanom poistnom a predpisoch za rok 2023 bol vo výške 1 483 tis. EUR.

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

Rekonsiliácia LRC a LIC

v tis. EUR	2024						2023					
	LRC		LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu		Spolu	LRC		LIC zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	LIC zmluvy oceňované podľa PAA modelu		Spolu
	Bez strat. komponen- tu	Stratový komponent		Súčas. hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká		Bez strat. komponentu	Stratový komponent		Súčas. hodnota FCF	Riziko. prirážka na nefin. riziká	
Závazky z poistných zmlúv k 1. januáru	10 912	1 647	286	22 416	1 208	36 470	9 575	1 228	301	20 987	1 145	33 234
Aktíva z poistných zmlúv k 1. januáru	-35	0	0	30	0	-5	-75	0	0	18	0	-56
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru	10 877	1 647	286	22 446	1 208	36 465	9 500	1 228	301	21 005	1 145	33 178
Výnosy z poistných služieb	-34 437	0	0	0	0	-34 437	-29 123	0	0	0	0	-29 123
Náklady na poistné služby:												
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	0	-1 766	1 248	27 029	642	27 153	0	-1 497	1 500	22 707	486	23 196
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	0	0	161	4 332	-609	3 883	0	0	-34	-521	-516	-1 071
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	0	1 476	0	0	0	1 476	0	1 823	0	0	0	1 823
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	5 323	0	0	0	0	5 323	4 242	0	0	0	0	4 242
Náklady na poistné služby	5 323	-290	1 409	31 361	32	37 835	4 242	326	1 465	22 186	-30	28 190
Výsledok za poistné služby	-29 114	-290	1 409	31 361	32	3 398	-24 881	326	1 465	22 186	-30	-933
Finančné náklady z poistných zmlúv	15	79	14	616	78	801	6	93	3	1 104	94	1 300
Zmeny v celkovom výsledku spolu	-29 100	-210	1 422	31 976	110	4 199	-24 875	420	1 469	23 291	64	368
Peňažné toky												
Prijaté poistné	39 256	0	0	0	0	39 256	30 771	0	0	0	0	30 771
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	0	0	-1 327	-26 406	0	-27 733	0	0	-1 483	-21 850	0	-23 333
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-6 171	0	0	0	0	-6 171	-4 519	0	0	0	0	-4 519
Peňažné toky spolu	33 086	0	-1 327	-26 406	0	5 353	26 252	0	-1 483	-21 850	0	2 919
Závazky z poistných zmlúv k 31. decembru	14 903	1 437	381	27 982	1 318	46 021	10 912	1 647	286	22 416	1 208	36 470
Aktíva z poistných zmlúv k 31. decembru	-40	0	0	35	0	-5	-35	0	0	30	0	-5
Čisté záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	14 863	1 437	381	28 016	1 318	46 016	10 877	1 647	286	22 446	1 208	36 465

Neživotné poistenie - Vydané poistné zmluvy – portfóliá: BBA

Rekonsiliácia jednotlivých komponentov poistných záväzkov

v tis. EUR	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	2024 CSM		CSM	Spolu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	2023 CSM		CSM	Spolu
			Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy					Zmluvy podľa metódy reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy		
Záväzky z poistných zmlúv k 1. januáru	540	56	0	130	130	726	267	70	46	195	241	578
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia:												
CSM vykázaná za poskytnuté služby	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-54	-54	-54
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	0	18	0	0	0	18	0	7	0	0	0	7
Úpravy na základe skúseností	22	0	0	0	0	22	323	0	0	0	0	323
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období:												
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	137	0	0	-137	-137	0	254	-1	-46	-208	-253	0
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	218	1	0	0	0	219	53	0	0	0	0	53
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-12	7	0	5	5	0	-199	8	0	190	190	0
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období:												
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	184	-24	0	0	0	161	-4	-30	0	0	0	-34
Výsledok za poistné služby	549	3	0	-132	-132	420	428	-16	-46	-71	-117	295
Finančné náklady z poistných zmlúv	23	2	0	3	3	28	2	1	0	6	6	9
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	572	5	0	-130	-130	447	430	-15	-46	-65	-111	304
Peňažné toky												
Prijaté poistné	1 279	0	0	0	0	1 279	1 540	0	0	0	0	1 540
Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady	-1 327	0	0	0	0	-1 327	-1 483	0	0	0	0	-1 483
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-175	0	0	0	0	-175	-213	0	0	0	0	-213
Peňažné toky spolu	-222	0	0	0	0	-222	-156	0	0	0	0	-156
Záväzky z poistných zmlúv k 31. decembru	890	61	0	0	0	951	540	56	0	130	130	726

