



| Výročná správa 2024



**OBSAH**

|            |                                                                                                                          |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4</b>   | Príhovor predsedu dozornej rady                                                                                          |
| <b>6</b>   | Úvodné slovo predsedníčky predstavenstva a generálnej riaditeľky                                                         |
| <b>8</b>   | O spoločnosti                                                                                                            |
| <b>14</b>  | Súčasť Vienna Insurance Group                                                                                            |
| <b>16</b>  | Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti<br>a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2024 |
| <b>26</b>  | Správa dozornej rady                                                                                                     |
| <b>28</b>  | Správa audítora                                                                                                          |
| <b>36</b>  | Ročná účtovná závierka a komentár                                                                                        |
| <b>124</b> | Adresár                                                                                                                  |



# **PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY**



Vážené dámy, vážení páni,

dovoľte, aby som bilanciu roka 2024 začal slovami úprimnej vďaky. Ďakujem všetkým zamestnancom a manažmentu KOMUNÁLNEJ poisťovne za pracovné nasadenie a výkony, vďaka ktorým sme sa každodenne posúvali bližšie k naplneniu našich cieľov. Moje špeciálne poďakovanie patrí za implementáciu zmien súvisiacich s novým európskym nariadením DORA, ktoré je nevyhnutné pre zvýšenie našej digitálnej odolnosti.

KOMUNÁLNA poisťovňa aj v roku 2024 úspešne prispela k pozitívnej skupinovej bilancii. Dosiahli sme hospodársky výsledok vo výške 5,43 miliónov eur zisku pred zdanením a predpísané poistné na úrovni 120 miliónov eur. Z toho životné poistenie tvorilo 23,9 milióna eur a neživotné poistenie 96,5 milióna eur. Povzbudivé výsledky sme dosiahli aj v poistení majetku právnických a fyzických osôb, pričom zvlášť úspešný bol uplynulý rok pre segment motorového poistenia. Rastový trend sa nám darí udržať aj v segmente rizikového životného poistenia, kde benefitujeme z neustáleho rozširovania ponuky pripoistení. Naše výsledky dokazujú, že správne zvolené stratégie a intenzívne pracovné nasadenie prinášajú úspech aj v nepriaznivých časoch.

Skupine VIG sa darí zvládať náročné geopolitické a makroekonomické rámcové podmienky aj vďaka tomu, že zo zreteľa nestrácame kľúčové faktory úspechu, ktorými sú kontinuita, stabilita a diverzita. Náš program „VIG 25“ je zase dôkazom, že neoddeliteľnou súčasťou našej stratégie je aj udržateľnosť, ktorú nevnímame ako povinnosť, ale predovšetkým ako príležitosť byť lídrom pozitívnych zmien. Som hrdý, že k napĺňaniu cieľov programu „VIG 25“ významne prispieva aj KOMUNÁLNA poisťovňa, a to najmä aktivitami zameranými na podporu zamestnancov, tímovej spolupráce, diverzity, life balance, či stále vyššej angažovanosti v rámci dobrovoľníckych iniciatív. Osobitne by som rád vyzdvihol aktivity v oblasti komunikácie spojené s projektom zvyšovania rizikovej gramotnosti, ktoré KOMUNÁLNA poisťovňa realizuje od roku 2023.

Vážené dámy a páni,

dovoľte, aby som vám v mene celej dozornej rady poďakoval za prejavenu dôveru a lojalitu. Verím, že aj rok 2025 bude rokom ďalšieho rastu, inovácií a úspechov, ktoré budú prínosom nielen pre našu skupinu, ale aj pre našich klientov a partnerov.

Hartwig Löger



**ÚVODNÉ SLOVO  
PREDSEDNÍČKY PREDSTAVENSTVA  
A GENERÁLNEJ RIADITEĽKY**



Vážení akcionári a klienti, obchodní partneri, kolegyne a kolegovia,

stabilita domáceho finančného systému bola v posledných rokoch vystavená viacerým výzvam. Od pandémie, problémov v dodávateľsko-odberateľských reťazcoch, vysokej inflácie a zvýšených úrokových sadzieb až po vojnu na Ukrajine. Celkové vyhliadky pre domácu ekonomiku sa začali zlepšovať začiatkom roka 2024, čo ovplyvnilo aj dynamickejšiu rast HDP, stabilizáciu cien a rast reálnych príjmov domácností v prvej polovici roka. Do akej miery ide o dlhodobý udržateľný trend potvrdí až rok 2025, ktorý sa na Slovensku bude niesť predovšetkým v znamení konsolidácie verejných financií.

Na výzvy, ktoré nám vytýčil rok 2024 sme reagovali predovšetkým inováciami našich produktov a služieb. Pokiaľ ide o zefektívnenie prevádzkových a obchodných procesov, sústredili sme sa na pokračovanie digitalizácie a tiež realizáciu nových projektov, ktorých efekt sa naplno prejaví v horizonte najbližších rokov.

V oblasti životného poistenia pokračujeme v modernizácii existujúcich poistných produktov. Rozšírili sme ponuku pripoistení, vrátane veľmi žiadaného pripoistenia komplexnej invalidity s klesajúcou poistnou sumou. Predaj životného poistenia je dnes už plne digitalizovaný a aj vďaka zvýšenému dopytu na trhu sa v súčasnosti rizikové životné poistenie podieľa na celkovom predaji takmer 70-timi percentami, pričom jeho podiel sa neustále zvyšuje.

V roku 2024 narástlo o viac ako deväť percent aj celkové predpísané poistné v neživotnom poistení. Nové obchodné príležitosti a vyše 11-percentný rast predpísaného poistného nám priniesla inovácia produktov v oblasti poistenia majetku fyzických osôb, spojená s navýšením limitov a poistného krytia. Predpísané poistné narástlo takmer o šesť percent aj v oblasti poistenia majetku právnických osôb.

Nadalej si upevňujeme silnú pozíciu na trhu motorového poistenia, pričom dôsledne uplatňujeme stratégiu individuálneho prístupu ku každému klientovi. Naš nový, mimoriadne flexibilný produkt v oblasti havarijného poistenia nám navyše otvára dvere k osloveniu cieľových skupín, ktoré doteraz tento typ poistenia nezvažovali.

Som hrdá, že naše členstvo v rodine Vienna Insurance Group pozitívne ovplyvňuje našu poisťovňu aj v iných oblastiach. Naša spoločná stratégia sa sústreďuje na zvyšovanie environmentálnych, sociálnych a riadiacich štandardov, čo nás posúva vpred vo vzťahu ku klientom, aj v rámci firemnej kultúry. Napredujeme v otázkach diverzity, dobrovoľníckych aktivít, či pri podpore kultúrnych, športových a spoločenských podujatí v mestách a obciach po celom Slovensku. Nadalej pokračujeme v spolupráci s Nadáciou pre deti Slovenska a s našim kľúčovým partnerom – Združením miest a obcí Slovenska, čím si udržiavame dlhodobé unikátne postavenie na trhu poistenia miest a obcí.

Očakávania našich klientov a partnerov, rovnako ako potreba spoľahlivého poistného zabezpečenia, v týchto turbulentných časoch prirodzene rastú. Práve preto vnímam aktuálne výzvy ako príležitosť, ktorá nás neustále posúva bližšie k naplneniu našich cieľov. Za náš kľúč k úspechu považujem nielen udržateľný rast, ale aj dôsledné zameranie na inovácie a investície do zvyšovania kvality našich produktov, služieb a procesov. KOMUNÁLNA poisťovňa je pripravená pokračovať v tomto prístupe, aby sme našim klientom a partnerom dokázali poskytnúť všetko, čo od modernej rodinnej poisťovne právom očakávajú.

Ing. Slávka Miklošová

The page features a modern, abstract design. A large red shape is in the top-left corner. A blue shape with a curved top edge is on the left side. A grey shape is positioned below the blue one. A solid red horizontal band spans the width of the page, containing the text. Below this band is a wide grey area that tapers slightly towards the bottom.

## O SPOLOČNOSTI

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je komerčná poisťovňa s univerzálnou licenciou. Z poisťovne orientovanej na subjekty z prostredia komunálnej sféry sa v priebehu troch desaťročí stala spoločnosť so širokým portfóliom služieb, ktorá zabezpečuje komplexnú poistnú ochranu občanom a podnikateľským subjektom v oblastiach životného, úrazového, majetkového a zodpovednostného poistenia a tiež v oblasti poistenia podnikateľov a priemyslu.

Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne začala 1. januára 1994. Svoje služby poskytuje prostredníctvom rozvinutej obchodnej siete. Sedem pobočiek a 70 obchodných miest je rozmiestnených vo všetkých regiónoch Slovenska a dostupnosť služieb zintenzívňuje externá sieť sprostredkovateľov poistenia.

Po akvizícii v roku 2001 sa KOMUNÁLNA poisťovňa stala súčasťou silnej medzinárodnej finančnej a poisťovacej skupiny Vienna Insurance Group, ktorá je vedúcou spoločnosťou v sektore poisťovníctva v strednej a východnej Európe, čo dokazuje aj dlhodobé pozitívne hodnotenie medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's. Tvorí ju viac ako 50 poisťovní a dôchodkových spoločností v 30 krajinách so silnými značkami a výraznou blízkosťou ku klientom. Približne 30-tisíc zamestnancov vo VIG zabezpečuje služby asi 32 miliónom klientov. Skupina VIG úzko spolupracuje s Erste Group, najväčšou retailovou bankou v strednej a východnej Európe.

Všeobecné informácie o spoločnosti sú zverejnené na webovom sídle spoločnosti [www.kpas.sk](http://www.kpas.sk). Informácie o dostupnosti poradenstva pri výbere z ponuky poistenia osôb, majetku, vozidiel, podnikateľov a priemyslu a zabezpečenie kontaktu na obchodného zástupcu sú klientom dostupné ako na [www.kpas.sk](http://www.kpas.sk), tak aj prostredníctvom zákazníckej linky 0800 11 22 22.

### Základné údaje

|                                      |                                                                                |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Obchodné meno:                       | KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group                               |
| Sídlo:                               | Štefánikova 17, 811 05 Bratislava                                              |
| Zapísaná:                            | Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č.: 3345/B |
| Dátum zápisu do obchodného registra: | 1. 1. 1994                                                                     |
| Základné imanie:                     | 18 532 240 eur                                                                 |
| Rozsah splatenia:                    | 18 532 240 eur                                                                 |
| Počet akcií:                         | 5 582 kmeňové, zaknihované                                                     |
| Menovitá hodnota jednej akcie:       | 3 320 eur                                                                      |
| Akcionárska štruktúra:               | VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe<br>100,00 %, 5 582 akcií  |
| Majetkové účasti:                    | Slovexperta, s. r. o.: 15 %<br>GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.: 9 %         |

Predmetom podnikania spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia a pre poisťný druh životného poistenia podľa jednotlivých poisťných odvetví, a to v rozsahu a číslovaní podľa obchodného registra:

Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

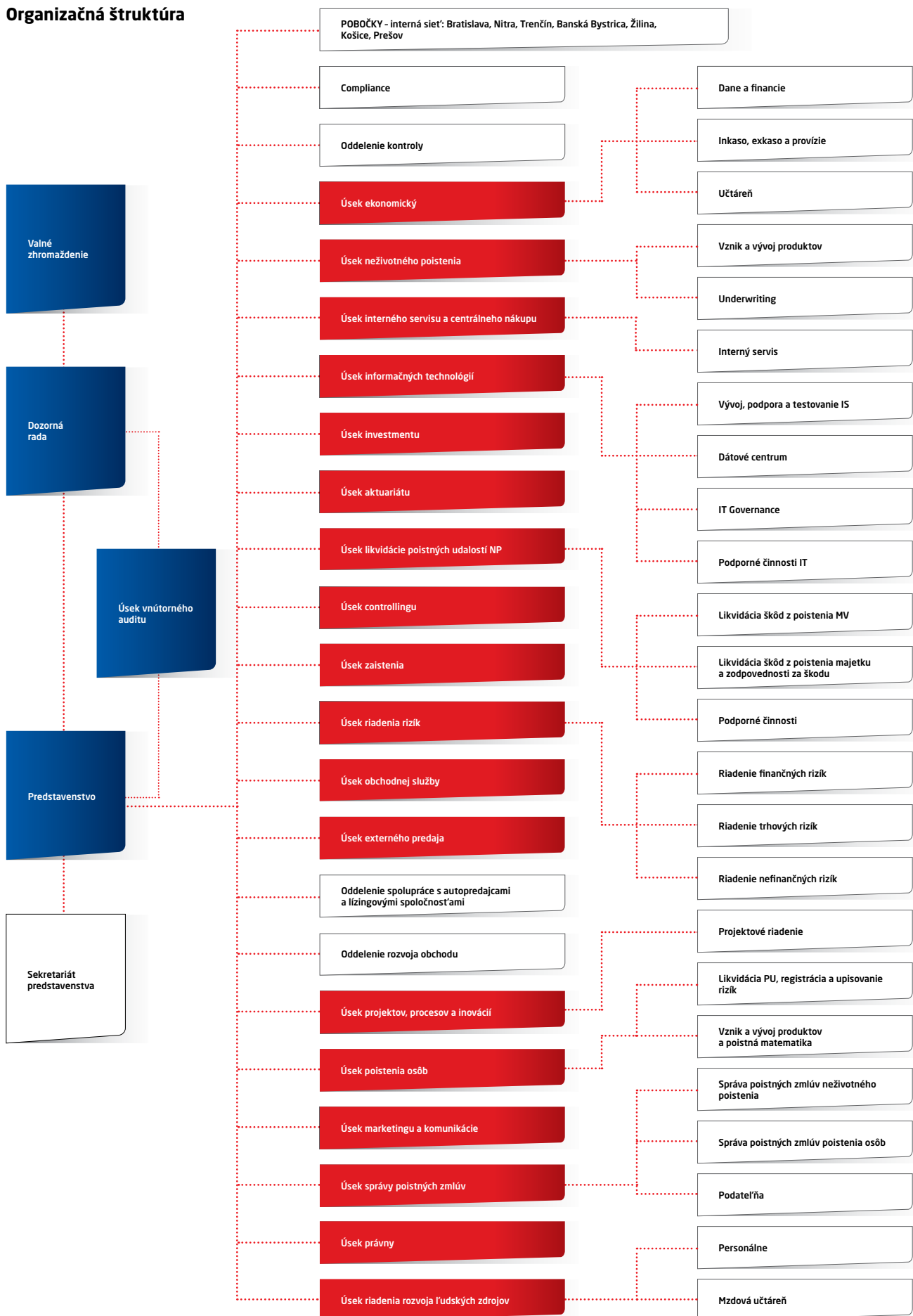
1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) cestujúcich,
  - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
  - a) motorových dopravných prostriedkoch,
  - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených
  - a) požiarom,
  - b) výbuchom,
  - c) víchricou,
  - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
  - e) jadrovou energiou,
  - f) zosuvom alebo zosadením pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
  - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
  - b) dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
  - a) všeobecná platobná neschopnosť,
  - b) exportný úver,
  - c) splátkový úver,
  - d) hypotekárny úver,
  - e) poľnohospodársky úver.

15. Poistenie záruky
  - a) priame záruky,
  - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
  - a) z výkonu povolania,
  - b) z nedostatočného príjmu,
  - c) zo zlých poveternostných podmienok,
  - d) zo straty zisku,
  - e) z trvalých všeobecných nákladov,
  - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
  - g) zo straty trhovej hodnoty,
  - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
  - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
  - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
  - k) z ostatných finančných strát.
18. Asistenčné služby.

#### Časť B – poistné odvetvia životného poistenia

1. Poistenie
    - a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
    - b) dôchodkové poistenie,
    - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
  2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
  3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
  6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
2. Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:
    1. prijímania vkladov,
    2. poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov,
    3. starobného dôchodkového sporenia.
  3. Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

## Organizačná štruktúra



### **Dozorná rada**

Hartwig Löger – predseda dozornej rady

Dr. Peter Thirring – podpredseda dozornej rady (do 25. marca 2024), člen dozornej rady (od 26. marca 2024)

Gábor Lehel – podpredseda dozornej rady (od 26. marca 2024)

Mag. Christian Brandstetter – člen dozornej rady

Ing. Zuzana Špačeková – členka dozornej rady

Mgr. Magdaléna Adamová – členka dozornej rady

Ing. Jana Bibová – členka dozornej rady

Jana Gregorová – členka dozornej rady (od 18. júna 2024)

### **Predstavenstvo**

Ing. Slávka Miklošová – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka

JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva

RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva

Ing. Igor Saxa – člen predstavenstva

Mag. Ulrich Prangl – člen predstavenstva

### **Prokurista**

JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA

The background of the page features abstract geometric shapes. A large red shape is in the top left corner. A blue shape is in the middle left, with a grey shape overlapping its right side. A horizontal red band spans the width of the page, containing the text. Below this band is a grey shape that tapers towards the right.

**SÚČAŠŤ VIENNA INSURANCE GROUP**

**Pokračujeme v posilňovaní našej vedúcej pozície na trhu v strednej a východnej Európe, pričom stavíme na úzkej spolupráci v rámci skupiny. Zároveň sme spoľahlivým a pevným partnerom pre našich stakeholderov.**

Hartwig Löger, CEO skupiny Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) so sídlom vo Viedni je vedúcou poisťovacou skupinou v regióne strednej a východnej Európy (CEE). Skupinu s dlhoročnou tradíciou, silnými značkami a výnimočnou blízkosťou ku klientom tvorí viac ako 50 poisťovní a dôchodkových spoločností v 30 krajinách. Približne 30-tisíc zamestnancov poskytuje starostlivosť asi 32 miliónom klientov.

#### Od prvých krokov po lídra na trhu v strednej a východnej Európe

VIG bola jednou z prvých európskych poisťovacích skupín, ktorá po páde železnej opony v roku 1989 expandovala na trhy v strednej a východnej Európe. Krok za krokom sa etablovala na nových trhoch a stala sa jednotkou v regióne. Vienna Insurance Group považuje strednú a východnú Európu za svoj domáci trh a v krajinách, kde má zastúpenie, sleduje dlhodobú obchodnú stratégiu zameranú na udržateľnú ziskovosť a kontinuálny rast výnosov. Štatistiky potvrdzujú, že viac ako polovica celkového objemu obchodov a zisku sa vygeneruje v tomto regióne.

#### Odbornosť s ohľadom na lokálnu zodpovednosť

Vienna Insurance Group je symbolom stability a odbornosti v oblasti finančnej ochrany a ponúka širokú škálu riešení v oblasti zabezpečenia proti rizikám a dôchodkového zabezpečenia. Veľký význam sa pritom kladie na lokálnu multibrandovú politiku s regionálne etablovanými značkami a lokálnym podnikaním. Sú to práve silné stránky týchto značiek a lokálne know-how, ktoré umožňujú skupine byť blízko ku klientom a robia ju úspešnou.

#### Silné financie a úverová kvalita

Vienna Insurance Group získala od medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's hodnotenie A+ so stabilným výhľadom. Akcie VIG sú kótované na burzách cenných papierov vo Viedni, Prahe a Budapešti. 72 % akcií VIG vlastní Wiener Städtische Versicherungsverein, ktorá je stabilným a dlhodobo orientovaným hlavným akcionárom. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.



# **SPRÁVA PREDSTAVENSTVA**

o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti  
a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2024

Prostredie, v ktorom spoločnosť pôsobí, postavilo v posledných rokoch všetkých aktérov pred výzvy, akým nemuseli čeliť celé roky či desaťročia a v niektorých prípadoch dokonca nikdy – či už to boli globálna pandémia, problémy v dodávateľsko-odberateľských reťazcoch, vysoká inflácia a zvýšené úrokové sadzby až po vojnový konflikt na susediacej Ukrajine, ktorý mal výrazný vplyv aj na európsky trh. Z pohľadu finančnej stability sa v roku 2024 vyvíjala ekonomická situácia pomerne priaznivo. Klesajúca inflácia v eurozóne sa blíži k stanovenému cieľu Európskej centrálnej banky, vďaka čomu úrokové sadzby začali klesať. Priaznivý vývoj zaznamenala finančná situácia domácností, keď po dočasnom poklese reálnych disponibilných príjmov došlo k ich rastu, čo viedlo k obnove schopnosti tvoriť úspory ako aj rastu vkladov domácností. Pri pohľade na budúce riziká sa pozornosť presúva od inflácie k neistému výhľadu hospodárskeho rastu. Zdrojom rizika je najmä neistý geopolitický vývoj a hospodársky rast vo vybraných hlavných ekonomikách. Samostatným rizikom je tiež úroveň zadlženia verejného sektora vo viacerých krajinách eurozóny. Toto riziko na Slovensku zmierňuje prijatý konsolidačný balík, ktorý sa premietne aj do vyšších nákladov pre finančný sektor. Neočakáva sa výraznejší negatívny vplyv na finančnú stabilitu ani na schopnosť domácností a podnikov splácať svoje úvery.

Celkové predpísané poistné spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group zaúčtované za rok 2024 dosiahlo úroveň 120,4 miliónov eur, z čoho životné poistenie predstavovalo 23,9 milióna eur a neživotné poistenie 96,5 milióna eur. Vo vysoko konkurenčnom prostredí slovenského poistného trhu bola z pohľadu produkcie spoločnosť úspešná tradične v segmente motorového poistenia, rastúci trend zaznamenala v poistení majetku fyzických a právnických osôb, v úrazovom a cestovnom poistení. Naďalej pokračuje trend zvýšeného predaja rizikového životného poistenia a pripoistení.

Smerovanie obchodných činností nadväzovalo na aktivity obchodnej služby a úseku externého predaja a zameriavalo sa na rast predpísaného poistného v strategických ziskotvorných produktových skupinách. Najvyšší podiel predpísaného poistného bol v motorovom poistení a zároveň sa zvyšoval podiel ostatného majetkového poistenia.

V rámci strategických aktivít sa dôraz kládol na profesionalizáciu obchodných činností s dôrazom reflektovať potreby našich klientov. Pokračovala podpora siete externých partnerov, ktorá sa orientovala na udržanie stabilných partnerstiev a s možnosťou rozširovania o ďalšie obchodné príležitosti u nových partnerov. Zároveň pokračovala spolupráca s komunálnou sférou cez strategické partnerstvo so Zdrúžením miest a obcí Slovenska.

V roku 2024 sa aktualizovalo neživotné produktové portfólio spoločnosti s fokusom na inovácie produktov poistenia majetku fyzických osôb a havarijného poistenia. V rámci životného poistenia sa pozornosť venovala inovácií pripoistení. Pokračovala digitalizácia predajných procesov, podporená rozširovaním funkcionalít CRM pri správe klientskeho portfólia. Naštartovali sa dlhodobé projekty s jasnou víziou celkovej digitalizácie spoločnosti. V uplynulom roku KOMUNÁLNA poisťovňa pokračovala v digitálnej komunikácii s klientmi cez nástroje ako mobilná aplikácia pre hlásenie škôd z autopoistenia, klientsky portál e-KOMfort a významnú úlohu hrala najmä elektronická komunikácia. V priebehu roka pokračovala aj optimalizácia siete obchodných miest s tým, že ostala zachovaná dostupnosť pre klientov poisťovne.

### Poistenie a zaistenie

V oblasti životného poistenia sa spoločnosť orientovala najmä na vývoj chýbajúcich poistných rizík v portfóliu, zatriktívnenie existujúcich poistných rizík, aktualizáciu prevažnej väčšiny poistných podmienok. Dôležitým krokom vpred bolo uzatváranie aj jednorazových platených produktov životného poistenia digitálnou formou, čo znamenalo zrýchlenie procesu uzatvárania poistných zmlúv, transparentnosť a zníženie environmentálnej záťaže. Produkty v poistení osôb sú vhodné pre široké spektrum vekových kategórií a poskytujú komplexnú ochranu pred možnými nepriaznivými životnými situáciami aj prostredníctvom doplnkových poistných rizík.

Zámer neustáleho rozširovania ponuky poistných rizík sa počas roka pretavil aj v príprave nového pripoistenia rizika psychické choroby a uvedenia nového pripoistenia rizika invalidity vzniknutej následkom choroby alebo úrazu od 40 % s klesajúcou poistnou sumou. Ponuka pripoistení je atraktívna najmä z pohľadu krytia širokej škály kritických ochorení a na Slovensku štatisticky najčastejších civilizačných ochorení ako napríklad onkologické ochorenia, obehovo cievne ochorenia a chronické ochorenia vnútorných orgánov. Spoločnosť sa tiež venovala existujúcim klientom, u ktorých došlo k dožitiu poistnej zmluvy, s atraktívnou ponukou zhodnotenia ich vkladov a ponuky rizikového poistenia.

Spoločnosť sa venovala aj legislatívnym požiadavkám, marketingovej komunikácii a priblíženiu produktov životného a úrazového poistenia širokej verejnosti.

Hlavným cieľom KOMUNÁLNEJ poisťovne v roku 2024 v oblasti neživotného poistenia bolo zabezpečiť profitabilitu v poistení motorových vozidiel, stabilizovanie kmeňa využitím metód segmentácie v individuálnom poistení motorových vozidiel a rast v ostatných produktoch neživotného poistenia, najmä v poistení majetku a zodpovednosti. V produktoch individuálneho povinne zmluvného poistenia spoločnosť implementovala nový rizikový model na výpočet sadzieb poistného, ktorý aplikoval zmenu rizikovosti okresov, úpravu intervalov a koeficientov pre výkon motora a vekové kategórie. Významnou udalosťou bolo aj implementovanie legislatívnej zmeny týkajúcej sa PZP – zavedenie automatického systému bonity klienta (zohľadnenie jeho skutočného, niekoľkoročného predchádzajúceho škodového priebehu).

V havarijnom poistení bol spustený predaj nového produktu ProAuto, ktorý klientom prináša väčšiu flexibilitu pri nastavovaní rozsahu poistenia, inovované benefity a zároveň bol v rámci uplatňovanej segmentácie zavedený nový cenotvorný faktor – objem motora. Okrem aktualizácie segmentácie v individuálnom poistení motorových vozidiel bol dôraz kladený na osobitný prístup pri upisovaní súborového poistenia a realizovali sa pravidelné prehodnocovania existujúcich súborových poistných zmlúv v PZP a havarijnom poistení.

V oblasti poistenia majetku bola implementovaná významná zmena v produkte ProDomo (poistenie domov, bytov, domácností). Inovácia bola zameraná na zadefinovanie nových predmetov poistenia, rozšírenie jeho rozsahu, zvýšenie limitov plnenia a vytvorenie nových pripoistení. V oblasti poistenia majetku a zodpovednosti pre podnikateľov prostredníctvom produktu ProBiznis sa uplatňoval individuálny prístup pri spracovaní požiadaviek na poistenie.

V rámci strategických partnerstiev sa poisťovňa kontinuálne orientovala na predaj majetkového poistenia a poistenia zodpovednosti členom Združenia miest a obcí Slovenska s ponukou produktových zvýhodnení.

Zaistenie ako nástroj riadenia rizík predstavuje významný stabilizačný faktor spoločnosti a zároveň chráni klientov KOMUNÁLNEJ poisťovne, jej akcionárov, ako aj samotnú spoločnosť pred neočakávanými škodovými udalosťami individuálneho alebo katastrofického charakteru. Zaistný program spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa je založený na kombinácii zaistných zmlúv v rámci skupinovej spolupráce s VIG Re zajišťovnou a Vienna Insurance Group AG (Wiener Versicherung Gruppe). Obe spoločnosti vykazujú rating „A+“ so stabilným výhľadom medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's. Medzi najdôležitejších externých partnerov naďalej patria zaistovne Swiss Re (Nemecko) a R+V VERSICHERUNG AG (Nemecko), ktorých finančná sila a rating dávajú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov.

Účinnosť a rozsah zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného a neživotného poistenia. Podľa potreby sú doplnené fakultatívnym zaistením. V rámci poistenia prírodných katastrof profituje KOMUNÁLNA poisťovňa z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce

z regulatívneho rámca Solvency II. Vzhľadom na túto skutočnosť sa rozsah, účinnosť a stratégia zaistenia v roku 2024 nezmenili.

Parametre zaistného programu spĺňajú všetky interné požiadavky Vienna Insurance Group, ako aj požiadavky dohľadu nad poisťovníctvom.

### **Likvidácia poistných udalostí**

V oblasti životného poistenia KOMUNÁLNA poisťovňa počas roka 2024 naďalej kládla mimoriadny dôraz na kvalitu a rýchlosť vybavovania nahlásených poistných udalostí. Pre vybrané produkty existuje benefit zrýchlenej likvidácie do 24 hodín od nahlásenie poistnej udalosti. Vďaka možnosti nahlasovať poistné udalosti bezkontaktné prostredníctvom webovej stránky, resp. elektronicky e-mailom, sa významne skrátila dĺžka a zvýšila kvalita likvidácie poistných udalostí. Taktiež bola zabezpečená efektívnosť a bezpečnosť každej časti procesu a detegovanie prípadov, ktoré vykazovali známky podozrivých poistných udalostí alebo neobvyklých obchodných operácií.

Rok 2024 bol sprevádzaný nárastom počtu hlásených škôd v autopoistení. Naopak, v poistení majetku a všeobecnej zodpovednosti za škodu spoločnosť zaznamenala pokles aj napriek tomu, že v danom období vzniklo niekoľko živelných katastrof s vyššou početnosťou hlásených škôd, ako aj celkovou výškou škody, ktorá presiahla jeden milión eur. Pozitívny vývoj bol zaznamenaný v oblasti vybavených škôd. Celkovo bolo spracovaných viac škôd, ako bolo za sledované obdobie nahlásených. Nárast vybavených škôd možno sledovať vo všetkých odvetviach neživotného poistenia.

Vývoj v oblasti škôd bol aj v roku 2024 do značnej miery ovplyvnený nárastom cien prác a materiálu, nárastom hodnoty bodu pri odškodňovaní poškodenia zdravia (čo sa prejavilo v zvýšených nákladoch na poistné plnenia), ako aj v raste výšky priemernej škody. Kľúčové aktivity poisťovne boli zamerané na pokračujúcu digitalizáciu, čiastočnú automatizáciu, ako aj zefektívnenie týchto procesov. Hlavný dôraz bol kladený na rýchlosť a kvalitu vybavovania poistných udalostí. Klienti v prevažnej miere využívali elektronickú a telefonickú formu komunikácie, hlásenie škôd prostredníctvom webovej stránky a mobilnej aplikácie pre hlásenie škôd z autopoistenia. Klienti aj naďalej využívali profesionálne služby siete zmluvných servisov a rýchlosť poskytovanej služby.

### **Ľudské zdroje**

Kľúčom k úspechu spoločnosti sú spokojní a motivovaní zamestnanci, a to predstavuje aj základný prístup KOMUNÁLNEJ poisťovne v rámci procesov riadenia ľudských zdrojov, ktorý je založený na vytváraní kvalitného pracovného prostredia a primeraných podmienok pre zamestnancov.

To, do akej miery je politika ľudských zdrojov efektívna, sa pravidelne vyhodnocuje prostredníctvom prieskumov spokojnosti zamestnancov. Zisťuje sa, čo je pre zamestnancov dôležité, do akej miery sú spokojní, čo najviac potrebujú a čo by pomohlo pozitívne ovplyvniť ich pracovné výsledky. Na základe týchto analýz sú prijímané rozhodnutia k úprave benefitov, vrátane finančných, zlepšovaniu pracovných podmienok, podpore otvorenej komunikácie a tiež v oblasti digitalizácie.

Spoločnosť podporuje flexibilitu práce a kladie veľký dôraz na to, aby vytvorila prostredie, ktoré zamestnancom umožní udržiavať rovnováhu v životoch. Osobitnú pozornosť venuje spoločnosť oblasti duševného zdravia. Zamestnanci majú možnosť využívať program Poradňa pre zamestnancov, v rámci ktorého funguje profesionálne poradenstvo a konzultácie psychologického, právneho a finančného charakteru. Spoločnosť taktiež pokračuje v poskytovaní webinárov venovaných práve spomínaným témam ako si zachovať rovnováhu v živote, podporu duševného zdravia, a uplatňovaniu princípov rozmanitosti, ktoré vníma aj ako súčasť personálneho rozvoja.

Jednou z tém, ktoré skupina Vienna Insurance Group považuje za dôležitú, je aj diverzita. V KOMUNÁLNEJ poisťovni je dlhodobo zachovaný vysoký podiel žien medzi zamestnancami, vrátane riadiacich pozícií, kde na úrovni predstavenstva a B-1 manažmentu pôsobí 45 % žien.

V súlade s personálnou stratégiou spoločnosť podporuje rozvoj a vzdelávanie zamestnancov účasťou na rôznych školeniach a seminároch, pokračovaním v projekte vzdelávania manažmentu a zamestnancov spoločnosti s orientáciou na témy podporujúce rozvoj líderských a manažérskych zručností, podporu komunikácie, riešenia akceptácie zmien, angažovanosť.

### **Spoločenská zodpovednosť**

Postavenie silnej spoločnosti so sebou prináša záväzok v podobe zodpovednosti voči prostrediu, v rámci ktorého podniká a ľuďom, ktorí v ňom žijú. CSR aktivity poisťovne vychádzajú zo základného hodnotového nastavenia KOMUNÁLNEJ poisťovne a skupiny Vienna Insurance Group, ktorými sú rešpekt vo vzťahu k zamestnancom, spolupracovníkom a klientom a zároveň odhodlanie podporovať projekty, ktoré pomáhajú komunite.

V roku 2024 KOMUNÁLNA poisťovňa podporila projekt Mladí komunitní lídri Nadácie pre deti Slovenska. Nadväzuje na niekoľko rokov trvajúci program Spojme hlavy! a jeho cieľom je podporiť také projekty, do ktorých prípravy a realizácie sa aktívne zapájajú mladí ľudia vo veku 16-26 rokov. Zameriavajú sa predovšetkým na angažovanosť mladých ľudí v živote komunity a získavanie zručností potrebných na realizáciu súvisiacich aktivít, či už je to v oblasti ochrany životného prostredia, vzdelávania, kultúry alebo komunitného vzdelávania.

Už päť rokov KOMUNÁLNA poisťovňa spolupracuje s neziskovou organizáciou Dom Svitanie, kde v chránenej dielni pracujú ľudia so zdravotným hendikepom. Ich výrobky sú už tradične súčasťou merchandisu spoločnosti, ale spolupráca presahuje aj do personálnych interakcií, kedy sa zamestnanci spoločnosti zúčastňujú aj aktivít priamo v sídle neziskovej organizácie.

KOMUNÁLNA poisťovňa je tradičným partnerom miest a obcí nielen v oblasti poistenia, ale tiež podpory života v regiónoch. V uplynulom roku podporila takmer 170 športových, kultúrnych a spoločenských podujatí, ktoré mestské a obecné zastupiteľstvá organizujú pre svoje komunity. Jedným z príkladov priameho dobrovoľníckeho zapojenia zamestnancov spoločnosti je aj interný dobrovoľnícky projekt Social Active Day, ktorý pomohol zveľadiť vzhľad a priestory v materských školách, obciach, nadáciách a sociálnych zariadeniach.

Súčasťou konceptu spoločenskej zodpovednosti bol aj v roku 2024 projekt na podporu finančnej gramotnosti, ktorého cieľom bolo vysvetliť na základe konkrétnych životných situácií dôležitosť poistenia a zároveň pripomínať nevyhnutnosť dodržiavať konkrétne postupy pri vzniku poistných udalostí. Formát bol zvolený tak, aby nebol len vypočítavaním toho, čo konkrétny typ poistenia pokrýva, ale ukázal, aké kroky má klient v takej chvíli robiť. KOMUNÁLNA poisťovňa tak pokračuje v stratégii nediskriminačnej komunikácie, kedy sú informácie podávané tak, aby im rozumel každý klient bez ohľadu na typ vzdelania a predošlé skúsenosti.

Významnou súčasťou agendy v oblasti spoločenskej zodpovednosti je aj téma životného prostredia a jeho udržateľnosti pre ďalšie generácie. V prípade energetického managementu sa KOMUNÁLNA poisťovňa snaží presadzovať zmeny, ktoré majú pozitívny dopad na životné prostredie a prispievajú k zníženiu uhlíkovej stopy. Pri odbere elektrickej energie poisťovňa preferuje spoluprácu s poskytovateľmi energie, ktorí poskytujú dodávky „zelenej energie“ vyrobenej primárne z obnoviteľných zdrojov. Tak ako v predchádzajúcom roku aj v roku 2024 sa vo vlastných budovách kládol dôraz na energetickú úspornosť a aplikovali sa metódy ako úprava útlmovej prevádzky vykurovacích a chladiacich systémov, ale aj zníženie samotnej teploty vykurovania a chladenia. V závere roka prebehla skúšobná prevádzka

útlmu budov aj mimo zaužívanej praxe, čo malo za následok ďalšie znižovanie celkovej spotreby energií. Paralelne pokračovali investície spojené so zvyšovaním energetickej efektívnosti vlastných budov. Súčasťou opatrení vo vzťahu k životnému prostrediu je tiež triedenie odpadu, a preto pokračujeme v dôslednej separácii odpadu vo všetkých našich budovách.

### **Informačné technológie a digitalizácia**

V oblasti informačných technológií spoločnosť pokračovala v napĺňaní svojich strategických cieľov, čo znamenalo predovšetkým intenzívnu podporu obchodných činností a vnútropodnikových procesov so zameraním na zvyšovanie kvality poskytovaných služieb a komfortu zákazníkov. Pokračovalo sa tiež vo funkčnom spoločnom back-office spoločností KOOPERATIVA poisťovňa a KOMUNÁLNA poisťovňa. Využívanie služby spoločných dátových centier a centrálnu udržiavaného poistno-technického systému prinieslo pri implementácii nových funkčností synergické efekty.

Súčasťou digitalizácie obchodných procesov bola aj podpora predaja formou online produktových kalkulačiek a automatickým importom do poistno-technického systému. Preferencia bezpapierového predaja a servisu prispela k zníženiu manuálnych činností a zvýšeniu efektivity klientsko-obchodných procesov. Postupovala aj modernizácia hlavného poistno-technického systému, automatizácia spracovania údajov a bol tiež zabezpečený plynulý prechod automatizácie prípravy dát a spracovania dát pre IFRS17 závierku.

V rámci stratégie životného cyklu IT infraštruktúry spoločnosť investovala do obnovy serverov, úložných kapacít, sieťových zariadení a pokračovalo sa v obnove užívateľského hardvéru. Prijaté opatrenia umožnili optimalizovať spotrebu energie a prispeli k zníženiu celkových prevádzkových nákladov. Bola zavedená jednotná technologická platforma OpenAPI pre zjednodušenie integrácií s partnermi, ktorá dala priestor na efektívnejšiu výmenu údajov, zlepšila prístup k rozhraniám a urýchlila nasadzovanie digitálnych riešení pre existujúce a nové produkty. Tiež umožnila hladkú výmenu údajov a zníženie manuálnej práce v procese spracovania údajov.