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

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

2023		Vydané zmluvy				Neživotné poistenie		Spolu
		Životné poistenie		BBA				
		BBA	VFA	BBA				
v tis. EUR		Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	Výhodné zmluvy	Nevýhodné zmluvy	
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov:								
– Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv		2 628		283		158	0	3 070
– Poistné plnenia a ostatné priamo priraditeľné náklady		4 328		4 819		848	1	9 996
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných odlevov		6 957		5 103		1 006	1	13 066
Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných prílevov		-8 844		-5 458		-1 205	-1	-15 508
Riziková prirážka na nefinančné riziká		122		22		8	0	152
CSM		1 765		333		190	0	2 289
Straty z nevýhodných zmlúv pri prvotnom vykázaní		0	-	0	-	0	0	0

5.5.5 Očakávané vykázanie zostávajúcej CSM

in tis. EUR	Životné poistenie		Neživotné poistenie	CSM z vydaných poistných zmlúv spolu
Počet rokov do očakávaného vykázaní	BBA	VFA	BBA	
K 31. decembru 2024				
1	1 182	1 063		2 245
2	1 106	976		2 083
3	974	889		1 862
4	853	811		1 664
5	757	739		1 497
6-10	2 826	2 776		5 602
>10	3 273	2 930		6 202
Spolu	10 971	10 183	-	21 154
K 31. decembru 2023				
1	1 220	1 008	54	2 282
2	1 137	935	54	2 126
3	1 004	861	22	1 886
4	884	788	0	1 671
5	784	725	0	1 509
6-10	2 848	2 787	0	5 635
>10	2 838	2 860	0	5 698
Spolu	10 714	9 963	130	20 807

K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 boli zaistné zmluvy účtované iba v rámci modelu PAA. Preto sa v nasledujúcich rokoch nepočíta s vykazovaním CSM zo zaistných zmlúv.

5.5.6 Brutto - Vývoj poistných udalostí – Životné poistenie

Skutočné vyplatené poistné plnenia sa porovnávajú s predchádzajúcimi odhadmi nediskontovaných nákladov v tabuľke nižšie na brutto báze pred zaistením, ako aj na netto báze po zaistení k 31. decembru 2024.

	Rok vzniku poistnej udalosti										Spolu
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia*											
Na konci roku vzniku	15 617	14 256	14 657	15 056	15 909	14 600	14 234	20 122	20 250	21 713	
o 1 rok neskôr	15 235	14 198	14 521	15 073	15 678	14 232	14 501	20 079	20 110	0	
o 2 roky neskôr	15 235	14 314	14 600	14 939	15 627	14 294	14 477	20 226	0	0	
o 3 roky neskôr	15 375	14 353	14 506	14 860	15 640	14 228	14 558	0	0	0	
o 4 roky neskôr	15 230	14 132	14 224	14 635	15 440	14 112	0	0	0	0	
o 5 rokov neskôr	14 964	13 979	14 169	14 642	15 285	0	0	0	0	0	
o 6 rokov neskôr	14 995	13 967	14 139	14 632	0	0	0	0	0	0	
o 7 rokov neskôr	15 007	13 937	14 068	0	0	0	0	0	0	0	
o 8 rokov neskôr	15 021	13 933	0	0	0	0	0	0	0	0	
o 9 rokov neskôr	15 071	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia	15 071	13 933	14 068	14 632	15 285	14 112	14 558	20 226	20 110	21 713	163 709
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, brutto	-14 621	-13 603	-13 842	-14 296	-14 912	-13 716	-13 988	-19 323	-19 328	-19 566	-157 194
Závazky brutto - roky vzniku 2015 až 2024	450	330	226	336	373	396	570	903	782	2 147	6 515
Závazky brutto - roky vzniku pred 2015											1 345
Vplyv diskontovania											-547
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká											217
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), brutto											7 530

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

5.5.7 Netto - Vývoj poistných udalostí – Životné poistenie

	Rok vzniku poistnej udalosti										Spolu
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia*											
Na konci roku vzniku	15 546	14 216	14 614	15 032	15 893	14 564	14 179	20 103	20 229	21 666	
o 1 rok neskôr	15 105	14 135	14 451	15 024	15 645	14 196	14 489	20 059	20 011	0	
o 2 roky neskôr	15 098	14 247	14 522	14 888	15 585	14 235	14 468	20 214	0	0	
o 3 roky neskôr	15 233	14 282	14 430	14 812	15 566	14 170	14 555	0	0	0	
o 4 roky neskôr	15 104	14 081	14 167	14 595	15 373	14 058	0	0	0	0	
o 5 rokov neskôr	14 855	13 936	14 112	14 602	15 269	0	0	0	0	0	
o 6 rokov neskôr	14 886	13 925	14 083	14 593	0	0	0	0	0	0	
o 7 rokov neskôr	14 897	13 894	14 012	0	0	0	0	0	0	0	
o 8 rokov neskôr	14 912	13 891	0	0	0	0	0	0	0	0	
o 9 rokov neskôr	14 962	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia	14 962	13 891	14 012	14 593	15 269	14 058	14 555	20 214	20 011	21 666	163 230
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, netto	-14 512	-13 560	-13 786	-14 257	-14 896	-13 661	-13 984	-19 311	-19 229	-19 538	-156 735
Závazky netto - roky vzniku 2015 až 2024	450	330	226	336	373	396	570	903	782	2 127	6 495
Závazky netto - roky vzniku pred 2015											1 345
Vplyv diskontovania											-547
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká											217
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), netto											7 510

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

5.5.8 Brutto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie

	Rok vzniku poistnej udalosti										Spolu
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia*											
Na konci roku vzniku	11 751	13 853	15 304	16 030	17 383	14 040	14 155	22 449	24 445	28 724	
o 1 rok neskôr	11 280	14 272	15 290	16 346	17 798	14 092	14 123	23 151	26 272	0	
o 2 roky neskôr	10 970	14 364	14 608	15 674	17 093	13 837	15 287	23 078	0	0	
o 3 roky neskôr	10 458	13 868	13 750	15 528	16 263	13 185	17 880	0	0	0	
o 4 roky neskôr	10 747	13 559	13 496	15 467	15 852	13 220	0	0	0	0	
o 5 rokov neskôr	10 717	13 783	13 582	15 461	15 813	0	0	0	0	0	
o 6 rokov neskôr	10 867	16 075	13 555	15 455	0	0	0	0	0	0	
o 7 rokov neskôr	10 823	16 093	13 712	0	0	0	0	0	0	0	
o 8 rokov neskôr	10 125	16 245	0	0	0	0	0	0	0	0	
o 9 rokov neskôr	10 161	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia	10 161	16 245	13 712	15 455	15 813	13 220	17 880	23 078	26 272	28 724	180 560
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, brutto	-9 593	-13 248	-13 357	-14 339	-15 174	-12 316	-12 030	-21 151	-23 245	-21 704	-156 159
Závazky brutto - roky vzniku 2015 až 2024	568	2 997	355	1 116	639	904	5 850	1 927	3 027	7 019	24 401
Závazky brutto - roky vzniku pred 2015											7 496
Vplyv diskontovania											-3 548
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká											1 367
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), brutto											29 716

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

5.5.9 Netto - Vývoj poistných udalostí – Neživotné poistenie

	Rok vzniku poistnej udalosti										Spolu
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Odhad konečných nákladov na poistné plnenia*											
Na konci roku vzniku	11 751	13 853	15 304	16 030	17 204	14 040	13 858	22 214	24 228	28 093	
o 1 rok neskôr	11 280	14 272	15 290	16 046	17 613	14 052	13 955	22 947	26 193	0	
o 2 roky neskôr	10 970	14 364	14 608	15 374	16 916	13 749	13 551	22 589	0	0	
o 3 roky neskôr	10 458	13 868	13 750	15 209	16 112	13 178	12 678	0	0	0	
o 4 roky neskôr	10 097	13 559	13 474	15 151	15 711	13 213	0	0	0	0	
o 5 rokov neskôr	10 004	13 367	13 510	15 154	15 672	0	0	0	0	0	
o 6 rokov neskôr	10 414	13 442	13 480	15 155	0	0	0	0	0	0	
o 7 rokov neskôr	10 301	13 649	13 598	0	0	0	0	0	0	0	
o 8 rokov neskôr	10 050	13 644	0	0	0	0	0	0	0	0	
o 9 rokov neskôr	10 047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Súčasný odhad konečných nákladov na poistné plnenia	10 047	13 644	13 598	15 155	15 672	13 213	12 678	22 589	26 193	28 093	170 883
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia a iné priamo priraditeľné náklady, netto	-9 593	-13 248	-13 357	-14 339	-15 039	-12 316	-11 834	-21 124	-23 204	-21 463	-155 519
Závazky netto - roky vzniku 2015 až 2024	454	396	241	816	633	897	845	1 464	2 988	6 630	15 364
Závazky netto - roky vzniku pred 2015											6 778
Vplyv diskontovania											-2 015
Vplyv rizikovej prirážky na nefinančné riziká											1 006
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí (LIC), netto											21 133