Jednou z najcitlivejších oblastí je v dnešnej dobe kybernetická bezpečnosť. Vzhľadom na požiadavky na ochranu dát bola posilnená schopnosť detekcie a reakcie na hrozby zavedením centralizovaného monitoringu a nového systému ochrany koncových zariadení, čím sa zvýšila celková úroveň ochrany a prevencie incidentov. Pravidelné bezpečnostné audity, vrátane interných aj externých hodnotení, prispeli k identifikácii a eliminácii zraniteľností. Penetračné testy a testovanie aplikácií zabezpečujú robustnosť systémov voči možným hrozbám.

Kvôli zvýšeniu flexibility vývoja boli implementované nástroje na automatizáciu procesov nasadzovania softvérových riešení. Boli zavedené riešenia pre efektívne riadenie životného cyklu aplikácií a mikroslužieb, čím sa podarilo nastaviť trend rýchleho nasadzovania nových funkcií a posilniť prehľadnosť nasadzovania a správy.

Prebehli aktualizácie a migrácie kľúčových podnikových aplikácií a databázových systémov s cieľom zabezpečiť ich spoľahlivosť a výkonnosť. Boli zavedené zmeny na zvýšenie automatizácie administratívnych procesov a zlepšenie podpory používateľov prostredníctvom modernizácie interných riešení na správu požiadaviek. Spoločnosť implementovala nové pokročilé monitorovacie nástroje, ktoré umožnili proaktívnu detekciu anomálií a prediktívnu údržbu systémov, čím sa znížil počet incidentov a neplánovaných výpadkov. Zároveň sa zintenzívnili aktivity smerujúce k rozširovaniu cloudovej infraštruktúry s cieľom zvýšiť flexibilitu a škálovateľnosť IT služieb.

Nasadené riešenia umožňujú efektívnejšie spravovanie dát a rýchlejšiu odozvu na zmeny v požiadavkách biznisu. Boli zavedené moderné nástroje na riadenie projektov a požiadaviek a sledovanie ich progresu, ktoré podporili lepšiu koordináciu tímov a zvýšili prehľadnosť úloh. Nové riešenia pokrývajú

celý životný cyklus vývoja softvéru, od plánovania a zadávania požiadaviek až po nasadenie, čo zefektívnilo spoluprácu a urýchlilo realizáciu projektov a požiadaviek.

Vzhľadom na dôraz, aký spoločnosť kladie na riadenie investícií do projektov, vznikol výbor pre projektové portfólio. Pokračoval manažment strategických back-office inovačných aktivít a kontinuálne tiež prebiehalo mapovanie nevyhnutných procesov.

Pokračovanie digitalizácie prinieslo skvalitnenie a zrýchlenie interných procesov a služieb pre fyzické ako aj právnické osoby. Klienti KOMUNÁLNEJ poisťovne mimoriadne pozitívne reagujú na poskytovanie elektronických služieb cez klientsky portál e-KOMfort, ktorý umožňuje zadávať požiadavky s rýchlou spätnou väzbou formou bezpapierovej komunikácie – napríklad v odvetví povinného zmluvného poistenia bolo implementované automatické spracovanie žiadostí o zánik predmetu poistenia zaslaných prostredníctvom portálu e-KOMfort. Digitalizácia sa tiež pozitívne prejavila v úspore nákladov, či v zaplatiteľnosti poistného. V roku 2024 spoločnosť tiež analyzovala a prehodnotila potreby niektorých intervencií zasielaných obchodným zástupcom, čím sa zefektívnilo uzatváranie poistných zmlúv a znížila byrokracia voči klientom. Významnou zmenou bola aj decentralizácia úseku správy poistných zmlúv, čo viedlo k zvýšeniu kvality služieb poskytovaných klientom.

### **Riadenie rizík**

Riadenie rizík je neoddeliteľnou súčasťou fungovania spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby zaistili jej finančnú silu a podporovali udržateľný rast. Pozostávajú z identifikácie a kvantifikácie rizík, návrhu a prípadnej implementácie opatrení na ich zmiernenie. Systém riadenia rizík spoločnosti je v súlade s politikou skupiny VIG a s platnou legislatívou podľa Solventnosti II.

KOMUNÁLNA poisťovňa je na základe svojich poisťovacích aktivít prirodzene vystavená rôznym typom rizík, najmä poistným a finančným, ako aj nefinančným rizikám vyplývajúcim z podnikateľskej činnosti, ktorými sú najmä operačné, reputačné a strategické riziko. Na vyhodnotenie jednotlivých rizík spoločnosť využíva kvantitatívne a kvalitatívne hodnotenie. Riziko, ktoré môže mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu spoločnosti alebo jej výsledky, je považované za významné.

Spoločnosť má implementovaný komplexný proces pre riadenie rizík tzv. inventarizácia rizík, ktorý poskytuje informácie o nastavení a vývoji celkového rizikového profilu spoločnosti. Tento proces pozostáva z identifikácie a pravidelného prehodnocovania všetkých rizík pomocou kvantitatívnych alebo kvalitatívnych metód. Identifikované riziká sú zaradované do základných 10 kategórií rizík. K riadeniu všetkých rizík pristupuje spoločnosť zodpovedne a obozretne s cieľom ich zníženia alebo úplnej eliminácie.

Na vyhodnocovanie kvantitatívnych rizík využíva spoločnosť zákonom stanovený štandardný vzorec (SF) s výnimkou hlavných kategórií neživotného upisovacieho rizika, ktoré vyhodnocuje pomocou čiastočného vnútorného modelu (PIM). V tomto modeli je adekvátne zohľadnené aj kreditné riziko po aplikácii primeraného modelovania zaistenia. Kvalitatívne rizika / nefinančné riziká sú prehodnocované metódou odborného posúdenia v rámci interného kontrolného systému.

#### Životné upisovacie riziko

Životné upisovacie riziko je spoločnosťou definované ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov a použitých metód pri stanovení cien, rezerv ako aj zisku spoločnosti vykázaných podľa účtovného štandardu IFRS 17. Podkategórie životného upisovacieho rizika sú riziko úmrtnosti, dlhovekosti, riziko chorobnosti, riziko odstúpenia od zmluvy, riziko nákladov, riziko revízie a životné katastrofické riziko. Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia spoločnosti sa štandardný vzorec použitý pre riziko životného poistenia považuje za primeraný pre odzrkadlenie činnosti upisovania, pričom zabezpečuje konzervatívne posúdenie rizík.

**Zdravotné upisovacie riziko**

Zdravotné upisovacie riziko sa definuje ako riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov ohľadom stanovení cien, rezerv ako aj zisku spoločnosti vykázanej podľa účtovného štandardu IFRS 17 pre produkty zdravotného rizika. Medzi hlavné riziká zdravotného poistenia sa radí zdravotné riziko počítané životnými technikami (SLT), zdravotné riziko počítané technikami, ktoré sú podobné neživotnému poisteniu (NSLT) a zdravotné katastrofické riziko. Kapitálová požiadavka na solventnosť pre zdravotné upisovacie riziko sa počíta pomocou štandardného vzorca. Na základe expozície portfólia so zdravotným poistením sa štandardný vzorec považuje za primeraný.

**Neživotné upisovacie riziko**

Neživotné upisovacie riziko je riziko nepriaznivej zmeny hodnoty existujúcich poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného alebo nedostatočných technických rezerv, ako aj riziko budúcich záväzkov plynúcich z očakávaného portfólia v časovom horizonte jedného roka. V prípade predpokladaných budúcich záväzkov je najvýznamnejším rizikom frekvencia a závažnosť poistných udalostí.

Spoločnosť vyhodnocuje neživotné upisovacie riziko pomocou čiastočného vnútorného modelu, ktorý bol schválený 23. decembra 2015 s platnosťou od 1. januára 2016. Dôvody na zavedenie PIM spočívajú najmä v tom, že štandardný vzorec pre riziko poistného a rezerv vychádza z priemerných údajov na európskej úrovni, a preto primerane neodzrkadľuje riziká neživotného poistenia v kmeni spoločnosti. Naproti tomu, PIM umožňuje projekciu peňažných tokov založenú na relevantnej histórii spoločnosti, čo zabezpečuje priame prepojenie na obchodnú činnosť.

**Operačné riziko**

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, personálu, systémov alebo z vonkajších udalostí. Hodnota operačného rizika sa určuje pomocou SF na základe objemu poistného a hodnoty najlepších odhadov technických rezerv. Kvalitatívne hodnotenie operačných rizík poskytuje posúdenie operačných rizík spoločnosti na základe hodnotenia potenciálnej rizikovej expozície (priorita) stanovenej na základe očakávanej operačnej straty (závažnosti) a frekvencie vzniku po zohľadnení existujúcich kontrol. Pravidelnéprehodnocovanie týchto rizík ako aj kontrolných mechanizmov sa realizuje v rámci zavedeného interného kontrolného systému. Výsledky sú agregované pre každú z 12 kategórií operačného rizika.

Riadenie poistného rizika, ako aj riadenie finančného rizika, ktorého významnou súčasťou je najmä trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity, je podrobnejšie popísané v samostatnej kapitole v poznámke č. 4 v individuálnej účtovnej závierke.

KOMUNÁLNA poisťovňa pri vykazovaní k 31. 12. 2021 prvýkrát uplatnila prechodné zníženie technických rezerv (TM), uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES vo vzťahu k záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv, ktoré sú zaradené pod skupinu činnosti s označením „30. Poistenie s podielom na zisku“ podľa prílohy I písm. D. „Záväzky vyplývajúce zo životného poistenia“ delegovaného nariadenia EÚ, ktorým sa dopĺňa smernica 2009/138/ES a vznikli pred 1. januárom 2016 a boli platné ku dňu podania žiadosti, t. j. k 23. júlu 2021, a zahŕňajú poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, poistenie pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, dôchodkové poistenie, a majú garanciu technickej úrokovej miery od 1,9 % do 6,0 %.

**Finančné umiestnenie**

V roku 2024 dosiahli investície hodnotu 249,11 milióna eur. Poisťovňa splatila zaistný depozit v sume 17,7 milióna eur. Najmä z tohto dôvodu hodnota investícií medzioročne klesla. Najvyšší podiel na finančných aktívach majú tradične dlhové cenné papiere. Koncom roka spoločnosť vykonala optimalizáciu portfólia dlhopisov zameranú na zníženie rizika portfólia. V rámci optimalizácie zvýšila podiel štátnych dlhopisov, mierne zvýšila výnosnosť dlhopisov a navýšila dĺžku portfólia. V roku 2024 spoločnosť

pokračovala v investíciách v oblasti alternatívnych investícií prostredníctvom podielového fondu vytvoreného pre skupinu VIG. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach účtovnej závierky (poznámka č. 5, 9, 10, 23).

### Výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy

Spoločnosť v roku 2024 dosiahla výnosy z finančných aktív a aktív kryjúcich rezervy na úrovni 4,1 milióna eur, a to najmä z dlhových cenných papierov a investícií v mene poistených. Podrobnejšie informácie sú uvedené v poznámkach účtovnej závierky (poznámka č. 18).

### Návrh na rozdelenie zisku

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group vykázala v roku 2024 hospodársky výsledok po zdanení vo výške 4,079 milióna eur (zisk). Predstavenstvo spoločnosti navrhuje Valnému zhromaždeniu hospodársky výsledok rozdeliť nasledovne:

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Hospodársky výsledok po zdanení | 4 078 573,57 eur |
| Dividendy                       | 3 100 000,00 eur |
| Nerozdelený zisk                | 978 573,57 eur   |

Rozdelenie hospodárskeho výsledku bude Valnému zhromaždeniu predložené na schválenie dňa 1. apríla 2025.

### Ďalšie dôležité informácie

Po súvahovom dni nenastali žiadne udalosti, ktoré by mohli mať významný vplyv na zobrazenie skutočností v účtovnej závierke a výročnej správe.

Spoločnosť nevynakladala finančné prostriedky na výskum a vývoj.

Spoločnosť nenadobudla v priebehu účtovného obdobia 2024 do svojho portfólia vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, ani dočasné listy a obchodné podiely materskej spoločnosti.

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

Spoločnosť využila výnimku na oslobodenie od povinnosti individuálneho vykazovania informácií o udržateľnosti podľa § 20c ods. 16 zákona o účtovníctve a nevykazuje informácie o udržateľnosti k 31. decembru 2024. Konsolidovaná výročná správa obsahujúca konsolidované informácie o udržateľnosti a správa o uistení v oblasti vykazovania informácií o udržateľnosti za obdobie končiacie 31. decembra 2024, v súlade so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady EÚ 2022/2464 zo 14. decembra 2022 („CSRD smernicou“), je zostavená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922), a bude dostupná na webovej stránke: [https://group.vig/en/sustainability/ s názvom 2024-sustainability-report.pdf](https://group.vig/en/sustainability/s názvom 2024-sustainability-report.pdf)

### Predpokladaný vývoj účtovnej jednotky

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group má za dlhodobý cieľ byť modernou a stabilnou spoločnosťou. Váži si dôveru svojich klientov a obchodných partnerov, čo chce aj v roku 2025 dokazovať poskytovaním kvalitných produktov a služieb. Na zabezpečenie vysokej miery spokojnosti klientov plánuje aj naďalej zlepšovať spoluprácu s externými partnermi.

Obchodná stratégia firmy sleduje plnenie stanovených kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov prostredníctvom týchto kľúčových nástrojov:

#### Krátkodobé zámery

- nárast novej produkcie v bežne platenom životnom poistení (najmä v segmente rizikového životného poistenia) a zároveň dosahovanie plánovaného CSM sustainability index (pomer tvorby nového obchodu voči rozpusteniu Contractual Service Margin)
- pokračovanie v raste poistenia majetku fyzických a právnických osôb
- stabilizácia kmeňa povinného zmluvného poistenia s ambíciou mierneho rastu
- zvýšenie profitability havarijného poistenia
- aplikácia štruktúrovaného obchodného rozhovoru formou Komplexnej služby pre klienta, ako nástroja na mapovanie potrieb klienta a uzatvorenie poistenia podľa identifikovaných požiadaviek

#### Strednodobé zámery

- inovácia produktov s dôrazom na komplexné riešenia pre klientov
- digitalizácia a elektronizácia predaja a služieb
- implementácia CRM systému do cloudu s možnosťou rozšírenia aplikácie do siete KONTINUITA, využitie inovovaného systému náboru, výberu a adaptácie nových obchodníkov v obchodnej službe
- presadzovanie princípov spoločenského, environmentálneho a sociálneho riadenia spoločnosti
- posilňovanie a rozširovanie spolupráce so ZMOS v rámci Zmluvy o exkluzívnej spolupráci

#### Dlhodobé zámery

- stabilný rastový vývoj spoločnosti v oblasti rozširovania počtu klientov, tržieb poistného a hospodárskeho výsledku
- pokračovanie digitálnej transformácie a spolupráca na projektoch spoločností VIG Slovensko
- activity a performance management v obchodnej sieti zameraný najmä na zvýšenie novej produkcie v retailovom segmente produktov a navýšenie počtu uzatvorených poistných zmlúv na obchodníka
- plány osobného rozvoja a cieleného tréningového programu hard a soft skills najmä pre obchodníkov a stredný manažment
- vzdelávanie a rozvíjanie schopností zamestnancov back-office prostredníctvom organizovaných vzdelávacích podujatí, účasti na odborných školeniach, seminároch a konferenciách k aktuálnym témam

KOMUNÁLNA poisťovňa ponúka svoje služby klientom už viac ako tri desaťročia a v roku 2001 posilnila svoje postavenie tým, že sa stala súčasťou skupiny Vienna Insurance Group. Spoločná stratégia sa okrem skvalitňovania portfólia produktov a efektívnosti procesov sústreďuje aj na zvyšovanie environmentálnych, sociálnych a riadiacich štandardov. Pretavuje sa to aj do oblastí diverzity, dobrovoľníckych aktivít, či podpory kultúrnych, športových a spoločenských podujatí v mestách a obciach po celom Slovensku. Silnou stránkou spoločnosti je dôsledné uplatňovanie stratégie individuálneho prístupu ku každému klientovi, čo sa odrazilo aj v hodnotení kvality ponúkaných služieb, keď si KOMUNÁLNA poisťovňa odniesla ocenenia za produkty povinného zmluvného a havarijného poistenia.



## **SPRÁVA DOZORNEJ RADY**

Dozorná rada obdržala od Predstavenstva riadnu ročnú účtovnú závierku k 31.12.2024 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2024, správu Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2024, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2024, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala Dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená Predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná závierka k 31.12.2024 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku za obchodný rok 2024, správa Predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31.12.2024, ako aj výročná správa spoločnosti za rok 2024.

Dozorná rada konštatuje, že využila možnosť, či už ako celok alebo čiastočne prostredníctvom predsedu a podpredsedu Dozornej rady priebežne, počas celého roka, kontrolovať činnosť Predstavenstva spoločnosti. Uskutočnili sa konzultácie s jednotlivými členmi Predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali odpovede a vysvetlenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2024 sa konalo jedno riadne Valné zhromaždenie, jedno mimoriadne Valné zhromaždenia a päť zasadnutí Dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje Valnému zhromaždeniu, že riadna účtovná závierka k 31.12.2024 bola overená audítorom KPMG Slovensko, spol. s r. o., že Dozorná rada dostala audítorskú správu, ktorú preštudovala a prerokovala a berie na vedomie, že tento audit nedáva v konečnom dôsledku dôvod na námietky.

Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorskej správe nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3) písmeno m) stanov spadá do kompetencie Valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo Valné zhromaždenie Dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2024 Dozorná rada spoločnosti neudelila žiadne povolenie k uzatváraniu zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Bratislava, apríl 2025



**Hartwig Löger**  
predseda dozornej rady



**SPRÁVA AUDÍTORA**



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

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web [www.kpmg.sk](http://www.kpmg.sk)

# Správa nezávislého audítora

**Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti  
KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

## Správa z auditu účtovnej závierky

### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group („Spoločnosť“), ktorá obsahuje:

- výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024;

a za rok od 1. januára do 31. decembra 2024:

- výkaz komplexných ziskov a strát;
- výkaz zmien vlastného imania;
- výkaz peňažných tokov;

a

- poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2024, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.



## Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

## Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

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

Čistá hodnota záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA: záväzok vo výške 118 587 tis. EUR k 31. decembru 2024 a 133 422 tis. EUR k 31. decembru 2023.

Vid' poznámka 3. Významné účtovné postupy a poznámka 13. „Poistné a zaistné zmluvy“ v účtovnej závierke.

| Kľúčová záležitosť auditu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Naša reakcia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Zostatok (záväzok alebo aktívum) záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť položiek Aktíva z poistných zmlúv a Záväzky z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prirážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“).</p> <p>Ocenenie PVFCFs si vyžaduje od manažmentu použitie úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov vrátane tých, ktoré pokrývajú dlhé obdobie. Tieto predpoklady vstupujú do modelov peňažných tokov, ktoré využívajú aktuárske metódy. PVFCFs a ďalšie údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.</p> <p>Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:</p> | <p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulátornými požiadavkami a relevantnými štandardmi finančného výkazníctva;</li> <li>• testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných automatických a manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne: <ul style="list-style-type: none"> <li>◦ tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov;</li> <li>◦ kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poistného portfólia; a</li> <li>◦ integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs;</li> </ul> </li> <li>• retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti</li> </ul> |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• miery úmrtnosti a chorobnosti,</li> <li>• miery stornovanosti,</li> <li>• náklady na zmluvu,</li> <li>• jednotky krytia, a</li> <li>• diskontné sadzby.</li> </ul> <p>Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.</p> | <p>porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy;</li> <li>• posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane: <ul style="list-style-type: none"> <li>◦ miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu - porovnaním na historické analýzy Spoločnosti alebo externé trhové dáta;</li> <li>◦ jednotiek krytia - nezávislým prepočtom jednotiek krytia na vzorke zmlúv pri použití údajov z podkladových poistných zmlúv;</li> <li>◦ diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov;</li> </ul> </li> <li>• na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad CSM k 31. decembru 2024 pre celé portfólio poistných zmlúv; <ul style="list-style-type: none"> <li>- preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul> </li> </ul> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

Hodnota záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy podľa PAA: 57 505 tis. EUR k 31. decembru 2024 a 60 764 tis. EUR k 31. decembru 2023.