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

5.6 Aktíva a pasíva zo zaistných zmlúv

5.6.1 Životné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA

Rekonsiliácia zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

v tis. EUR	2024				2023			
	Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA		Spolu	Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA		Spolu
	Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká		Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	
(Závazky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	-195	108	3	-84	-190	108	3	-79
Aktíva zo zaistných zmlúv k 1. januáru	0	20	0	20	0	20	0	20
Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	-195	128	3	-64	-190	128	3	-59
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv:								
Náklady zo zaistenia	-211	0	0	-211	-222	0	0	-222
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	27	0	27	0	20	2	22
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti	0	-13	-3	-16	0	-9	-2	-12
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	-211	14	-3	-199	-222	10	0	-211
Finančné výnosy zo zaistných zmlúv	0	4	0	4	0	1	0	1
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-211	19	-3	-195	-222	11	0	-210
Peňažné toky								
Vyplatené poistné	398	0	0	398	217	0	0	217
Prijaté sumy	0	-127	0	-127	0	-12	0	-12
Peňažné toky spolu	398	-127	0	272	217	-12	0	205
(Závazky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-7	0	0	-7	-195	108	3	-84
Aktíva zo zaistných zmlúv k 31. decembru	0	20	0	20	0	20	0	20
Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-7	20	0	13	-195	128	3	-64

5.6.2 Neživotné poistenie – Držané zaistné zmluvy – portfóliá: PAA

Rekonsiliácia zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

v tis. EUR	2024				2023			
	Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA		Spolu	Zostávajúce krytie	Vzniknuté poistné udalosti zo zmlúv podľa PAA		Spolu
	Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká		Bez stratového komponentu	Súčasná hodnota FCF	Riziková prirážka na nefin. riziká	
(Závazky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	-47	-1	0	-49	-39	-2	0	-41
Aktíva zo zaistných zmlúv k 1. januáru	56	4 990	276	5 322	36	3 814	282	4 132
Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 1. januáru	9	4 989	276	5 274	-3	3 812	282	4 091
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv:								
Náklady zo zaistenia	-1 430	0	0	-1 430	-1 257	0	0	-1 257
Náhrady vzniknutých poistných udalostí	0	543	124	667	0	185	68	253
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti	0	3 397	-51	3 346	0	829	-96	732
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	-1 430	3 940	73	2 583	-1 257	1 013	-28	-271
Finančné výnosy zo zaistných zmlúv	0	-253	12	-240	0	196	21	217
Zmeny v celkovom komplexnom výsledku spolu	-1 430	3 687	86	2 343	-1 257	1 209	-7	-54
Peňažné toky								
Vyplatené poistné	1 400	0	0	1 400	1 269	0	0	1 269
Prijaté sumy	0	-455	0	-455	0	-32	0	-32
Peňažné toky spolu	1 400	-455	0	946	1 269	-32	0	1 237
(Závazky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-76	-1	0	-77	-47	-1	0	-49
Aktíva zo zaistných zmlúv k 31. decembru	56	8 222	361	8 639	56	4 990	276	5 322
Čisté aktíva/(záväzky) zo zaistných zmlúv k 31. decembru	-20	8 221	361	8 562	9	4 989	276	5 274

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

Prehľad pohybov pozemkov, budov a zariadení, aktív z práva používať majetok za roky 2024 a 2023 je nasledovný:

<i>v tis. EUR</i>	Aktíva z práv na užívanie budov	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena							
Stav k 1. januáru 2024	2 877	78	430	669	257	816	5 127
Prírastky	0	0	0	63	169	2	234
Úbytky	-654	0	0	-14	0	-4	-672
Presuny do majetku drž.za účelom predaja	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2024	2 223	78	430	718	426	814	4 689
Oprávky							
Stav k 1. januáru 2024	520	0	18	479	177	233	1 427
Prírastky	367	0	11	91	32	117	617
Úbytky	0	0	0	-15	0	-4	-19
Presuny do majetku drž.za účelom predaja	0	0	0	0	0	0	0
Stav k 31. decembru 2024	887	0	29	555	209	346	2 026
Zostatková hodnota k 31.decembru 2024	1 336	78	401	163	217	468	2 663
<i>v tis. EUR</i>	Aktíva z práv na užívanie budov	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Motorové vozidlá	Ostatný majetok	Spolu
Obstarávacia cena							
Stav k 1. januáru 2023	2 888	216	757	1 153	367	957	6 338
Prírastky	0	0	0	100	82	55	237
Úbytky	-11	0	-19	-584	-192	-196	-1 002
Presuny do majetku drž.za účelom predaja	0	-138	-308	0	0	0	-446
Stav k 31. decembru 2023	2 877	78	430	669	257	816	5 127
Oprávky							
Stav k 1. januáru 2023	40	0	28	964	321	314	1 667
Prírastky	480	0	20	99	48	115	761
Úbytky	0	0	-19	-584	-192	-196	-991
Presuny do majetku drž.za účelom predaja	0	0	-11	0	0	0	-11
Stav k 31. decembru 2023	520	0	18	479	177	233	1 427
Zostatková hodnota k 31.decembru 2023	2 357	78	412	190	80	583	3 700

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

K 31. decembru 2024 eviduje Spoločnosť plne odpísaný hmotný majetok v obstarávacej cene 670 tis. EUR (2023: 535 tis. EUR), ktorý stále využíva. Ide predovšetkým o nábytok, výpočtovú a inú techniku, motorové vozidlá a reklamné tabule.

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

Spoločnosť mala k 31.decembru 2024 prevádzkové nehnuteľnosti poistené u tretích osôb, a to do celkovej výšky poistnej sumy 1 114 tis. EUR (2023: 911 tis. EUR) pre prípad poškodenia živelnou udalosťou a poistenie zodpovednosti za škodu. Výška poistného bola 2 tis. EUR (2023: 2 tis. EUR).

5.8 Nehmotný majetok

Prehľad pohybov nehmotného majetku za roky 2024 a 2023 je nasledovný:

v tis. EUR	Softvér a licencie	
	2024	2023
Obstarávacia cena		
Stav k 1. januáru	10 922	10 617
Prírastky	376	684
Úbytky	0	-379
Stav k 31. decembru	11 298	10 922
Oprávky		
Stav k 1. januáru	7 766	7 145
Prírastky	659	621
Úbytky	0	0
Stav k 31. decembru	8 425	7 766
Zostatková hodnota k 31. decembru	2 873	3 156

V priebehu roka 2024 Spoločnosť obstarala softvér v celkovej hodnote 376 tis. EUR (2023: 684 tis. EUR) a zaradila do užívania softvér v celkovej hodnote 342 tis. EUR (2023: 907 tis. EUR).

K 31. decembru 2024 eviduje Spoločnosť plne odpísaný nehmotný majetok v obstarávacej cene 1 669 tis. EUR, ktorý stále využíva (2023: 1 656 tis. EUR).

Súčasťou zostatkovej hodnoty nehmotného majetku sú aj náklady na obstaranie nového nehmotného majetku, ktorý k 31. decembru 2024 nebol uvedený do užívania. Jedná sa o sumu v celkovej výške 189 tis. EUR (2023: 155 tis. EUR).

Významnú položku iného nehmotného majetku tvorí poisťný softvér. Doba odpisovania tohto softvéru bola v roku 2023 predĺžená do roku 2028. Zostatková cena tohto softvéru k 31. decembru 2024 je vo výške 1 545 tis. EUR (2023: 1 709 tis. EUR), pričom očakávaná zostatková doba životnosti je do roku 2028.

5.9 Náklady budúcich období

Náklady budúcich období pozostávajú najmä z odvodu hasičom vo výške 943 tis. EUR (2023: 630 tis. EUR)

5.10 Majetok držaný za účelom predaja

v tis. EUR		
	2024	2023
Stav k 1. januáru	435	142
Úbytky	-435	-142
Presuny	0	435
Stav k 31. decembru	0	435

Spoločnosť v priebehu roka 2024 predala nehnuteľnosť na Farskej 6 v Nitre. V priebehu roka 2023 predala nehnuteľnosť na Košickej 58 v Bratislave.

Majetok držaný za účelom predaja bol k 31. decembru 2023 poistený tretími stranami do výšky poisťnej sumy 1 055 tis. EUR. Poistenie krylo škody spôsobené živelnou pohromou a zodpovednosť za škodu na zdraví a majetku. Poistné v roku 2023 predstavovalo 1 tis. EUR. Spoločnosť nevykazovala žiadny majetok držaný za účelom predaja k 31. decembru 2024.

Výsledok z predaja nehnuteľnosti za rok 2024 je súčasťou *Ostatných nákladov* (bod poznámok 5.18.2).

Výsledok z predaja nehnuteľnosti za rok 2023 je vykázaný v *Ostatných výnosoch* (bod poznámok 5.18.1).

5.11 Vlastné imanie a riadenie vlastného kapitálu

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

Položka *Kapitálová rezerva* pozostáva najmä zo Zákonného rezervného fondu (k 31. decembru 2024 aj 2023 vo výške 2 484 tis. EUR). V roku 2024 Spoločnosť nenavýšila zákonný rezervný fond z dôvodu, že jeho výška dosiahla minimálnu zákonnú požiadavku 20% zo základného imania (od roku 2017).

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

Riadne valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo účtovnú závierku a hospodársky výsledok za rok 2023 dňa 20. júna 2024. Schválené rozdelenie zisku za rok 2023 ako aj návrh predstavenstva na vysporiadanie straty za rok 2024 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	Návrh na vysporiadanie straty 2024	Rozdelenie zisku 2023
Výsledok hospodárenia po zdanení	-3 138	-2 415
Nerozdelený zisk	-3 138	-2 415

V rokoch 2024 a 2023 neboli schválené ani vyplatené žiadne dividendy.

K 1. januáru 2023 Spoločnosť po prvýkrát vykázala sumy v položke *Oceňovacie rozdiely* vo výške -1 904 tis. EUR, plne pripadajúce na oceňovacie rozdiely z finančných investícií oceňovaných vo FVOCI v dôsledku prvej aplikácie IFRS 9.