Vid' poznámka 3. Významné účtovné postupy a poznámka 13. „Poistné a zaistné zmluvy“ v účtovnej závierke.

| Kľúčová záležitosť auditu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Naša reakcia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA (LIC) predstavujú významnú časť položky Záväzky z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní tohto záväzku musí manažment stanoviť:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov z poistných udalostí, ktoré nastali pred 31. decembrom 2023; a</li> </ul> | <p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali, okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, vrátane kontroly určenia a schválenia aktuárskych predpokladov a výstupov z oceňovacieho modelu LIC.</li> </ul> |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>riziková prirážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov.</li> </ul> <p>Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch.</p> <p>Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poistných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>V nadväznosti na horeuvedené dôvody, ocenenie záväzku zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA si vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť počas auditu a preto bolo určené ako kľúčová záležitosť auditu.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>vykonanie spätného posúdenia odhadu LIC porovnaním minuloročného odhadu so skutočnými výsledkami;</li> <li>zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých na ocenenie LIC oproti relevantným požiadavkám finančného výkazníctva a postupom použitým na trhu;</li> <li>posúdenie, či predpoklady vývojových faktorov použité Spoločnosťou boli vhodne odvodené na základe jej historických analýz;</li> <li>porovnanie diskontnej sadzby predovšetkým na bezrizikové sadzby, ktoré sme získali z verejne dostupných zdrojov;</li> <li>odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové systémy a na vybranej vzorke odsúhlasenie na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;</li> <li>použitím historických dát Spoločnosti o poistných udalostiach a Spoločnosťou predpokladanej diskontnej sadzbe a našich vlastných predpokladov ohľadne budúceho vývoja poistných udalostí, nezávislé ohodnotenie LIC pre vybrané skupiny poistných zmlúv;</li> <li>preskúmanie, či Spoločnosťou zverejnené informácie v súvislosti so záväzkom zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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

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

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

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

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný



podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné 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 súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

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

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



## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2024 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

#### *Vymenovanie a schválenie audítora*

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti 30. marca 2022. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 7 rokov.

#### *Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit*

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali v ten istý deň ako je dátum vydania tejto správy.



#### Neaudítorské služby

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

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

Audítorská spoločnosť:  
**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96

Bratislava, 13. marca 2025



Zodpovedný audítor:  
**Ing. Štefan Karšay**  
Licencia UDVA č. 1210

Účtovná závierka k 31. decembru 2024  
zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

# ROČNÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA A KOMENTÁR

| AKTÍVA                                                                 | Poznámka | 2024           | 2023           |
|------------------------------------------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Dlhodobý hmotný majetok                                                | 5        | 11 266         | 10 538         |
| Investície do nehnuteľností                                            | 8        | 1 320          | 1 161          |
| Nehmotný majetok                                                       | 6        | 5 345          | 5 570          |
| Aktíva s právom na užívanie                                            | 7        | 2 117          | 2 680          |
| Finančné investície                                                    |          |                |                |
| - oceňované v amortizovanej hodnote                                    | 9        | 20 746         | 17 297         |
| - oceňované v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty     | 9        | 158 691        | 188 823        |
| - oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                 | 9        | 53 612         | 55 854         |
| Ostatné pohľadávky                                                     |          | 1 181          | 1 008          |
| Aktíva z poisťných zmlúv                                               | 13       | 4 861          | 2 417          |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                                              | 13       | 24 893         | 8 580          |
| Odložená daňová pohľadávka                                             | 15       | 3 319          | 5 248          |
| Ostatné aktíva                                                         |          | 307            | 62             |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty                              | 10       | 5 003          | 3 952          |
| Pohľadávka z dane z príjmov                                            |          | -              | 1 455          |
| <b>Aktíva celkom</b>                                                   |          | <b>292 661</b> | <b>304 645</b> |
| <b>VLASTNÉ IMANIE</b>                                                  |          |                |                |
| Základné imanie                                                        | 11       | 18 532         | 18 532         |
| Emisné ážio                                                            |          | 15 326         | 15 326         |
| Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy                                | 12       | 12 490         | 11 029         |
| Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka |          | 14 361         | 12 912         |
| <b>Vlastné imanie celkom</b>                                           |          | <b>60 709</b>  | <b>57 799</b>  |
| <b>ZÁVÄZKY</b>                                                         |          |                |                |
| Závazky z poisťných zmlúv                                              | 13       | 217 269        | 230 895        |
| Závazky zo zaistných zmlúv                                             | 13       | 488            | 1 691          |
| Netechnické rezervy                                                    | 16       | 82             | 67             |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky                           | 14       | 14 109         | 14 193         |
| Závazok z dane z príjmov                                               |          | 4              | -              |
| <b>Závazky celkom</b>                                                  |          | <b>231 952</b> | <b>246 846</b> |
| <b>Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)</b>                        |          | <b>292 661</b> | <b>304 645</b> |

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 12. marca 2025.

  
**Ing. Slávka Miklošová**  
 Predsedníčka predstavenstva  
 a generálna riaditeľka

  
**Mag. Ulrich Prangl**  
 Člen predstavenstva

## Výkaz komplexných ziskov a strát

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

|                                                                                                                                    | Poznámka | 2024          | 2023          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|
| Výnosy z poistných služieb                                                                                                         | 17       | 103 492       | 94 649        |
| Náklady na poisťovacie služby                                                                                                      | 19       | -90 596       | -87 035       |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv                                                                                                   | 13       | -6 603        | -6 791        |
| <b>Zisk/strata z poisťovacích služieb</b>                                                                                          |          | <b>6 294</b>  | <b>823</b>    |
| <b>Čisté výnosy z finančných investícií a poistenia</b>                                                                            | 18       | <b>2 307</b>  | <b>7 017</b>  |
| Úrokové výnosy vypočítané použitím metódy efektívnej úrokovej miery                                                                | 18       | 5 668         | 6 224         |
| Ostatné výnosy z investícií                                                                                                        | 18       | -1 470        | 3 711         |
| Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív                                                                                        | 18       | 40            | 1 555         |
| <b>Investičné výnosy</b>                                                                                                           |          | <b>4 238</b>  | <b>11 490</b> |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv                                                                                | 18       | -2 437        | -4 827        |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv                                                                               | 18       | 505           | 354           |
| <b>Čistý finančný výsledok z poistenia</b>                                                                                         |          | <b>-1 931</b> | <b>-4 473</b> |
| Ostatné výnosy                                                                                                                     |          | 279           | 649           |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                                                                        | 19       | -3 451        | -2 567        |
| <b>Zisk pred zdanením</b>                                                                                                          |          | <b>5 429</b>  | <b>5 922</b>  |
| Daň z príjmu                                                                                                                       | 21       | -1 350        | -2 138        |
| <b>Zisk po zdanení</b>                                                                                                             |          | <b>4 079</b>  | <b>3 784</b>  |
| <i>Položky, ktoré nemôžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku (zmena v reálnej hodnote nástrojov do vlastného imania)</i> |          | 19            | 31            |
| <i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>                        |          | 1 442         | 1 266         |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv                                                                                | 13, 18   | -2 106        | -6 649        |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv                                                                               | 13, 18   | 466           | 1 336         |
| Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty                                                     |          |               |               |
| Čistá zmena v reálnej hodnote                                                                                                      | 12, 18   | 3 830         | 7 300         |
| Čistá hodnota reklasifikovaná do výsledku hospodárenia                                                                             | 12, 18   | 184           | 184           |
| Odložená daň                                                                                                                       |          | -913          | -905          |
| <b>Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň</b>                                                                       | 12       | <b>1 461</b>  | <b>1 297</b>  |
| <b>Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie</b>                                                                                 |          | <b>5 541</b>  | <b>5 081</b>  |

## Výkaz zmien vlastného imania

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

|                                           | Základné imanie | Emisné ážio   | Zákonný rezervný fond a ostatné fondy | Rozdiely z prece-<br>nenia cez<br>ostatné<br>komplexné<br>zisky a straty | Rozdiely<br>z prece-<br>nenia z poistných<br>zmlúv cez<br>ostatné<br>komplexné<br>zisky a straty | Výsledok<br>hospodárenia<br>predchá-<br>dzajúcich<br>účtovných<br>období a<br>bežného roka | Vlastné<br>imanie<br>spolu |
|-------------------------------------------|-----------------|---------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2023</b>             | <b>18 532</b>   | <b>15 326</b> | <b>3 431</b>                          | <b>-9 263</b>                                                            | <b>15 288</b>                                                                                    | <b>9 404</b>                                                                               | <b>52 718</b>              |
| Zisk po zdanení                           | -               | -             | -                                     | -                                                                        | -                                                                                                | 3 784                                                                                      | 3 784                      |
| Rezervný fond                             | -               | -             | 276                                   | -                                                                        | -                                                                                                | -276                                                                                       | -                          |
| Ostatné komplexné straty<br>za rok 2023   | -               | -             | -                                     | 5 311                                                                    | -4 014                                                                                           | -                                                                                          | 1 297                      |
| <b>Komplexné zisky a straty<br/>spolu</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>276</b>                            | <b>5 311</b>                                                             | <b>-4 014</b>                                                                                    | <b>3 508</b>                                                                               | <b>5 081</b>               |
| <b>Transakcie s akcionármi</b>            |                 |               |                                       |                                                                          |                                                                                                  |                                                                                            |                            |
| Výplata dividend (Pozn. 12)               | -               | -             | -                                     | -                                                                        | -                                                                                                | -                                                                                          | -                          |
| <b>Stav k 31. decembru 2023</b>           | <b>18 532</b>   | <b>15 326</b> | <b>3 707</b>                          | <b>-3 952</b>                                                            | <b>11 274</b>                                                                                    | <b>12 912</b>                                                                              | <b>57 799</b>              |
| Zisk po zdanení                           | -               | -             | -                                     | -                                                                        | -                                                                                                | 4 079                                                                                      | 4 079                      |
| Rezervný fond                             | -               | -             | -                                     | -                                                                        | -                                                                                                | -                                                                                          | -                          |
| Ostatné komplexné straty<br>za rok 2024   | -               | -             | -                                     | 3 081                                                                    | -1 620                                                                                           | -                                                                                          | 1 461                      |
| <b>Komplexné zisky a straty<br/>spolu</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>                              | <b>3 081</b>                                                             | <b>-1 620</b>                                                                                    | <b>4 079</b>                                                                               | <b>5 540</b>               |
| <b>Transakcie s akcionármi</b>            |                 |               |                                       |                                                                          |                                                                                                  |                                                                                            |                            |
| Výplata dividend (Pozn. 12)               | -               | -             | -                                     | -                                                                        | -                                                                                                | - 2 630                                                                                    | -2 630                     |
| <b>Stav k 31. decembru 2024</b>           | <b>18 532</b>   | <b>15 326</b> | <b>3 707</b>                          | <b>-871</b>                                                              | <b>9 654</b>                                                                                     | <b>14 361</b>                                                                              | <b>60 709</b>              |

## Výkaz zmien peňažných tokov

(Všetky údaje sú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak)

|                                                                                                     | 2024          | 2023          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>                                                         |               |               |
| Zisk po zdanení                                                                                     | 4 079         | 3 784         |
| Úpravy o:                                                                                           | -             | -             |
| Odpisy                                                                                              | 2 591         | 2 599         |
| Zníženie hodnoty a zrušenie zníženia hodnoty obežného a neobežného majetku                          | -             | -             |
| Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investícií do nehnuteľností | -             | -             |
| Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku                                               | -40           | -1 555        |
| Zisky/straty z predaja dcérskych spoločností a pridružených spoločností                             | -             | -             |
| Výnosy z dividend                                                                                   | -80           | -80           |
| Úrokové náklady                                                                                     | -             | -             |
| Úrokové výnosy                                                                                      | -5 668        | -6 224        |
| Ostatné výnosy/náklady nezahŕňajúce pohyby hotovosti                                                | 1 015         | 1 881         |
| Zmena v pohľadávkach                                                                                | -173          | -83           |
| Zmena aktív a záväzkov z poisťných zmlúv                                                            | -18 177       | -10 022       |
| Zmena aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv                                                           | -17 049       | 2 967         |
| Zmena v ostatných aktívach, preddavkoch a príjmoch budúcich období                                  | -245          | 42            |
| Zmena v záväzkoch                                                                                   | -84           | -98           |
| Zmena v záväzkoch voči bankám                                                                       | -             | -             |
| Zmena v záväzkoch voči nebankovým subjektom                                                         | -             | -             |
| Zmena stavu ostatných záväzkov, časového rozlíšenia a výnosov budúcich období                       | -             | -             |
| Zmena v ostatných rezervách                                                                         | 15            | -30           |
| Prijaté úroky z cenných papierov                                                                    | -             | -             |
| Prijaté dividendy                                                                                   | -             | -             |
| Nákup finančného majetku oceňovaného AC                                                             | -2 781        | -11 833       |
| Nákup finančného majetku oceňovaného FVTPL                                                          | 3 394         | 23 650        |
| Nákup finančného majetku oceňovaného FVOCI                                                          | 36 565        | -2 216        |
| Prijaté úroky z poskytnutých úverov                                                                 | -             | -             |
| Poskytnuté pôžičky, splatené pôžičky                                                                | -             | -             |
| Výnosy z finančného majetku oceňovaného AC                                                          | -158          | -202          |
| Výnosy z finančného majetku oceňovaného FVTPL                                                       | -1 152        | -5 170        |
| Výnosy z finančného majetku oceňovaného FVOCI                                                       | 2 860         | 1 741         |
| Zaplatené dane z príjmu                                                                             | 1 459         | -2 053        |
| Ostatné                                                                                             | -             | -             |
| <b>Čisté peňažné toky použité v / z prevádzkovej činnosti</b>                                       | <b>6 371</b>  | <b>-2 902</b> |
| <b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>                                                          |               |               |
| Nákup hmotného majetku a nehmotného majetku                                                         | -2 569        | -2 353        |
| Nákup investícií do nehnuteľností                                                                   | -204          | -82           |
| Akvizícia dcérskych a pridružených spoločností                                                      | -             | -             |
| Výnosy z vyradenia hmotného a nehmotného majetku                                                    | 83            | 59            |
| Výnosy z predaja investícií do nehnuteľností                                                        | -             | -             |
| Výnosy z predaja dcérskych a pridružených spoločností a ostatné výnosy z dcérskych spoločností      | -             | -             |
| <b>Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti</b>                                            | <b>-2 690</b> | <b>-2 376</b> |
| <b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                            |               |               |
| Zaplatené lízingové splátky                                                                         | -             | -             |
| Zaplatené úroky                                                                                     | -             | -             |
| Dividendy vyplatené akcionárom                                                                      | -2 630        | -             |
| <b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>                                                      | <b>-2 630</b> | <b>-</b>      |
| <b>Čistý pokles / nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>                        | <b>1 051</b>  | <b>-5 278</b> |
| <b>Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru</b>                                                   | <b>3 952</b>  | <b>9 230</b>  |
| <b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru</b>                                     | <b>5 003</b>  | <b>3 952</b>  |

Spoločnosť klasifikuje peňažné toky z nákupov a predajov finančného majetku ako prevádzkové peňažné toky, keďže nákupy sú financované z peňažných tokov z vydaných poisťných zmlúv.

## 1 Všeobecné informácie

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 19. októbra 1993 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. januára 1994. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti Spoločnosť získala dňa 12. novembra 1993.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou činnosťou od roku 1993. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2024 bola nasledovná:

|                                                      | Podiel na základnom imaní |     | Hlasovacie práva |
|------------------------------------------------------|---------------------------|-----|------------------|
|                                                      | tis. eur                  | %   | %                |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe | 18 532                    | 100 | 100              |

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2023 bola nasledovná:

|                                                      | Podiel na základnom imaní |     | Hlasovacie práva |
|------------------------------------------------------|---------------------------|-----|------------------|
|                                                      | tis. eur                  | %   | %                |
| VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe | 18 532                    | 100 | 100              |

Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou spoločnosťou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2024 bol 377 zamestnancov a 5 riadiacich pracovníkov (k 31.12.2023: 375 zamestnancov a 5 riadiacich pracovníkov).

Zloženie orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

| Predstavenstvo | k 31. decembru 2024                                                                                                          | k 31. decembru 2023                                                                                                                                                             |
|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Predseda:      | Ing. Slávka Miklošová                                                                                                        | Ing. Slávka Miklošová                                                                                                                                                           |
| Členovia:      | JUDr. Zuzana Brožek Mihóková<br>RNDr. Milan Fleischhacker<br>Ing. Igor Saxa<br>Mag. Ulrich Prangl                            | Mgr. Blanka Hatalová<br>(do 30. apríla 2023)<br>JUDr. Zuzana Brožek Mihóková<br>RNDr. Milan Fleischhacker<br>Ing. Igor Saxa<br>Mag. Ulrich Prangl<br>(od 1. mája 2023)          |
| Dozorná rada:  | k 31. decembru 2024                                                                                                          | k 31. decembru 2023                                                                                                                                                             |
| Predseda:      | Hartwig Loger<br>(od 1.1.2024)                                                                                               | Dr. Peter Thirring<br>(do 31.12.2023)                                                                                                                                           |
| Podpredseda::  | Dr. Peter Thirring<br>(od 1.1.2024 do 26.3.2024)<br>Gábor Lehel<br>(od 26.3.2024 do 31.12.2024)                              | Hartwig Löger                                                                                                                                                                   |
| Členovia       | Ing. Jana Bibová<br><br>Mag. Christian Brandstetter<br>Mgr. Magdaléna Adamová<br>Jana Gregorová<br><br>Ing. Zuzana Špačeková | Ing. Jana Bibová<br><br>Mag. Christian Brandstetter<br>Mgr. Magdaléna Adamová<br>PhDr. Michal Kaliňák, Phd.<br>(do 12. mája 2023)<br>Ing. Zuzana Špačeková<br>(od 7. júna 2023) |

**Sídlo Spoločnosti**

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group  
Štefánikova 17  
811 05 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 0031595545  
Daňové identifikačné číslo: 2021097089

Táto účtovná závierka je zostavená ako účtovná závierka v súlade s požiadavkami §17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS") za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti. Táto účtovná závierka bola schválená dňa 12.marca 2025.

Spoločnosť je súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (skupina VIG). Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (Adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, a s výnimkou finančných aktív oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, a poistných a zaistných zmlúv oceňovaných v súčasnej hodnote a zmluvnou servisnou maržou.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použiť určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň úsudku alebo vykazujú vyššiu mieru zložitosti alebo oblasti, kde sú predpoklady a odhady významné pre účtovnú závierku:

- klasifikácia finančných nástrojov (Poznámka 3)
- klasifikácia poistných a zaistných zmlúv (Poznámka 3)
- oceňovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)
- oceňovanie poistných a zaistných zmlúv (Poznámka 13)
- zníženie hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)

Všetky údaje v Poznámkach sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovné metódy uvedené nižšie boli uplatňované konzistentne vo všetkých obdobiach vykázaných v tejto účtovnej závierke.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

## 2 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

### 2.1 Neaplikované účtovné štandardy a interpretácie

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2024 (skoršia aplikácia možná). Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv Spoločnosť posudzuje:

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

## 3 Významné účtovné postupy

### 3.1 Prepočet cudzích mien

#### (i) Funkčná mena a mena prezentácie účtovnej závierky

Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Účtovná závierka je prezentovaná v eurách ("EUR"), ktoré sú funkčnou menou a zároveň menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

#### (ii) Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu výmenným kurzom vyhláseným Národnou bankou Slovenska ("NBS") / Európskou centrálnou bankou ("ECB") platným v deň uskutočnenia účtovného prípadu alebo v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Kurzové zisky a straty z vysporiadania týchto transakcií a z prepočtu monetárneho majetku a záväzkov v cudzej mene výmenným kurzom sa účtujú vo výkaze ziskov a strát.

Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku a záväzkov sú vykázané ako súčasť zisku a straty z precenenia na reálnu hodnotu. Rozdiely z prepočtu nemonetárneho finančného majetku, ako sú napríklad podielové cenné papiere klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty ("FVOCI"), sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako súčasť rezervy na precenenie cenných papierov určených na predaj.

### 3.2 Hmotný majetok

#### (i) Obstarávacía cena

Hmotný majetok predstavuje najmä nehnuteľnosti a zariadenia. Všetok hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie daného hmotného majetku. Následné výdavky sa zahrňajú do účtovnej hodnoty majetku alebo sa vykazujú ako samostatný majetok iba ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky súvisiace s majetkom budú plynúť Spoločnosti a výška výdavkov môže byť spoľahlivo určená. Výdavky na všetky ostatné opravy a údržby sa účtujú do hospodárskeho výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli.

#### (ii) Odpisy

Pozemky sa neodpisujú. Odpisy ostatného majetku sa počítajú rovnomerne z rozdielu medzi obstarávacou cenou a konečnou zostatkovou hodnotou počas predpokladanej doby životnosti.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

|                                             |              |
|---------------------------------------------|--------------|
| Budovy                                      | 50 rokov     |
| Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia | 4 roky       |
| Kancelárske zariadenie a nábytok            | 6 rokov      |
| Ostatný hmotný majetok                      | 4 – 12 rokov |

Konečná zostatková hodnota a životnosť aktív sa prehodnocuje a v prípade potreby upravuje ku každému súvahovému dňu. Zisky alebo straty plynúce z likvidácie a vyradenia položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do hospodárskeho výsledku.

### 3.3 Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v Poznámke 3.2. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

### 3.4 Nehmotný majetok

Náklady vynaložené na obstaranie softvérových licencií a uvedenie softvéru do užívania sa kapitalizujú. Tieto náklady sa odpisujú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá predstavuje 4 roky, resp. 10 rokov.

Náklady spojené s vývojom alebo údržbou počítačového softvéru sú účtované do nákladov pri ich vzniku. Náklady, ktoré priamo súvisia s presne definovaným a jedinečným softvérom kontrolovaným Spoločnosťou, ktorého pravdepodobný ekonomický prospech bude prevyšovať obstarávacie náklady po dobu viac ako 1 roka, sa kapitalizujú ako nehmotný majetok. Obstarávacie náklady zahŕňajú náklady na pracovníkov podieľajúcich sa na vývoji softvéru a zodpovedajúci podiel príslušných režijných nákladov.

### 3.5 Finančné nástroje

Finančné investície sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii, keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou pre cenný papier. Pri bežných nákupoch a predajoch finančného majetku je zásadou Spoločnosti účtovať ho podľa dátumu vysporiadania. Akákoľvek zmena reálnej hodnoty aktíva, ktorá má byť prijatá počas obdobia medzi dátumom transakcie a dátumom vysporiadania, sa účtuje rovnakým spôsobom, ako keby Spoločnosť používala účtovanie v deň transakcie.

Finančné nástroje alebo finančný záväzok sa prvotne oceňuje v reálnej hodnote, a v prípade finančného majetku alebo finančného záväzku neoceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa pripočítajú transakčné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k jeho nadobudnutiu alebo vydaniu.

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií merania

| Druh finančného nástroja                            | Kategorizácia        | Dôvod                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Finančné investície</b>                          |                      |                                                                                                               |
| Štátne dlhopisy                                     | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov                                                         |
|                                                     | FVOCI                | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív |
| Korporátne dlhopisy                                 | FVOCI                | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív |
|                                                     | FVTPL                | Povinné                                                                                                       |
|                                                     | FVTPL                | Určené                                                                                                        |
| Nástroje vlastného imania                           | FVOCI                | Určené                                                                                                        |
|                                                     | FVTPL                | Povinné                                                                                                       |
| Investičné fondy                                    | FVTPL                | Povinné                                                                                                       |
| Úvery                                               | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov                                                         |
| Termínované vklady                                  | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov                                                         |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty               | Amortizovaná hodnota | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov                                                         |
| Ostatné finančné záväzky okrem lízingových záväzkov | Amortizovaná hodnota | Povinné                                                                                                       |

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

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

Finančný majetok sa oceňuje v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“), ak spĺňa obe z nasledujúcich podmienok:

- je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň predaj finančných aktív; a
- zmluvné podmienky finančného majetku vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Celý finančný majetok, ktorý nie je klasifikovaný ako ocenený v amortizovanej hodnote alebo FVOCI, ako je opísané vyššie, sa oceňuje v FVTPL.

Okrem toho, pre neobchodovateľné nástroje vlastného imania sa Spoločnosť rozhodla neodvolateľne prezentovať následné zmeny reálnej hodnoty (vrátane kurzových ziskov a strát) v OCI. Tieto sa za žiadnych okolností nereklasifikujú do zisku alebo straty. Žiadne straty zo zníženia hodnoty nebudú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

V prípade dlhových nástrojov oceňovaných metódou FVOCI sa úrokové výnosy, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri aktívach v amortizovanej hodnote. Ostatné zisky a straty z nástrojov oceňovaných v FVOCI sú vykázané v OCI a sú reklasifikované do výkazu ziskov a strát pri odúčtovaní.

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

V bežnom aj predchádzajúcom období sú finančné záväzky klasifikované a následne merané v amortizovanej hodnote.

### Posúdenie obchodného modelu

Obchodný model odzrkadľuje, ako Spoločnosť spravuje aktíva, aby generovala peňažné toky, a odráža, či je cieľom Spoločnosti iba inkasovať zmluvné peňažné toky z majetku alebo inkasovať zmluvné peňažné toky spolu s peňažnými tokmi z predaja majetku. Medzi faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, patria

- stanovené postupy a ciele pre portfólio a fungovanie týchto postupov v praxi;
- frekvencia, objem a načasovanie predajov v predchádzajúcich obdobiach, dôvody takéhoto predaja a očakávania týkajúce sa budúcich predajov;
- ako sa hodnotí výkonnosť aktív a ako sa o nich informuje kľúčový riadiaci personál;
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť finančného majetku v rámci obchodného modelu a ako sú tieto riziká riadené.

Pre väčšinu dlhových investícií je cieľom obchodného modelu Spoločnosti financovať záväzky z poistných zmlúv. Pre zabezpečenie, aby zmluvné peňažné toky z finančného majetku postačovali na vyrovnanie záväzkov z poistných zmlúv, Spoločnosť pravidelne vykonáva významnú nákupnú a predajnú činnosť, aby vyvážila svoje portfólio aktív a uspokojila potreby peňažných tokov pri ich vzniku.

Spoločnosť určila, že inkaso zmluvných peňažných tokov v čase ich splatnosti, ako aj predaj finančného majetku na udržanie požadovaného profilu aktív sú neoddeliteľnou súčasťou dosiahnutia cieľa obchodného modelu.

Niektoré dlhové cenné papiere sú držané v samostatných portfóliách pre dlhodobý výnos. Tieto cenné papiere sa môžu predat', ale neočakáva sa, že takéto predaje budú mať vysokú frekvenciu. Spoločnosť sa domnieva, že tieto cenné papiere sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva na inkasovanie zmluvných peňažných tokov.

Portfóliá finančného majetku, ktoré sú spravované a ktorých výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty, a portfóliá finančného majetku, ktoré sú držané na obchodovanie, sa oceňujú v FVTPL, pretože nie sú držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ani držané na účely inkasovania peňažných tokov a zároveň inkasovania peňažných tokov z predaja finančného majetku.

### Posúdenie, či sú zmluvné peňažné toky SPPI

Ak je zámerom obchodného modelu držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky alebo inkasovať zmluvné peňažné toky ako aj inkasovať peňažné toky z predaja finančných aktív, Spoločnosť posúdi, či peňažné toky finančného nástroja predstavujú výhradne platby istiny a úroku („SPPI test“).

Pri posudzovaní Spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov (t.j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko, iné základné riziká a ziskovú maržu, ktoré sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov).

Ak zmluvné podmienky uvádzajú expozície voči riziku alebo volatilite, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje ako FVTPL.

### Následné oceňovanie a zisky a straty

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Finančné nástroje v amortizovanej cene | Oceňované v amortizovanej cene metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy, kurzové zisky a straty a znehodnotenie sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Akýkoľvek zisk alebo strata z odúčtovania sa tiež vykazuje vo výkaze ziskov a strát. |
| Dlhové nástroje v FVOCI                | Oceňované v reálnej hodnote. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery, kurzové zisky a straty a znehodnotenie sa                                                                                                                 |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                       | vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Ostatné čisté zisky a straty sú vykázané v OCI a akumulované v rezerve z precenenia na reálnu hodnotu. Pri ukončení vykazovania sa zisky a straty naakumulované v OCI reklasifikujú do hospodárskeho výsledku.                                                                                                                                                                                                     |
| Nástroje vlastného imania vo FVOCI    | Oceňované v reálnej hodnote. Dividendy sú vykázané ako výnosy vo výkaze ziskov a strát, keď Spoločnosti vznikne právo na prijatie platby, pokiaľ jasne nepredstavujú náhradu časti nákladov na investíciu. Ostatné čisté zisky a straty sa vykazujú v OCI a nikdy sa neklasifikujú do hospodárskeho výsledku. Kumulatívne zisky a straty vykázané v OCI sa pri predaji investície prevedú do výsledku hospodárenia predchádzajúcich účtovných období. |
| Finančné nástroje v FVTPL             | Oceňované v reálnej hodnote. Čisté zisky a straty, vrátane akýchkoľvek úrokových alebo dividendových výnosov a kurzových ziskov a strát, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Finančné záväzky v amortizovanej cene | Oceňované v amortizovanej cene metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Akýkoľvek zisk alebo strata z odúčtovania sa tiež vykazuje vo výkaze ziskov a strát.                                                                                                                                                                                                                 |

### Amortizovaná cena (AC) a efektívna úroková sadzba

AC je suma, ktorou je finančný majetok alebo finančný záväzok oceňovaný pri prvotnom vykázaní ponížený o splátky istiny, navýšený alebo ponížený o kumulatívnu amortizáciu s použitím metódy efektívnej úrokovej miery pre akýkoľvek rozdiel medzi počiatočnou sumou a sumou splatnosti a pre finančný majetok upravený o prípadnú opravnú položku.

Efektívna úroková miera (EIR) je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce hotovostné platby alebo príjmy počas očakávanej životnosti finančného majetku alebo finančného záväzku na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku (t. j. jeho AC pred akoukoľvek opravnou položkou) alebo na AC finančného záväzku. Výpočet nezohľadňuje ECL a zahŕňa transakčné náklady, prémie alebo zľavy a poplatky a body zaplatené alebo prijaté, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR.

Keď Spoločnosť reviduje odhady budúcich peňažných tokov, účtovná hodnota príslušného finančného majetku alebo finančného záväzku sa upraví tak, aby odrážala nový odhad diskontovaný pomocou pôvodnej EIR. Akékoľvek zmeny sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Úrokové výnosy sa vypočítajú uplatnením EIR na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku vykázanú v AC alebo FVOCI.

### Oceňovanie reálnou hodnotou

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho aktuálnom kurze nákupu ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí Spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávnych realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, použitie ocenenia iných, porovnateľných finančných nástrojov, analýzy diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií s maximálnym použitím trhových dátových vstupov a s čo najmenším použitím vstupov špecifických pre Spoločnosť.

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

**Úroveň 1** – kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,

**Úroveň 2** - iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú pozorovateľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),

**Úroveň 3** - vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

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

### 3.6 Znehodnotenie finančného majetku

Model úverových strát ("ECL") sa vzťahuje na dlhové nástroje Spoločnosti (ako sú bankové vklady, úvery, dlhové cenné papiere a pohľadávky z obchodného styku) evidované v amortizovanej cene (AC) alebo v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), vrátane pohľadávok z lízingu (v rozsahu IFRS 16).

IFRS 9 vyžaduje, aby bola opravná položka vykázaná v sume rovnajúcej sa 12-mesačným ECL alebo celoživotným ECL. Celoživotné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas celej očakávanej životnosti finančného majetku a 12-mesačné ECL vyplývajú zo všetkých možných zlyhaní počas nasledovných 12 mesiacov po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje požiadavky na zníženie hodnoty podľa IFRS 9 (iné ako nakúpený alebo pôvodne znehodnotený finančný majetok):

| <b>Etapu 1</b>                      | <b>Etapu 2</b>                                            | <b>Etapu 3</b>                                  |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Prvotné vykázanie                   | Významné zvýšenie úverového rizika od prvotného vykázania | Znehodnotený majetok                            |
| 12-mesačné očakávané úverové straty | Očakávané úverové straty počas celej životnosti           | Očakávané úverové straty počas celej životnosti |

Hlavným princípom modelu ECL je reflektovať všeobecný vzorec zhoršovania alebo zlepšovania úverovej kvality finančných nástrojov. Štandard odkazuje na významné zvýšenia úverového rizika od prvotného vykázania ako na hlavný spúšťač toho, ako sa musia vypočítavať ECL. Pre tie aktíva, ktoré od prvotného vykázania nevykazujú významný nárast úverového rizika, sa opravná položka vypočíta na obdobie jedného roka, čo vedie k 12-mesačnému ECL. Tieto aktíva sa označujú ako aktíva v Stupni 1.

Štandard IFRS 9 uvádza, že pre tie aktíva, ktoré vykazujú významné zvýšenie úverového rizika (označované ako aktíva v Stupni 2), sa opravná položka musí vypočítavať na časové rozpätie pokrývajúce zostávajúcu životnosť aktíva.

Štandard navyše zavádza tretiu etapu zahŕňajúcu aktíva, ktoré tiež vykazujú významné zvýšenie úverového rizika a pre ktoré zlyhanie nastalo. Pre takéto aktíva štandard taktiež vyžaduje výpočet celoživotných ECL.

Etapu 1 zahŕňa:

- aktíva, ktoré patria pod výnimku nízkeho úverového rizika, ako aj
- aktíva, ktoré nie sú znehodnotené, nespádajú do Stupňa 2 a nevykazujú žiadne významné zmeny v hodnotení.

Etapu 2 zahŕňa aktíva, ktoré:

- sú po splatnosti minimálne 30 dní resp.
- reagujú na jeden z vopred definovaných výhľadových ukazovateľov.

Etapu 3 obsahuje len aktíva, ktoré spĺňajú definíciu znehodnotenia určenú Spoločnosťou. V rámci tohto Stupňa už došlo k úverovým stratám alebo aktíva boli znehodnotené. Vzhľadom na túto skutočnosť by sa mal zväziť rozdiel medzi hrubou účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného aktíva. V dôsledku splnenia kritéria zlyhania Spoločnosti, musí byť pravdepodobnosť zlyhania („PD“) nastavená na 1 a strata v prípade zlyhania („LGD“) by sa mala posudzovať individuálne. Definícia zlyhania zahŕňa aspoň dve dimenzie, konkrétne jednu dimenziu založenú na ratingovom hodnotení a druhú dimenziu založenú na počte dní po splatnosti (90 dní po splatnosti). Výpočet je založený na očakávaných úverových stratách (EIR z amortizovaných nákladov).

Spoločnosť používa zjednodušený prístup pre finančný majetok (Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky), kde sa opravná položka vykazuje na základe celoživotných ECL ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky.

## Významné zvýšenie úverového rizika a zlyhania

Pri stanovení, či sa úverové riziko finančného nástroja od prvotného vykázania výrazne zvýšilo, Spoločnosť berie do úvahy primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadbytočných nákladov alebo úsilia. To zahŕňa kvalitatívne aj kvantitatívne informácie a analýzy založené na skúsenostiach Spoločnosti, znalecký posudok úverovej bonity a výhľadových informáciách.

Pomocou posúdenia sa zistí, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika pri expozícii, a to porovnaním:

- zostávajúcej životnosti PD k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; so
- zostávajúcou životnosťou PD pre tento časový bod, ktorá bola odhadnutá v čase prvotného vykázania expozície (v prípade potreby upravená o zmeny v očakávaných predčasných splátkach).

Spoločnosť používa tri kritériá na určenie, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika:

- kvantitatívny test založený na pohybe v PD;
- kvalitatívne ukazovatele; a
- aplikuje sa zabezpečenie 30 dní po splatnosti.

Spoločnosť považuje finančný nástroj za zlyhaný, a teda za úverovo znehodnotený pre výpočty ECL vo všetkých prípadoch, keď protistrana nezaplatí 90 dní po splatnosti. Spoločnosť môže tiež považovať nástroj za zlyhaný, ak interné alebo externé informácie naznačujú, že je nepravdepodobné, že Spoločnosť získa dlžné sumy v plnej výške. V takýchto prípadoch Spoločnosť vykáže celoživotné ECL.

## Stupne úverového rizika

Spoločnosť používa externé hodnotenia úverového rizika na posúdenie úverového rizika, keďže pre všetky dlhové nástroje, ktoré vlastní, sú k dispozícii externé hodnotenia úverového rizika. Úverové ratingy sú kalibrované tak, že riziko zlyhania sa zvyšuje exponenciálne pri každom vyššom stupni rizika. Napríklad to znamená, že rozdiel v PD medzi ratingom A a A- je nižší ako rozdiel v PD medzi ratingom B a B-.

## Oceňovanie ECL

ECL sú odhady počítané ako vážený priemer pravdepodobností znehodnotenia a realizácie úverovej straty. Úverové straty sú vyčíslené ako súčasná hodnota všetkých strát hotovosti (t.j. ako rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať).

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú :

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

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

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

### 3.7 Kompenzácia finančného majetku

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

### 3.8 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov a bankové účty.

### 3.9 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

### 3.10 Poistné a zaistné zmluvy

#### Klasifikácia

Zmluvy, na základe ktorých Spoločnosť akceptuje významné poistné riziko, sú klasifikované ako poistné zmluvy. Zmluvy držané Spoločnosťou, na základe ktorých prevádza významné poistné riziko súvisiace s príslušnými poistnými zmluvami, sú klasifikované ako zaistné zmluvy. Poistné a zaistné zmluvy vystavujú Spoločnosť aj finančnému riziku.

Spoločnosť preberá poistné riziko aj od iných poisťovateľov. Takéto zmluvy sú klasifikované, oceňované a prezentované ako súčasť vydaných poistných zmlúv.

Poistné zmluvy môžu byť vydané a zaistovacie zmluvy môžu byť iniciované Spoločnosťou, alebo môžu byť nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie alebo prevodom zmlúv. Všetky odkazy na „poistné zmluvy“ a „zaistné zmluvy“ zahŕňajú zmluvy vydané, iniciované alebo získané Spoločnosťou, pokiaľ nie je uvedené inak.