K 31. decembru 2024 predstavovali celkové kumulované straty z precenenia finančných investícií vo FVOCI v položke *Oceňovacie rozdiely* sumu -1 174 tis. EUR (2023: - 1 447 tis. EUR).

5.12 Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Nepriadené platby z poistného a preplatiek poistného	1 970	1 650
Závazky voči sprostredkovateľom poistenia	1 747	1 264
8% povinný odvod z prijatého poistného PZP	1 953	1 407
8% daň z poistenia NP	309	259
Závazky voči dodávateľom	609	712
Závazky voči správcom daní (okrem dane z príjmov)	163	155
Ostatné záväzky	3	67
Celkom k 31. decembru	6 754	5 512

Spoločnosť nevykazovala k 31. decembru 2024 záväzky po splatnosti.

5.13 Krátkodobé zamestnanecké požitky

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Mzdy	368	329
Sociálny fond	5	6
Inštitúcie sociálneho a zdravotného poistenia	227	196
Ostatné	4	3
Celkom k 31. decembru	604	534

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

V roku 2024 bol fond tvorený vo výške 66 tis. EUR (2023: 63 tis. EUR), na stravovanie zamestnancov bol fond použitý vo výške 52 tis. EUR (2023: 49 tis. EUR), iné použitie bolo vo výške 16 tis. EUR (2023: 14 tis. EUR).

5.14 Lízingový záväzok

Spoločnosť sa v decembri 2022 presťahovala do prenajatých priestorov na Einsteinovej ulici v Bratislave. Tieto prenajaté priestory predstavujú hlavnú časť vykázaného lízingového záväzku.

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Lízingový záväzok k 31. decembru	1 396	2 464
Z toho krátkodobý záväzok	341	414
Z toho dlhodobý záväzok	1 055	2 050
Suma vykázaná cez výkaz ziskov a strát:		
Úrokový náklad z lízingového záväzku	46	67

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

5.15 Rezervy

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Krátkodobé rezervy	1 341	1 193
Rezerva na nevyčerpané dovolenky zamestnancov a povinné odvody k nim	236	223
Rezerva na odmeny	366	138
Rezerva na odmeny maklérom a sprostredkovateľom	614	396
Ostatné krátkodobé rezervy	125	437
Dlhodobé rezervy	299	266
Rezerva na súdne spory	215	215
Ostatné dlhodobé rezervy	84	51
Celkom k 31. decembru	1 640	1 459

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

5.16 Výsledok za poisťné služby

Analýza výnosov z poisťných služieb, nákladov na poisťné služby a čistého výsledku zo zaistných zmlúv pre roky 2024 a 2023 je uvedená v nasledujúcich tabuľkách. Dodatočné informácie o hodnotách vykazaných vo výkaze ziskov a strát sú zahrnuté v rekonšiliáciach v Poznámkach 5.5 a 5.6. V rokoch 2024 a 2023 neboli v OCI vykazané žiadne sumy z poisťných alebo zaistných zmlúv.

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

2023 v tis. EUR	Životné poistenie			Neživotné poistenie		Spolu
	BBA	PAA	VFA	BBA	PAA	
Výnosy z poistných služieb						
v súvislosti so zmenami v LRC						
- Očakávané vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	4 352		4 776	1 133		10 261
- Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-49		52	11		14
- CSM vykázaná za poskytnuté služby	1 178		1 048	54		2 279
- Úprava poistného na základe skutočnosti	59		45	-12		93
Náhrada peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	874		382	189		1 445
Výnosy z poistných služieb - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu	6 415		6 302	1 375		14 092
Výnosy z poistných služieb - zmluvy oceňované podľa PAA modelu		246			27 748	27 994
Výnosy z poistných služieb spolu	6 415	246	6 302	1 375	27 748	42 086
Náklady na poistné služby						
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo priraditeľné náklady	-4 580	-149	-4 205	-1 463	-21 733	-32 130
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti (LIC)	241	20	311	34	1 037	1 643
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	0	0	0	-53	-1 770	-1 824
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-874	-18	-382	-189	-4 054	-5 516
Náklady na poistné služby spolu	-5 214	-147	-4 275	-1 670	-26 520	-37 826
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv						
Náklady zo zaistenia - zmluvy oceňované podľa PAA modelu		-222			-1 257	-1 478
Náhrady vzniknutých poistných udalostí		22			253	275
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné udalosti		-12			732	721
Čisté výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv spolu		-211			-271	-482
Výsledok za poistné služby spolu	1 201	-112	2 027	-295	957	3 777

5.17 Investičný výsledok a finančný výsledok z poistenia

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

2024			
v tis. EUR	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery	1 099	830	1 929
- úrokový výnos dlhových cenných papierov	1 123	737	1 860
- ážio/prémia	-124	-7	-131
- úrokový výnos z termínovaných vkladov	98	98	197
- úrokový výnos z úverov	1	1	3
Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL	1 263	671	1 934
Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií	2 863	141	3 004
- precenenie, výnosy z predaja dlhových cenných papierov	352	122	474
- precenenie, výnosy z podielových fondov	87	19	106
- podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	2 424	0	2 424
Čisté straty zo zníženia hodnoty	-68	-65	-133
Čistý investičný výsledok	5 158	1 577	6 734
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	-1 304	-801	-2 105
Zmena v reálnej hodnote podkladových aktív ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	-2 943	0	-2 943
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv	-4 247	-801	-5 048
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	4	-240	-236
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	4	-240	-236
Čistý finančný výsledok z poistenia	-4 243	-1 041	-5 284
Vykázané vo výkaze zisku a strát spolu:			
Čistý investičný výsledok – VFA podkladové aktíva	2 424	0	2 424
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	2 734	1 577	4 310
Čistý finančný výsledok z poistenia	-4 243	-1 041	-5 284
Čistý investičný a finančný výsledok z poistenia	915	535	1 450
Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku spolu:			
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	516	-171	344

2023			
v tis. EUR	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
Úrokový výnos - metóda efektívnej úrokovej miery	868	787	1 655
- úrokový výnos dlhových cenných papierov	943	742	1 685
- ážio/prémia	-132	-11	-143
- úrokový výnos z termínovaných vkladov	55	55	110
- úrokový výnos z úverov	1	1	3
Úrokový výnos z finančných investícií vo FVTPL	1 247	602	1 849
Čistý zisk (strata) z FVTPL investícií	4 218	305	4 523
- precenenie, výnosy z predaja dlhových cenných papierov	1 951	280	2 231
- precenenie, výnosy z podielových fondov	160	25	185
- podkladové aktíva ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	2 107	0	2 107
Čisté straty zo zníženia hodnoty	-109	-107	-216
Čistý investičný výsledok	6 224	1 587	7 811
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	-3 865	-1 300	-5 165
Zmena v reálnej hodnote podkladových aktív ku zmluvám oceňovaným podľa VFA	-2 485	0	-2 485
Finančné výnosy (náklady) z poistných zmlúv	-6 349	-1 300	-7 650
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv			
Úrokový prírastok a efekt zmeny diskontnej sadzby	1	217	218
Finančné výnosy (náklady) zo zaistných zmlúv	1	217	218
Čistý finančný výsledok z poistenia	-6 348	-1 084	-7 432
Vykázané vo výkaze zisku a strát spolu:			
Čistý investičný výsledok – VFA podkladové aktíva	2 107	0	2 107
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	4 118	1 587	5 705
Čistý finančný výsledok z poistenia	-6 348	-1 084	-7 432
Čistý investičný a finančný výsledok z poistenia	-124	503	380
Vykázané v ostatnom komplexnom výsledku spolu:			
Čistý investičný výsledok - ostatné investície	310	268	578

5.18 Ostatné výnosy a náklady

5.18.1 Ostatné výnosy

v tis. EUR	2024	2023
Ostatné výnosy vyplývajúce z poistných zmlúv	85	78
Výnosy z dlhodobého majetku	0	45
Výnosy z prenájmu	0	3
Ostatné finančné príjmy	7	0
Ostatné výnosy spolu	92	126

5.18.2 Ostatné náklady

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

v tis. EUR

	2024	2023
Náklady na poistné služby	48 595	37 826
Ostatné prevádzkové náklady	7 426	7 168
	56 021	44 995
Poistné udalosti a poistné plnenia	26 730	17 971
Straty z nevýhodných zmlúv a ich rozpúšťanie	1 476	1 824
Provízie	13 514	10 550
Zamestnanecké požitky	7 781	7 162
Z toho		
- zákonné dôchodkové poistenie	885	821
- ostatné zákonné sociálne poistenie	780	685
Odpisy majetku	1 276	1 382
Audit, právne a ostatné odborné služby	355	405
IT náklady (iné ako odpisy)	2 020	2 035
Náklady na reklamu a podporu predaja	1 043	983
PZP - 8% povinný odvod a SKP príspevok	2 157	1 810
DPH	923	898
Poštovné a telekomunikačné	743	736
Bankové poplatky	108	93
Ostatné	783	855
	58 909	46 702
Sumy priradené peňažným tokom z obstarania poistných zmlúv počas roka	-9 779	-7 224
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	6 890	5 516
Spolu	56 021	44 995

Spoločnosť za rok 2024 vykázala náklady spojené so službami za audit účtovnej závierky vo výške 241 tis. EUR bez DPH (2023: 173 tis. EUR). Náklady na neauditorské služby poskytnuté audítormi Spoločnosti boli v roku 2024 vo výške 3 tis. EUR (2023: 1 tis. EUR).