Poistné zmluvy sú klasifikované ako zmluvy s priamou účasťou (model oceňovania VFA) alebo zmluvy bez prvkov priamej účasti (model merania GMM). Zmluvy s priamou účasťou sú zmluvy, pri ktorých na začiatku:

- zmluvné podmienky špecifikujú, že poistník má účasť na podiele jasne identifikovanej skupiny podkladových položiek;
- Spoločnosť očakáva, že zaplatí poistníkovi sumu rovnajúcu sa podstatnému podielu výnosov z reálnej hodnoty príslušných podkladových položiek; a
- Spoločnosť očakáva, že podstatná časť akejkoľvek zmeny v sumách, ktoré sa majú zaplatiť poistníkovi, sa bude meniť so zmenou reálnej hodnoty príslušných podkladových položiek.

Model merania VFA sa aplikuje iba na zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked) zmlúv.

Všetky ostatné poistné zmluvy a všetky zaistné zmluvy sú klasifikované ako zmluvy bez priamej účasti oceňované najmä podľa modelu GMM. Niektoré z týchto zmlúv sú oceňované podľa PAA.

#### Oddelovanie komponentov z poistných a zaistných zmlúv

Pri prijatí zmluvy Spoločnosť oddeľuje od poistnej alebo zaistnej zmluvy nasledujúce zložky a účtuje o nich, ako keby išlo o samostatné finančné nástroje (pozri 3.5):

- vnorené deriváty zakotvené v zmluve, ktorých ekonomické charakteristiky a riziká nie sú úzko spojené s charakteristikami a rizikami hostiteľskej zmluvy, a ktorých podmienky by nespĺňali definíciu poistnej alebo zaistnej zmluvy ako samostatný nástroj; a

- oddeliteľné investičné zložky: t. j. investičné zložky, ktoré nie sú vo veľkej miere prepojené s poistnými zložkami a pre ktoré sa zmluvy s ekvivalentnými podmienkami predávajú alebo by sa mohli predávať samostatne na rovnakom trhu alebo v rovnakej jurisdikcii.

Po oddelení akýchkoľvek investičných zložiek a derivátov, Spoločnosť oddelí všetky prísľuby previesť na poistníka odlišný tovar alebo služby iné ako poistné krytie a investičné služby a účtuje o nich ako o samostatných zmluvách so zákazníkmi (t. j. nie ako o poistných zmluvách). Tovar alebo služba sú oddeliteľné, ak z nich môže mať poistník úžitok buď sám, alebo s inými zdrojmi, ktoré sú poistníkovi ľahko dostupné. Tovar alebo služba nie sú oddeliteľné a účtujú sa spolu s poistným komponentom, ak peňažné toky a riziká spojené s tovarom alebo službou sú vo veľkej miere prepojené s peňažnými tokmi a rizikami súvisiacimi s poistným komponentom a Spoločnosť poskytuje integráciu tovaru alebo služby s poistným komponentom. Aktuálne portfólio poistných zmlúv neobsahuje komponenty, ktoré by v zmysle uvedenej definície bolo potrebné oddeliť.

## Agregácia a vykazovanie poistných a zaistných zmlúv

### Poistné zmluvy

Poistné zmluvy sú na účely merania agregované do skupín. Skupiny poistných zmlúv sú stanovené identifikáciou portfólií poistných zmlúv, z ktorých každá obsahuje zmluvy podliehajúce podobným rizikám a spoločnému riadeniu, a rozdelením každého portfólia na ročné kohorty (t. j. podľa roku vydania) a každej ročnej kohorty na minimálne tri skupiny založené na ziskovosti zákaziek:

- akékoľvek zmluvy, ktoré sú stratové pri prvotnom vykázaní;
- akékoľvek zmluvy, ktoré pri prvotnom vykázaní nemajú významnú možnosť stať sa následne stratovými; a
- všetky ostatné zmluvy v ročnej kohorte.

Zmluvy v rámci portfólia, ktoré by spadali do rôznych skupín len preto, že zákony alebo predpisy špecificky obmedzujú praktickú schopnosť Spoločnosti stanoviť inú cenu alebo úroveň benefitov pre poistníkov s rôznymi charakteristikami, sú zahrnuté do rovnakej skupiny. Týka sa to zmlúv vydaných v Európe, pri ktorých sa podľa nariadenia vyžaduje, aby ceny boli rodovo neutrálne.

Poistná zmluva vydaná Spoločnosťou sa vykazuje od najskoršieho z týchto dátumov:

- začiatku doby krytia (t. j. obdobie, počas ktorého Spoločnosť poskytuje služby týkajúce sa akéhokoľvek poistného v rámci hranice zmluvy);
- keď sa prvá platba od poistníka stane splatnou, alebo ak nie je zmluvne stanovený dátum splatnosti, keď ju poistník zaplatí; a
- keď skutočnosti a okolnosti naznačujú, že zmluva je stratová.

Poistná zmluva nadobudnutá prevodom zmlúv alebo podnikovou kombináciou sa vykazuje k dátumu obstarania.

Keď sa zmluva vykáže, pridá sa k existujúcej skupine zmlúv, alebo ak zmluva nespĺňa podmienky na zaradenie do existujúcej skupiny, vytvorí sa nová skupina, do ktorej sa pridajú budúce zmluvy. Skupiny zmlúv sú vytvorené pri prvotnom vykázaní a ich zloženie sa po pridaní všetkých zmlúv do skupiny následne nereviduje.

### Zaistné zmluvy

Skupiny zaistných zmlúv sú vytvorené tak, že v prípade niektorých zaistných zmlúv môže skupina obsahovať jednu zmluvu. Niektoré zaistné zmluvy poskytujú krytie pre podkladové zmluvy, ktoré sú zahrnuté v rôznych skupinách. Spoločnosť však dospela k záveru, že právna forma zmluvy o zaistení vo forme jedinej zmluvy odráža podstatu zmluvných práv a povinností Spoločnosti, berúc do úvahy, že rôzne krytia zanikajú spolu a nepredávajú sa samostatne. Výsledkom je, že zaistná zmluva nie je rozdelená do viacerých poistných zložiek, ktoré sa týkajú rôznych podkladových skupín.

Skupina zaistných zmlúv je vykázaná k nasledujúcemu dátumu.

- Zaistné zmluvy iniciované Spoločnosťou, ktoré poskytujú proporcionálne krytie: Dátum, ku ktorému je vykázaná prvá poistná zmluva. Týka sa to zaistných zmlúv Spoločnosti s kvótovým podielom.
- Ostatné zaistné zmluvy iniciované Spoločnosťou: Začiatok doby krytia skupiny zaistných zmlúv. Ak však Spoločnosť vykáže stratovú skupinu podkladových poistných zmlúv k skoršiemu dátumu a súvisiaca zaistná zmluva bola uzavretá pred týmto skorším dátumom, potom sa skupina zaistných

zmlúv vykáže k tomuto skoršiemu dátumu (pozri „Zaistenie stratových podkladových poistných zmlúv“ nižšie). Týka sa to zaistných zmlúv Spoločnosti o zaistení nadmernej straty a typu stop loss.

- Obstarané zaistné zmluvy: Dátum obstarania.

### Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi sú alokované do skupín poistných zmlúv pomocou systematickej a racionálnej metódy a nezaujatým spôsobom zvažujúc všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia.

Ak tieto peňažné toky možno priamo priradiť skupine zmlúv (napríklad nenávratné provízie zaplatené pri vydaní zmluvy), potom sa priradia k tejto skupine a skupinám, ktoré budú zahŕňať obnovenia týchto zmlúv.

Ak peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi možno priamo priradiť portfóliu, ale nie skupine zmlúv, potom sú rozdelené do skupín v portfóliu pomocou systematickej a racionálnej metódy.

Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi vznikajúce pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv sa vykazujú ako majetok. Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi vznikajú, keď sú zaplatené alebo keď sa vyžaduje vykázanie záväzku podľa iného štandardu ako IFRS 17. Takýto majetok sa vykazuje pre každú skupinu zmlúv, ku ktorej sú priradené peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi.

Majetok sa úplne alebo čiastočne odúčtuje, keď sú peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi zahrnuté do ocenenia skupiny zmlúv.

Keď Spoločnosť nadobudne poistné zmluvy prevodom zmlúv alebo podnikovou kombináciou, k dátumu obstarania vykáže majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia v reálnej hodnote, aby mohla:

- obnoviť zmluvy vykázané k dátumu obstarania; a
- nadobudnúť iné budúce zmluvy po dátume obstarania bez opätovného zaplatenia peňažných tokov, ktoré nadobúdaný subjekt už zaplatil.

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Spoločnosť reviduje sumy v skupinách tak, aby odrážali akékoľvek zmeny v predpokladoch, ktoré určujú vstupy do použitej metódy pridelovania. Po pridaní všetkých zmlúv do skupiny sa sumy v skupine nerevidujú.

#### Hodnotenie návratnosti

Ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že môže dôjsť k zníženiu hodnoty peňažných tokov súvisiacich so začiatočnými nákladmi, Spoločnosť:

- a. vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát tak, aby účtovná hodnota majetku nepresiahla očakávaný čistý peňažný tok pre danú skupinu; a
- b. ak sa aktívum týka budúcich obnov, vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát tak v rozsahu, v akom očakáva, že tieto peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi presiahnu čistý peňažný tok za očakávané obnovy a tento prebytok ešte nebol vykázaný ako strata zo zníženia hodnoty podľa (a).

Spoločnosť zruší všetky straty zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát a zvýši účtovnú hodnotu majetku v rozsahu, v akom sa zlepšili podmienky na zníženie hodnoty.

### Hranice zmlúv

Oceňovanie skupiny zmlúv zahŕňa všetky budúce peňažné toky v rámci hraníc každej zmluvy v skupine nasledovne:

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Poistné zmluvy</b> | <p>Pri poistnej zmluve sú peňažné toky v rámci hranice zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom môže Spoločnosť prinútiť poistníka platiť poistné alebo má opodstatnenú povinnosť poskytovať služby (vrátane poistného krytia a investičných služieb).</p> <p>Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poistníka a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo</li> <li>• Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká portfólia, v ktorom je zmluva obsiahnutá, a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne odzrkadľujú riziká tohto portfólia, a v ocenení poistného do dátumu prehodnotenia neboli zohľadnené riziká, ktoré sa týkajú obdobia po dátume prehodnotenia.</li> </ul> <p>Pri prehodnocovaní rizík sa berú do úvahy iba riziká prenesené z poistníkov na Spoločnosť, ktoré môžu zahŕňať poistné aj finančné riziká, ale nezahŕňajú riziká stornovania a nákladov.</p> |
| <b>Zaistné zmluvy</b> | <p>Pre zaistné zmluvy sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia, podľa ktorých je Spoločnosť povinná platiť sumy zaistovateľovi alebo má podstatné právo na prijímanie služieb od zaistovateľa. Podstatné právo na poskytovanie služieb od zaistovateľa zaniká, keď zaistovateľ:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká, ktoré sú naňho prenesené, a dokáže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo</li> <li>• má podstatné právo zastaviť krytie.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

Hranica zmluvy sa prehodnocuje ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby zahŕňala vplyv zmien okolností na podstatné práva a povinnosti Spoločnosti, a preto sa môže časom meniť.

### Oceňovanie – Poistné zmluvy neoceňované PAA

#### Prvotné ocenenie

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť ocení skupinu zmlúv ako súčet (a) súčasnej hodnoty peňažných tokov (vrátane RA t.j. „Fulfilment CF“) zo zmluvy, ktoré zahŕňajú odhady budúcich peňažných tokov, upravené o časovú hodnotu peňazí („PVFCF“) a súvisiace finančné riziká a rizikovej úpravy o nefinančné riziká („RA“); a (b) CSM. Plnenie peňažných tokov skupiny zmlúv nezahŕňa riziko, že si Spoločnosť nebude plniť svoje záväzky.

Riziková prirážka na nefinančné riziká pre skupinu zmlúv, ktorá bola stanovená samostatne od ostatných odhadov, predstavuje kompenzáciu za neistotu týkajúcu sa výšky a načasovania peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika.

Zmluvná servisná marža („CSM“) skupiny zmlúv predstavuje nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže pri poskytovaní služieb podľa týchto zmlúv. Pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv nie je skupina zmlúv stratová, ak súčet nasledujúcich položiek predstavuje čistý príjem. Ide o položky: (a) Fulfilment CF k tomuto dátumu; (b) všetky peňažné toky vznikajúce k tomuto dátumu; a (c) odúčtovanie majetku alebo záväzkov predtým vykázaných vo vzťahu k peňažným tokom tejto skupiny (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace so začiatocnými nákladmi). V tomto prípade sa CSM oceňuje ako hodnota čistého príjmu s opačným znamienkom, čo vedie k tomu, že pri prvotnom vykázaní nevznikajú žiadne výnosy ani náklady.

Ak súčet položiek vyššie predstavuje čistý výdavok, potom je skupina stratová. Tento čistý výdavok sa vykáže v hospodárskom výsledku ako strata a súčasne sa vytvorí komponent straty. Tento určuje sumu, ktorá bude v budúcnosti prezentovaná vo výsledku hospodárenia ako zrušenie strát z nevýhodných zmlúv a bude vylúčená z výnosov z poistenia.

V prípade skupín zmlúv získaných prevodom zmlúv alebo podnikovou kombináciou je protihodnota prijatá za zmluvy zahrnutá vo Fulfilment CF ako náhrada za prijaté poistné k dátumu akvizície. Pri podnikovej kombinácii je prijatou protihodnotou reálna hodnota zmlúv k tomuto dátumu.

#### Následné oceňovanie

Účtovná hodnota skupiny poistných zmlúv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom záväzku zostávajúceho krytia („LRC“) a záväzku za vzniknuté plnenia („LIC“). Záväzok zostávajúceho krytia zahŕňa (a) Fulfilment CF, a (b) akúkoľvek zostávajúcu CSM k tomuto dátumu. Záväzok za vzniknuté plnenia zahŕňa Fulfilment CFs za vzniknuté plnenia a náklady, ktoré ešte neboli uhradené, vrátane škôd, ktoré vznikli, ale ešte neboli nahlásené.

Fulfilment CFs zo skupín poistných zmlúv sa oceňuje k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s použitím súčasných odhadov budúcich peňažných tokov, súčasných diskontných sadzieb a súčasných odhadov úprav o nefinančné riziko. Zmeny vo Fulfilment CFs sa vykazujú nasledovne.

|                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Zmeny týkajúce sa budúcich služieb</b>                                                            | Upravené voči CSM (alebo vykázané v nákladoch na poisťovacie služby, ak je skupina stratová)                                                                                                                                                                       |
| <b>Zmeny týkajúce sa súčasnej alebo minulých služieb</b>                                             | Vykázané v zisku alebo strate v rámci výsledku za poisťovacie služby                                                                                                                                                                                               |
| <b>Vplyv časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien na odhadované budúce peňažné toky</b> | Vykazujú sa v rámci čistého finančného nákladu alebo výnosu z poistných zmlúv v zisku alebo strate alebo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku („OCI“, a angl. „Other Comprehensive Income“) okrem zmlúv s priamou účasťou, kde takéto vplyvy upravujú CSM. |

CSM každej skupiny zmlúv sa vypočíta ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka nasledovne.

#### **Poistné zmluvy bez podielov na prebytku**

Účtovná hodnota CSM ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je účtovná hodnota na začiatku roka upravená o:

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- úroky naakumulované k účtovnej hodnote CSM počas roka, oceňované diskontnými sadzbami na nominálnych peňažných tokoch, ktoré sa nelíšia v závislosti od výnosov z akýchkoľvek podkladových položiek stanovených pri prvotnom vykázaní;
- zmeny v súčasnej hodnote Fulfilment CFs, okrem prípadov keď:
  - zvýšenia súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy presahujú účtovnú hodnotu CSM; v tomto prípade sa prebytok vykáže ako strata v hospodárskom výsledku a vytvára stratový komponent; alebo
  - poklesy vo Fulfilment CFs sa priradia k stratovému komponentu, čím sa zrušia straty predtým vykázané v hospodárskom výsledku;
- vplyv kurzových rozdielov na CSM (ak existuje); a
- sumu vykázanú ako výnos poistnej služby z dôvodu poskytnutých služieb v roku.

Zmeny Fulfilment CFs, zahŕňajú:

- úpravy na základe skúsenosti (experience variance) vyplývajúce z poistného prijatého v roku, ktoré sa týka budúcich služieb a súvisiacich peňažných tokov; táto úprava sa meria diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní;
- zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov v záväzku zostávajúceho krytia, oceňované diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní, okrem tých zmien, ktoré vyplývajú z vplyvu časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien;
- rozdiely medzi (a) sumou neoddeliteľných investičných komponentov, ktoré sme očakávali vyplatiť v danom roku, stanovených ako platby očakávané na začiatku roka plus akékoľvek finančné príjmy alebo výdavky súvisiace s touto očakávanou platbou pred tým, ako sa stane splatnou; a b) skutočnou sumou, ktorá sa stala splatnou v danom roku;
- zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká, ktoré sa týkajú budúcich služieb.

Zmeny v peňažných tokoch s prvkami voliteľnosti súvisia s budúcimi službami a zodpovedajúcim spôsobom upravujú CSM.

Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prírážke na nefinančné riziká medzi výsledok poistnej služby a príjmy alebo výdavky financovania poistenia. Spoločnosť vykoná takéto oddelenie tak, že upraví CSM o zmenu súvisiacu s nefinančným rizikom, oceňovaným diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní, a vykáže vplyv časovej hodnoty peňazí a súvisiacich zmien ako príjem alebo výdavok financovania poistenia.

### Zmluvy s prvkami priamej účasti

Zmluvy s prvkami priamej účasti sú zmluvy, pri ktorých je záväzok Spoločnosti voči poistníkovi čistá hodnota:

- povinnosti zaplatiť poistníkovi sumu rovnajúcu sa reálnej hodnote podkladových položiek; a
- variabilného poplatku výmenou za budúce služby poskytované na základe zmlúv, ktorý je vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek poniženej o Fulfilment CFs, ktoré sa nelíšia na základe výnosov z podkladových položiek. Spoločnosť na základe týchto zmlúv poskytuje investičné služby tým, že okrem poistného krytia sľubuje investičné výnosy na základe podkladových položiek.

Pri oceňovaní skupiny zmlúv s prvkami priamej účasti Spoločnosť upravuje Fulfilment CFs o všetky zmeny v povinnosti vyplatiť poistníkom sumu rovnajúcu sa reálnej hodnote podkladových položiek. Tieto zmeny sa netýkajú budúcich služieb a sú vykázané v hospodárskom výsledku. Spoločnosť následne upraví CSM o zmeny vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek, ktorý sa týka budúcich služieb, ako je vysvetlené nižšie.

Účtovná hodnota CSM ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je účtovná hodnota na začiatku roka upravená o:

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- zmenu vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek a zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, okrem prípadov, keď:
  - zníženie podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek alebo zvýšenie Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, prevyšuje účtovnú hodnotu CSM, čím vzniká strata (zahrnuté do položky Výdavky poistnej služby) a tvorba stratového komponentu; alebo
  - zvýšenie podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek alebo zníženie Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, je alokované do stratového komponentu, čím sa zrušia straty predtým vykázané v hospodárskom výsledku (zahrnuté do položky Výdavky poistnej služby);
- vplyv kurzových rozdielov na CSM (ak existujú); a
- suma vykázaná ako výnosy poistnej služby v danom roku.

Zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, zahŕňajú vyššie uvedené zmeny týkajúce sa budúcich služieb pre zmluvy bez prvkov priamej účasti (ocenené pri súčasných diskontných sadzbách) a zmeny vplyvu časovej hodnoty peňazí a finančných rizík, ktoré nevyplývajú z podkladovej položky – napr. vplyv finančných záruk.

### Zaistné zmluvy

Pri oceňovaní skupiny zaistných zmlúv Spoločnosť uplatňuje rovnaké účtovné zásady ako na poistné zmluvy bez prvkov priamej účasti s nasledujúcimi úpravami.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je súčtom aktíva na zostávajúceho krytie a aktíva na vzniknuté poistné plnenie. Aktíva na zostávajúce krytie zahŕňajú a) Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich zmluvných služieb, a b) zostávajúce CSM k tomuto dátumu.

Spoločnosť oceňuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov zo zmluvy pomocou predpokladov, ktoré sú konzistentné s tými, ktoré sa používajú na meranie odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre podkladové poistné zmluvy, s úpravou o riziko neplnenia zo strany zaistovateľa. Vplyv rizika neplnenia sa posudzuje ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a vplyv zmien rizika neplnenia je vykázaný v hospodárskom výsledku.

Riziková prírážka na nefinančné riziká je výška rizika, ktoré Spoločnosť prenáša na zaistovateľa.

Pri prvotnom vykázaní, CSM skupiny zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo čistý zisk z nákupu zaistenia. Oceňuje sa ako rovnaká čiastka s opačným znamienkom zo súčtu (a) Fulfilment CFs, (b) sumy vznikajúcej z odúčtovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných v súvislosti s peňažnými tokmi skupiny, (c) peňažných tokov vzniknutých k tomuto dátumu a d) príjmu vykazaného v hospodárskom výsledku z dôvodu stratových podkladových zmlúv vykázaných k tomuto dátumu (pozri „Zaistenie stratových podkladových poistných zmlúv“ nižšie).

Ak sa však akékoľvek čisté náklady na nákup zaistného krytia týkajú poistných udalostí, ktoré nastali pred kúpou skupiny, potom Spoločnosť tieto náklady okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát ako náklad.

Účtovná hodnota CSM ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, je účtovná hodnota na začiatku roka upravená o:

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- úroky alokované k účtovnej hodnote CSM počas roka, oceňované diskontnými sadzbami na nominálnych peňažných tokoch, ktoré sa nelíšia na základe výnosu a podkladových položiek stanovených pri prvotnom vykázaní;
- príjmy vykazané v hospodárskom výsledku za rok pri prvotnom vykázaní stratových podkladových zmlúv (pozri nižšie);
- zrušenia komponentu pre vyrovnanie straty (pozri „Čisté náklady zo zaistných zmlúv“) v rozsahu, v akom nie sú zmenami v Fulfilment Skupiny zaistných zmlúv.
- zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, oceňované diskontnými sadzbami určenými pri prvotnom vykázaní, pokiaľ nevyplývajú zo zmien vo Fulfilment CFs stratových podkladových zmlúv, v takom prípade sú vykazané v hospodárskom výsledku a tvoria alebo upravujú komponent pre vyrovnanie straty;
- vplyv kurzových rozdielov na CSM a
- sumu vykazanú v hospodárskom výsledku z dôvodu služieb prijatých v danom roku.

### Zaistenie stratových podkladových poistných zmlúv

Spoločnosť upraví CSM skupiny, do ktorej patrí zaistná zmluva, a v dôsledku toho vykáže výnos, keď vykáže stratu pri prvotnom vykázaní stratových podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva uzavretá pred alebo súčasne so stratovou podkladovou zmluvou. Úprava CSM sa určí vynásobením:

- hodnoty stratového komponentu podkladových zmlúv; a
- percenta poistných plnení podkladových zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistnej zmluvy.

Pre zaistné zmluvy nadobudnuté pri prevode zmlúv alebo pri podnikovej kombinácii pokrývajúcej stratové podkladové zmluvy sa úprava CSM určí vynásobením:

- hodnoty stratového komponentu, ktorý sa týka podkladových zmlúv k dátumu akvizície; a
- percenta cedovaných poistných plnení z podkladových zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistnej zmluvy.

Ak zaistná zmluva pokrýva len niektoré poistné zmluvy zahrnuté v stratovej skupine zmlúv, potom Spoločnosť používa systematickú a racionálnu metódu na určenie časti strát vykázanej pri stratovej skupine zmlúv, ktorá sa týka podkladových zmlúv krytých zaistnou zmluvou.

Komponent pre vyrovnanie straty sa tvorí alebo upravuje pre skupinu zaistných zmlúv, tak aby reflektoval úpravy CSM a určuje sumy následne vykazané vo výkaze ziskov a strát ako zníženie komponentu na vyrovnanie straty zo zaistných zmlúv, a ktoré sú vylúčené z alokovaného zaplateného zaistného (pozri „Čisté náklady zo zaistných zmlúv“).

### Poistné zmluvy oceňované podľa modelu alokácie poistného (“PAA”)

V segmente neživotného poistenia a v segmente skupinového životného poistenia Spoločnosť používa PAA model na zjednodušenie oceňovania skupín zmlúv, keď sú na začiatku splnené nasledujúce kritériá.

- *Poistné zmluvy:* Doba krytia každej zmluvy v skupine je jeden rok alebo menej. To isté platí, ak skupina obsahuje viacročné zmluvy bez významnej materiality. Spoločnosť odôvodnene očakáva, že výsledné ocenenie záväzku zostávajúceho krytia sa nebude podstatne líšiť od výsledku pri aplikácii GMM.

- **Zaistné zmluvy typu kryjúce stratu „Loss occurring“:** Doba krytia každej zmluvy v skupine je jeden rok alebo menej.
- **Zaistné zmluvy typu kryjúce riziko „risk attaching“:** Spoločnosť odôvodnene očakáva, že výsledné ocenenie aktíva zostávajúceho krytia sa nebude podstatne líšiť od výsledku pri aplikácii GMM. Pri porovnávaní rôznych možných oceňovaní Spoločnosť zvažuje vplyv rôznych modelov rozpúšťania aktíva zostávajúceho krytia do hospodárskeho výsledku a vplyv časovej hodnoty peňazí. Ak sa očakáva významná variabilita vo Fulfilment CFs v období pred vznikom poistnej udalosti, potom toto kritérium nie je splnené.

Pri prvotnom vykázaní každej skupiny zmlúv je účtovná hodnota záväzku zostávajúceho krytia oceňovaná vo výške poistného prijatého pri prvotnom vykázaní zníženého o peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi pridelenými skupine k tomuto dátumu a upravená o sumu vyplývajúcu z odúčtovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných pre peňažné toky súvisiace so skupinou (vrátane majetku pre peňažné toky súvisiace so získaním poistenia). Spoločnosť sa rozhodla neúčtovať do nákladov peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi v čase keď vzniknú.

Následne sa účtovná hodnota záväzku zostávajúceho krytia zvýši o všetko prijaté poistné a amortizáciu peňažných tokov súvisiacich so začiatkom poistenia vykázaných ako náklady a zníži sa o sumu vykázanú ako výnosy z poistenia za poskytnuté služby a všetky dodatočne alokované peňažné toky súvisiace so začiatkom poistenia po prvotnom vykázaní. Pri prvotnom vykázaní každej skupiny zmlúv Spoločnosť očakáva, že doba medzi poskytnutím každej časti služieb a splatnosťou súvisiaceho poistného nie je dlhšia ako rok a materialita viacročných zmlúv nie je významná. V súlade s tým sa Spoločnosť rozhodla neupraviť záväzok zostávajúceho krytia tak, aby odrážal časovú hodnotu peňazí a vplyv finančného rizika.

Ak kedykoľvek počas obdobia krytia skutočnosti a okolnosti naznačujú, že skupina zmlúv je stratová, potom Spoločnosť vykáže stratu vo výkaze ziskov a strát a zvýši záväzok zostávajúceho krytia v rozsahu, v akom aktuálne odhady Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa týkajú zostávajúceho krytia, prevyšujú účtovnú hodnotu záväzku zostávajúceho krytia.

Fulfilment CFs zo zmluvy sa diskontujú (pri bežných sadzbách), ak sa diskontuje aj záväzok za vzniknuté poistné plnenia (pozri nižšie).

Spoločnosť vykazuje záväzok za vzniknuté poistné plnenia skupiny poistných zmlúv vo výške Fulfilment CFs týkajúcich sa vzniknutých nárokov. Budúce peňažné toky sú diskontované (pri súčasných sadzbách), od dátumu vzniku nárokov.

### Zaistné zmluvy oceňované podľa PAA modelu

Spoločnosť aplikuje rovnaké účtovné zásady na oceňovanie skupiny zaistných zmlúv, v prípade potreby upravené tak, aby odrážali znaky odlišné od vlastností poistných zmlúv.

Ak sa pre skupinu zaistných zmlúv podľa modelu PAA vytvorí komponent pre vyrovnanie straty (pozri „Zaistenie stratovej poistnej zmluvy“), Spoločnosť namiesto úpravy CSM upraví účtovnú hodnotu aktíva zostávajúceho krytia.

### Odúčtovanie a úprava zmluvy

Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy po jej zániku – t. j. po vypršaní platnosti alebo po splnení alebo zrušení záväzkov uvedených v zmluve.

Spoločnosť tiež ukončí vykazovanie zmluvy, ak sa jej podmienky upravujú spôsobom, ktorý by výrazne zmenil účtovanie zmluvy za nových podmienok, v takom prípade sa zaúčtuje nová zmluva na základe upravených podmienok. Ak úprava zmluvy nevedie k odúčtovaniu, potom Spoločnosť považuje zmeny v peňažných tokoch spôsobené úpravou za zmeny vo Fulfilment CFs.

Pri odúčtovaní zmluvy zo skupiny zmlúv, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA:

- Fulfilment CFs skupiny sa upravujú tak, aby sa vylúčili tie, ktoré súvisia s právami a povinnosťami, ktorých vykazovanie bolo ukončené;
- CSM skupiny je upravená o zmenu v súčasnej hodnote Fulfilment CFs zo zmluvy, okrem prípadov, keď sú takéto zmeny alokované do stratového komponentu; a
- počet jednotiek krytia pre očakávané zostávajúce služby sa upraví tak, aby odrážal jednotky krytia vyradené zo skupiny.

Ak je zmluva odúčtovaná, pretože je prevedená tretej strane, potom sa CSM upraví aj o poistné účtované treťou stranou, pokiaľ nie je skupina stratová.

Ak je zmluva odúčtovaná, pretože sa zmenili jej podmienky, potom sa CSM upraví aj o poistné, ktoré by sa účtovalo, keby Spoločnosť uzavrela zmluvu s podmienkami novej zmluvy k dátumu úpravy, poníženú o akékoľvek dodatočné poistné účtované za modifikáciu. Vykázaná nová zmluva je oceňovaná za predpokladu, že k dátumu modifikácie Spoločnosť dostala poistné, ktoré by si účtovala ponížené o dodatočné poistné účtované za modifikáciu.

### Prezentácia

Portfóliá poistných zmlúv, ktoré sú aktívami a tie, ktoré sú pasívami, a portfóliá zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami a tie, ktoré sú pasívami, sú prezentované oddelene vo výkaze o finančnej situácii. Majetok alebo záväzky vykázané pre peňažné toky vzniknuté pred vykázaním súvisiacej skupiny zmlúv (vrátane všetkých aktív pre peňažné toky súvisiacich so začiatočnými nákladmi) sú zahrnuté v účtovnej hodnote súvisiacich portfólií zmlúv.

Spoločnosť člení sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI do (a) výsledku poistnej služby, ktorý zahŕňa poistné výnosy a poistné výdavky (náklady); a b) príjmov alebo výdavkov financovania poistenia.

Príjmy a výdavky zo zaistných zmlúv sa uvádzajú oddelene od príjmov a výdavkov z poistných zmlúv. Príjmy a výdavky zo zaistej zmluvy, iné ako príjmy alebo výdavky financovania poistenia, sa vykazujú netto ako „čisté výdavky zo zaistných zmlúv“ vo výsledku poistnej služby.

Alokácia úrokov PVFCF pri fixných (locked-in) sadzbách sa prezentuje vo výsledku financovania poistenia ako finančný náklad. Vplyv zmeny diskontovania medzi fixnými sadzbami a súčasnými sadzbami je uvedený v OCI.

Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká v životnom poistení medzi výsledok poistných služieb a výsledok financovania poistenia. Pri úprave rizikovej prirážky v neživotnom poistení Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká medzi Ziskom/stratou z poistných služieb a finančné výnosy alebo náklady z poistenia. Zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká vyplývajúce z narastania úrokov za obdobie a kurzových rozdielov sú zahrnuté v hospodárskom výsledku.

Poistné výnosy a výdavky nezahŕňajú žiadne neoddeliteľné investičné komponenty a vykazujú sa nasledovne.

### Výnosy poistnej služby – Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

Spoločnosť účtuje poistné výnosy podľa toho, ako plní svoje záväzky – t.j. podľa poskytovania služieb v rámci skupín poistných zmlúv. Pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA, predstavujú poistné výnosy týkajúce sa služieb poskytovaných za jednotlivé roky súčet zmien v záväzku zostávajúceho krytia, ktoré sa týkajú služieb, za ktoré spoločnosť očakáva, že dostane protihodnotu, a zahŕňa nasledujúce položky.

- Rozpustenie CSM, kvantifikované na základe poskytnutých jednotiek krytia (pozri „Rozpustenie CSM“ nižšie).
- Zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká súvisiace so súčasnými službami.
- Poistné plnenia a iné Náklady na poistné služby vzniknuté v roku, všeobecne oceňované v sumách očakávaných na začiatku roka. To zahŕňa sumy vyplývajúce z odúčtovania majetku pre peňažné toky iné ako peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi k dátumu prvotného vykázaní skupiny zmlúv, ktoré sú k tomuto dátumu vykázané ako poistené výnosy a náklady.
- Ostatné sumy, vrátane úpravy na základe skutočnosti za prijaté poistné, ktoré sa týka súčasnej alebo minulej služby pre segment životného rizika.

Okrem toho Spoločnosť systematicky alokuje časť poistného, ktorá súvisí s krytím peňažných tokov súvisiacich so začiatočnými nákladmi, do každého obdobia na základe plynutia času. Spoločnosť vykazuje alokovanú sumu ako poistné výnosy a rovnakú sumu ako poistné náklady.

### Rozpustenie CSM

Výška CSM, ktorá je v jednotlivom roku vykazovaná ako poistné výnosy skupiny zmlúv, sa stanoví identifikáciou jednotiek krytia v skupine. CSM na konci roka (pred alokáciou) sa rovnomerne rozdelí na každú jednotku krytia poskytnutú v danom roku a očakávanú, že bude poskytnutá v budúcich rokoch (na

diskontovanej báze). CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v aktuálnom roku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Počet jednotiek krytia je množstvo služieb poskytovaných zmluvami v skupine, ktoré sa určí tak, že sa pre každú zmluvu zohľadní množstvo poskytovaných plnení a predpokladaná doba krytia. Jednotky krytia sa kontrolujú a aktualizujú ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná jednotka.

Služby v poistnej zmluve zahŕňajú poistné krytie a pre zmluvy s prvkami priamej účasti tiež investičné služby správy podkladových položiek. Okrem toho tradičné poistné zmluvy v životnom poistení môžu poskytovať aj investičné služby na generovanie investičného výnosu pre poistníka, ale iba ak:

- existuje neoddeliteľná investičná zložka alebo má poistník právo na výber sumy (napr. právo poistníka zrušiť poistnú zmluvu s odkupnou hodnotou);
- očakáva sa, že neoddeliteľná investičná zložka bude zahŕňať investičný výnos; a
- Spoločnosť očakáva, že bude vykonávať investičné činnosti s cieľom generovať tieto výnosy

Očakávaná doba krytia odzrkadľuje očakávania ohľadom stornovania zmlúv, ako aj pravdepodobnosť výskytu poistných udalostí v rozsahu, v akom by ovplyvnili očakávanú dobu krytia. Obdobie investičných služieb sa končí najneskôr v deň, keď boli vyplatené všetky sumy splatné súčasným poistníkom súvisiace s týmito službami.

### Výnosy z poistenia – Zmluvy oceňované podľa modelu PAA

Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA sú výnosy z poistenia pre každé obdobie sumou očakávaného zaplateného poistného za poskytovanie služieb v danom období. Spoločnosť priradzuje poistné ku každému obdobiu podľa plynutia času alebo na základe plynutia rizika (ak nie je lineárne).

### Stratové komponenty

Pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA Spoločnosť stanovuje stratový komponent záväzku zostávajúceho krytia pre stratové skupiny poistných zmlúv. Stratový komponent určuje sumy Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa následne vykážu vo výkaze ziskov a strát ako rušenie strát na stratových zmluvách, a budú odpočítané z poistných výnosov. Ako Fulfilment CFs vznikajú, systematicky sa rozdelia medzi stratový komponent a záväzok zostávajúceho krytia bez stratového komponentu.

Systematický základ je určený podielom stratového komponentu na celkovom odhade súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a úpravy rizika o nefinančné riziko na začiatku každého roka (alebo pri prvotnom vykázaní, ak je skupina zmluvy prvotne vykázaná v aktuálnom roku).

Zmeny vo Fulfilment CFs týkajúce sa budúcich služieb a zmeny vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek pri zmluvách s prvkami priamej účasti sa alokujú výlučne do stratového komponentu. Ak sa stratový komponent zníži na nulu, potom prebytok nad sumu alokovanú stratovému komponentu vytvorí novú CSM pre skupinu zmlúv.

### Náklady poistnej služby

Náklady (výdaje) poistnej služby vyplývajúce z poistných zmlúv sú vykázané v hospodárskom výsledku vo všeobecnosti vtedy, keď vznikli. Nezahŕňajú splátky neoddeliteľných investičných zložiek a zahŕňajú nasledujúce položky.

- *Vzniknuté poistné plnenia a iné náklady na poistné služby*
- *Amortizácia peňažných tokov súvisiacich so získaním poistných zmlúv:* Pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA sa to rovná sume poistných výnosov vykázaných v aktuálnom roku, ktoré súvisia s vykázaním podielu poistného na peňažné toky súvisiace so získaním poistných zmlúv. Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA Spoločnosť amortizuje peňažné toky súvisiace so získaním rovnomerne počas doby krytia skupiny zmlúv.
- Straty pri stratových zmluvách a rozpustenie týchto strát.
- Úpravy záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí, ktoré nevyplývajú z vplyvu časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien.
- Straty zo zníženia hodnoty majetku pre peňažné toky súvisiace so získaním poistných zmlúv a rozpustenie týchto strát zo zníženia hodnoty.

### Čisté náklady zo zaistných zmlúv

Čisté náklady zo zaistných zmlúv pozostávajú z alokácie zaplateného zaistného zníženého o sumy získané od zaistovateľov.

Spoločnosť vykazuje alokáciu zaplateného zaistného do zisku alebo straty postupne ako prijíma služby v rámci skupín zaistných zmlúv. Pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA, alokácia zaplateného zaistného v súvislosti s prijatými službami za každé obdobie predstavuje súčet zmien v aktíve zostávajúceho krytia pre služby, za ktoré Spoločnosť očakáva platenie zaistného. Pre zmluvy oceňované podľa modelu PAA je alokácia zaplateného zaistného za každé obdobie čiastkou očakávaných platieb zaistného za poskytnutie služieb v danom období.