5.19 Daň z príjmov

v tis. EUR

	2024	2023
Splatná daň z príjmov	-4	-41
Zrážková daň	-38	-20
Zmena odloženej dane	1 071	533
Daň z príjmov spolu	1 029	471

Vysvetlenie rozdielu medzi daňou z príjmu Spoločnosti a teoretickou daňou za rok 2024 a 2023:

	2024		2023	
v tis. EUR	Základ dane	Daň z príjmov	Základ dane	Daň z príjmov
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia pred zdanením	-4 167		-2 886	
- z toho teoretická daň z príjmov 21%		875		606
Nedaňové náklady na reprezentáciu	456	-96	393	-83
Ostatné pripočítateľné položky (trvalé rozdiely)	531	-112	1 042	-219
Ostatné odpočítateľné položky (trvalé rozdiely)	-518	109	-1 110	233
Odpis pohľadávok	44	-9	184	-39
Ostatné položky		-2		13
Daň za predchádzajúce obdobie		0		-41
Vplyv zmeny sadzby dane		264		0
Daň z príjmov spolu		1 029		471
Efektívna sadzba dane		25%		16%

5.20 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

Akcionári Spoločnosti

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s.

Ostatné podniky v skupine pod spoločnou kontrolou

- Wüstenrot Technology GmbH (pôvodný názov spoločnosti do 20.12.2022: Wüstenrot Datenservice GmbH),
- Wüstenrot InHouse Broker s.r.o.,
- Wüstenrot Reality s.r.o.,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Bausparkasse Wüstenrot AG.

Kľúčový manažment Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine:

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

<i>v tis. EUR</i>	Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. (akcionár)	2023 Wüstenrot Versicherungs-AG (akcionár)	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Finančné investície	0	0	955
Ostatné pohľadávky	23	0	31
Majetok celkom k 31. decembru	23	0	986
Závazky zo zaistenia	0	0	0
Ostatné záväzky	0	0	506
Závazky celkom k 31. decembru	0	0	506
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	0	0	0
Výnosy z poplatkov a provízií	0	8	114
Výnosy z investícií	0	0	0
Ostatné výnosy	657	0	8
Výnosy celkom	657	8	122
Externé likvidačné náklady	0	32	0
Poistné postúpené zaistovateľom	0	0	0
Prevádzkové náklady	83	3	1 700
Náklady celkom	83	35	1 700

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2024 čiastku 33 981 tis. EUR (2023: 24 259 tis. EUR).

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Technology GmbH (pôvodný názov spoločnosti do 20.12.2022 bol Wüstenrot Datenservice GmbH). Odpisy softvéru predstavovali v roku 2024 čiastku 351 tis. EUR (2023: 333 tis. EUR). Zostatková hodnota softvéru k 31. decembru 2024 bola 1 545 tis. EUR (2023: 1 709 tis. EUR).

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru v sume 1 647 tis. EUR (2023: 1 679 tis. EUR).

Transakcie s členmi predstavenstva

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Krátkodobé zamestnanecké požitky	547	429
- z toho ostatné zákonné sociálne poistenie	75	54
Požitky po skončení zamestnania	37	24
- z toho zákonné dôchodkové poistenie	37	24
Celkom	584	453

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

K 31. decembru 2024 Spoločnosť vytvorila krátkodobú rezervu vo výške 30 tis. EUR na odmeny predstavenstva za výkon funkcie (31. decembra 2023: 155 tis. EUR).

K 31. decembru 2024 predstavovali nevyplatené odmeny členom predstavenstva sumu 16 tis. EUR (2023: 19 tis. EUR).

Transakcie s dozornou radou

<i>v tis. EUR</i>	2024	2023
Odmeny dozornej rady	16	23

K 31. decembru 2024 Spoločnosť vytvorila krátkodobú rezervu vo výške 4 tis. EUR na odmenu členom dozornej rady za výkon ich funkcie (31. december 2023: 23 tis.).

5.21 Podmienené záväzky a ostatné

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

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

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

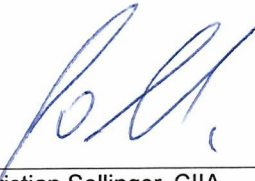
5.22 Dôležité udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

Od 31. decembra 2024 do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky nenastali žiadne dôležité udalosti s významným vplyvom na verné a pravdivé zobrazenie skutočností, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

Táto účtovná závierka bola schválená na zverejnenie predstavenstvom Spoločnosti v Bratislave, dňa 28. mája 2025.

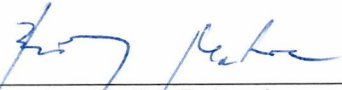
Podpisy členov štatutárneho orgánu Spoločnosti:



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

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

Osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva a zostavenie účtovnej závierky:



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