Pre skupinu zaistných zmlúv ktorá kryje stratové podkladové zmluvy stanovuje Spoločnosť komponent pre vyrovnanie straty z aktíva zostávajúceho krytia, aby prezentovala úhradu vykázaných strát:

- pri vykázaní stratových podkladových zmlúv, ak je zaistná zmluva na tieto zmluvy uzavretá pred alebo súčasne s vykázaním týchto zmlúv; a
- pre zmeny vo Fulfilment CFs skupiny zaistných zmlúv týkajúce sa budúcich služieb, vyplývajúcich zo zmien vo Fulfilment CFs nevýhodných podkladových zmlúv. Komponent pre vyrovnanie straty určuje sumy, ktoré sa následne vykážu vo výkaze ziskov a strát ako zrušenia vyrovnania strát zo zaistných zmlúv a sú odpočítané z alokácie zaplateného zaistného. Je upravený tak, aby odzrkadľoval zmeny v stratovom komponente skupiny podkladových zmlúv, ale nemôže presiahnuť tú časť stratového komponentu skupiny stratových podkladových zmlúv, ktorú Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistných zmlúv.

### Príjmy a výdavky financovania poistenia

Výnosy a náklady financovania poistenia zahŕňajú zmeny v účtovných hodnotách skupín poistných a zaistných zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien, pokiaľ takéto zmeny pre skupiny zmlúv s prvkami priamej účasti nie sú alokované do stratového komponentu a zahrnuté do nákladov poistnej služby. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových položiek (okrem prírastkov a čerpaní).

Pre poistné zmluvy životného poistenia rizikové a so sporivou zložkou (ale bez prvkov priamej účasti) sa Spoločnosť rozhodla rozčleniť výnosy alebo náklady financovania poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka sa určí systematickým rozdelením očakávaných celkových výnosov alebo nákladov financovania poistenia počas trvania skupiny zmlúv. Systematická alokácia sa určí pomocou nasledujúcich sadzieb:

- Rizikové zmluvy životného poistenia: diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv; a
- Zmluvy životného poistenia so sporivou zložkou: pre výnosy alebo náklady financovania poistenia vyplývajúce z odhadov budúcich peňažných tokov pôjde o sadzbu, ktorá alokuje zostávajúce revidované očakávané výnosy alebo náklady financovania počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv tzv. efektívnym výnosom; a pre výnosy alebo náklady financovania poistenia vyplývajúce z CSM budú použité diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv.

Sumy vykázané v OCI sa akumulujú v rezerve z precenenia poistenia. Ak Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy bez prvkov priamej účasti v dôsledku prevodu na tretiu stranu alebo zmeny zmluvy, potom sa zostávajúce sumy akumulovaného OCI pre zmluvu preklasifikujú do výsledku hospodárenia ako úprava reklasifikácie.

Pri zmluvách s prvkami priamej účasti vykazuje Spoločnosť výnosy alebo náklady financovania poistenia vo výsledku hospodárenia.

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia pre zmluvy neživotného poistenia sú Spoločnosťou rozčleňované medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI).

### Daň z poistenia

Daň z poistenia, zavedená od 1. januára 2019 zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného. Daň z poistenia je splatná

do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou poistných výnosov, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

### 3.11 Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou metódou, na základe dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov, ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov.

Odložené daňové pohľadávky sa zaúčtujú v rozsahu ich realizovateľnosti, t.j. ak je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú uplatnené voči dosiahnutému zdaniteľnému zisku.

### 3.12 Zamestnanecké požitky

Spoločnosť vypláca svojim zamestnancom zamestnanecké požitky v súlade so Zákonníkom práce a podľa zamestnaneckého programu benefitov. Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných fondov dôchodkového pripoistenia.

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 36,2 % (2023: 35,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2023: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

### 3.13 Netechnické rezervy

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasné právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia.

Z dôvodu zavedenia dane z poistenia vykazuje Spoločnosť zostatok dane z poistenia viažuci sa na predpísané poistné, ktoré nebolo zaplatené v rámci netechnických rezerv (Poznámka 3.10).

### 3.14 Vykazovanie výnosov

#### (i) Úrokové výnosy a výnosy z dividend

Úrokové výnosy z finančných aktív sa vykazujú ako výnos použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokové výnosy sú účtované do hospodárskeho výsledku ako čisté výnosy z finančných investícií okrem úrokových výnosov z finančných investícií v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, ktoré sú vykázané v Ostatných investičných výnosoch.

Výnosy z dividend sú vykázané v období, kedy Spoločnosť nadobudne právo na získanie dividend a je pravdepodobné ich vyplatenie.

### 3.15 Leasing

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa prvotne oceňuje v deň začiatku nájmu v súčasnej hodnote

lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 1,2 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa líziny s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 5 tis. EUR).

### 3.16 Dividendy

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

## 4 Riadenie poistného a finančného rizika

Spoločnosť uzatvára zmluvy, ktoré prenášajú poistné alebo finančné riziko alebo oboje. Táto časť popisuje tieto riziká a spôsoby akými ich Spoločnosť riadi.

### 4.1 Poistné riziko

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

V prípade poistení, ktoré boli ocenené s použitím teórie pravdepodobnosti, hlavným rizikom, ktorému čelí Spoločnosť, je možnosť, že hodnota vyplatených poistných plnení bude väčšia ako hodnota prislúchajúcich poistných rezerv. Toto by mohlo nastať, ak množstvo alebo závažnosť (v zmysle veľkosti poistného plnenia) skutočne vzniknutých poistných udalostí sú väčšie ako sa pôvodne predpokladalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška škôd a plnení sa bude líšiť z roka na rok od úrovne zistenej použitím štatistických techník.

Skúsenosť ukazuje, že čím je kmeň podobných poistných zmlúv väčší, tým bude relatívna variabilita očakávaného výsledku menšia. Navyše je u rôznorodého kmeňa menej pravdepodobné, že bude globálne zasiahnutý zmenou v ktorejkoľvek podskupine kmeňa. Spoločnosť vyvinula vlastnú stratégiu uzatvárania poistných zmlúv (underwriting), aby rozlíšila typ prijatých poistných rizík a aby dosiahla dostatočne veľký súbor rizík na zredukovanie variability očakávaného výsledku v rámci každej tejto kategórie.

Faktory, ktoré zvyšujú poistné riziko, zahŕňajú nedostatok rôznorodosti rizika z hľadiska typu a veľkosti rizika, geografického umiestnenia a typu priemyselného odvetia.

#### 4.1.1 Upisovacie riziko

Upisovacie riziko zahŕňa poistné riziko, riziko správania poistníka a riziko nákladov.

- Poistné riziko: riziko prenesené z poistníka na Spoločnosť, ktoré nie je finančným rizikom. Poistné riziko vzniká z prirodzenej neistoty o výskyte, výške alebo načasovaní poistných udalostí.
- Riziko správania poistníka: riziko, že poistník zruší zmluvu (t. j. riziko zrušenia alebo perzistencie), zvýši alebo zníži poistné, vyberie vklady alebo anuitizuje zmluvu skôr alebo neskôr, ako sa očakávalo.
- Riziko nákladov: riziko neočakávaného zvýšenia administratívnych nákladov spojených s držaním zmluvy (a nie nákladov spojených s poistnými udalosťami).

### Riadenie upisovacieho rizika

Predstavenstvo stanovuje stratégiu Spoločnosti pre akceptovanie a riadenie upisovacieho rizika. Predstavenstvo neustále prehodnocuje svoju stratégiu upisovania podľa vývoja trhových cien a podmienok strát a podľa aktuálnych príležitostí.

### Rizikové životné poistenie a sporiace produkty

Kľúčovým aspektom procesu upisovania rizikového životného poistenia a produktov sporenia je oceňovanie zmlúv s ohľadom na prevzaté poistné riziká. Ceny určené za náklady na poistné riziko sa stanovujú na úrovni

Spoločnosti prostredníctvom procesu finančnej analýzy, vrátane porovnania skúseností Spoločnosti so skúsenosťami z odvetvia a porovnávania cien s inými poskytovateľmi produktov na rovnakých trhoch a pomocou pokročilých analýz, vrátane identifikácie nových trendov v poistných rizikových faktoroch a hodnotenia životného štýlu poistníkov. Stanovenie cien je vykonávané sofistikovanými riešeniami a kontrolované zamestnancami na oddelení pre upisovanie rizík, aby posúdili, či stanovené poistné a uplatňované anuitizačné sadzby odrážajú zdravotný stav a rodinnú anamnézu žiadateľov.

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a dlhovekosti sa zmiernuje pomocou zaistenia. Skupina umožňuje miestnemu manažmentu vybrať zaistovateľov zo zoznamu zaistovateľov schválených Skupinou. Agregácia rizík postúpených jednotlivým zaistovateľom sa monitoruje na úrovni krajiny aj Skupiny.

Pri navrhovaní produktov sa zvažuje riziko správania poistníka – napr. prostredníctvom dodatočných poplatkov za predčasné odstúpenie od zmlúv s cieľom získať späť peňažné toky z akvizície. Perzistencia sa monitoruje na úrovni Spoločnosti a skúsenosti sa porovnávajú s informáciami o miestnom trhu. Miestny manažment môže z času na čas implementovať špecifické iniciatívy na zlepšenie udržania zmlúv.

Riziko nákladov sa riadi na úrovni Spoločnosti prostredníctvom procesu ročného rozpočtovania a pravidelných analýz nákladov.

### Neživotné poistenie

Kľúčovou súčasťou riadenia upisovacieho rizika neživotných produktov Spoločnosti je disciplinovaná upisovacia stratégia, ktorá je zameraná na upisovanie kvalitného kmeňa poistných zmlúv. Stanovenie cien produktov má zahŕňať primerané poistné pre každý typ predpokladaného rizika. Stratégia upisovania zahŕňa upisovacie limity pri celkovom vystavení Spoločnosti špecifickým rizikám spolu s limitmi na geografické a priemyselné expozície. Cieľom je zabezpečiť, aby sa zachovala diverzifikácia bez nadmernej expozície v nijakom geografickom regióne.

Neživotné zmluvy sa každoročne obnovujú. Schopnosť preceniť zmluvy pri obnovení v reakcii na zmeny v rizikových profiloch poistníkov, skúsenostiach s poistnými udalosťami a trhových úvahách významne zmiernuje cenové riziko.

Spoločnosť využíva algoritmy strojového učenia na posúdenie vystavenia riziku a snaží sa optimalizovať oceňovanie zmlúv neživotného poistenia. Možnosť meteorologických kalamít je zahrnutá do tvorby cien, pričom sa zohľadňujú historické údaje a hlavné ukazovatele klimatického rizika. Pri poistení nehnuteľností, Spoločnosť využíva pokročilé analýzy (napr. povodňové mapovanie) na identifikáciu najviac ohrozených nehnuteľností a zlepšenie výberu rizík.

Spoločnosť využíva zaistenie na zmiernenie rizika vzniku významných strát v súvislosti s jednotlivými udalosťami, vrátane zaistenia škodového nadmerku a stop loss. Niektoré neživotné produkty sú povinné chrániť sa pred katastrofami v súlade s miestnymi regulačnými požiadavkami. Ak individuálna expozícia prevyšuje rizikový apetít Spoločnosti podstupovať riziko, nakupuje sa aj dodatočné nepovinné zaistenie.

### Analýza citlivosti

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje, ako by sa CSM, zisk alebo strata a vlastné imanie zvýšili (znížili), ak by došlo k zmenám v premenných upisovacieho rizika, ktoré boli primerane pravdepodobné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Táto analýza predstavuje citlivosti pred aj po zmiernení rizika zaistením a predpokladá, že všetky ostatné premenné zostanú konštantné.

| 31. december 2024                                     | Pred zaistením         |            |               |     | Po zaistení |            |               |     |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------|---------------|-----|-------------|------------|---------------|-----|
|                                                       | CSM/Stratový komponent | PVFCF + RA | Zisk / strata | OCI | CSM         | PVFCF + RA | Zisk / strata | OCI |
| <b>Rizikové životné poistenie a sporiace produkty</b> |                        |            |               |     |             |            |               |     |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)                       | -204                   | 229        | 9             | -34 | -204        | 228        | 10            | -35 |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles)                         | 210                    | -235       | -11           | 36  | 210         | -234       | -12           | 36  |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)                     | -782                   | 817        | -108          | 73  | -782        | 817        | -108          | 73  |

|                                                       |                               |                   |                      |            |                    |                   |                      |            |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------|------------|--------------------|-------------------|----------------------|------------|
| Miera chorobnosti (10 % pokles)                       | 782                           | -817              | 108                  | -73        | 782                | -817              | 108                  | -73        |
| Náklady (10 % zvýšenie)                               | -1 010                        | 1 049             | -163                 | 123        | -1 010             | 1 049             | -163                 | 123        |
| Náklady (10 % pokles)                                 | 1 010                         | -1 049            | 163                  | -123       | 1 010              | -1 049            | 163                  | -123       |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie)                     | -1 619                        | 2 438             | -59                  | -760       | -1 616             | 2 437             | -61                  | -760       |
| Miera stornovania (25 % pokles)                       | 2 207                         | -2 814            | -484                 | 1 091      | 2 203              | -2 813            | -482                 | 1 092      |
| <b>S prvkami priamej účasti</b>                       |                               |                   |                      |            |                    |                   |                      |            |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)                       | -103                          | 130               | -27                  | -          | -103               | 130               | -27                  | -          |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles)                         | 107                           | -134              | 28                   | -          | 107                | -134              | 28                   | -          |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)                     | -125                          | 278               | -153                 | -          | -125               | 278               | -153                 | -          |
| Miera chorobnosti (10 % pokles)                       | 144                           | -278              | 134                  | -          | 144                | -278              | 134                  | -          |
| Náklady (10 % zvýšenie)                               | -324                          | 587               | -263                 | -          | -324               | 587               | -263                 | -          |
| Náklady (10 % pokles)                                 | 352                           | -587              | 235                  | -          | 352                | -587              | 235                  | -          |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie)                     | -615                          | 1 068             | -453                 | -          | -615               | 1 068             | -453                 | -          |
| Miera stornovania (25 % pokles)                       | 963                           | -1 375            | 412                  | -          | 963                | -1 375            | 412                  | -          |
| <b>Neživotné</b>                                      |                               |                   |                      |            |                    |                   |                      |            |
| Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)               | 535                           | 3 424             | -3 958               | -          | 462                | 2 675             | -3 137               | -          |
| Celkové poistné udalosti (5 % pokles)                 | -525                          | -3 413            | 3 938                | -          | -455               | -2 657            | 3 113                | -          |
| <b>Pred zaistením</b>                                 |                               |                   |                      |            | <b>Po zaistení</b> |                   |                      |            |
|                                                       | <b>CSM/Stratový komponent</b> | <b>PVFCF + RA</b> | <b>Zisk / strata</b> | <b>OCI</b> | <b>CSM</b>         | <b>PVFCF + RA</b> | <b>Zisk / strata</b> | <b>OCI</b> |
| <b>31. december 2023</b>                              |                               |                   |                      |            |                    |                   |                      |            |
| <b>Rizikové životné poistenie a sporiace produkty</b> |                               |                   |                      |            |                    |                   |                      |            |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)                       | 220                           | -291              | 30                   | 41         | 216                | -288              | 30                   | 42         |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles)                         | -224                          | 297               | -31                  | -43        | -220               | 294               | -31                  | -44        |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)                     | 764                           | -757              | 91                   | -99        | 764                | -757              | 91                   | -99        |
| Miera chorobnosti (10 % pokles)                       | -764                          | 757               | -91                  | 99         | -764               | 757               | -91                  | 99         |
| Náklady (10 % zvýšenie)                               | 1 113                         | -1 092            | 140                  | -161       | 1 113              | -1 092            | 140                  | -161       |
| Náklady (10 % pokles)                                 | -1 114                        | 1 092             | -139                 | 161        | -1 114             | 1 092             | -139                 | 161        |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie)                     | 836                           | -1 800            | -2                   | 966        | 820                | -1 797            | 10                   | 967        |
| Miera stornovania (25 % pokles)                       | -1 108                        | 2 298             | -12                  | -1 178     | -1 092             | 2 295             | -25                  | -1 179     |
| <b>S prvkami priamej účasti</b>                       |                               |                   |                      |            |                    |                   |                      |            |
| Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)                       | 166                           | -215              | 48                   | -          | 166                | -215              | 48                   | -          |
| Miera úmrtnosti (10 % pokles)                         | -172                          | 222               | -50                  | -          | -172               | 222               | -50                  | -          |
| Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)                     | 142                           | -289              | 147                  | -          | 142                | -289              | 147                  | -          |
| Miera chorobnosti (10 % pokles)                       | -142                          | 289               | -147                 | -          | -142               | 289               | -147                 | -          |
| Náklady (10 % zvýšenie)                               | 366                           | -632              | 267                  | -          | 366                | -632              | 267                  | -          |
| Náklady (10 % pokles)                                 | -366                          | 632               | -267                 | -          | -366               | 632               | -267                 | -          |
| Miera stornovania (25 % zvýšenie)                     | 579                           | -924              | 344                  | -          | 579                | -924              | 344                  | -          |
| Miera stornovania (25 % pokles)                       | -685                          | 1 150             | -465                 | -          | -685               | 1 150             | -465                 | -          |
| <b>Neživotné</b>                                      |                               |                   |                      |            |                    |                   |                      |            |
| Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)               | 451                           | 4 292             | -4 743               | -          | 402                | 3 350             | -3 752               | -          |
| Celkové poistné udalosti (5 % pokles)                 | -447                          | -3 511            | 3 958                | -          | -399               | -2 566            | 2 965                | -          |

Zmeny v premenných upisovacieho rizika ovplyvňujú najmä CSM, zisk alebo stratu a vlastné imanie nasledovne. Vplyvy na hospodársky výsledok a vlastné imanie sú prezentované bez očistenia od súvisiacej dane z príjmov.

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>a. CSM</b>               | - Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov na budúce služby, ktoré sa netýkajú žiadnych stratových komponentov, okrem tých, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia.                                                             |
| <b>b. PVFCF + RA</b>        | - Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov.                                                                                                                                                                                                              |
| <b>c. Zisk alebo strata</b> | - Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov týkajúcich sa súčasného alebo minulých období a stratových komponentov.<br>- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa vykazujú ako finančný výnos alebo náklad z poistenia v hospodárskom výsledku. |
| <b>d. OCI</b>               | - Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia v OCI.<br>- Vplyv na hospodársky výsledok podľa písmena b).                                                                                  |

#### 4.1.2 Koncentrácia poistného rizika

| Koncentrácia poistného rizika (Životné)                 |  | Celková výška poistného krytia v danej skupine |                  |
|---------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------|------------------|
| Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením |  | 2024                                           | 2023             |
| do 10 000 EUR                                           |  | 780 351                                        | 801 267          |
| 10 000 – 15 000 EUR                                     |  | 168 272                                        | 159 711          |
| 15 000 – 30 000 EUR                                     |  | 250 340                                        | 221 639          |
| 30 000 – 300 000 EUR                                    |  | 263 987                                        | 254 610          |
| Viac ako 300 000 EUR                                    |  | 767                                            | 1 570            |
| <b>Spolu</b>                                            |  | <b>1 463 717</b>                               | <b>1 438 797</b> |
|                                                         |  | Celková výška poistného krytia v danej skupine |                  |
| Výška poistného krytia na poistnú zmluvu po zaistení    |  | 2024                                           | 2023             |
| do 10 000 EUR                                           |  | 769 166                                        | 790 082          |
| 10 000 – 15 000 EUR                                     |  | 163 951                                        | 155 390          |
| 15 000 – 30 000 EUR                                     |  | 243 422                                        | 214 721          |
| 30 000 – 300 000 EUR                                    |  | 253 309                                        | 243 932          |
| Viac ako 300 000 EUR                                    |  | 366                                            | 1 169            |
| <b>Spolu</b>                                            |  | <b>1 430 213</b>                               | <b>1 405 294</b> |

**Koncentrácia poistného rizika (neživotné)****Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu****2024**

| Poistenie          | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | viac ako 1 500<br>tis. EUR | Spolu                |
|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------|
| Majetkové          | 5 404 359          | 1 210 529             | 857 273                 | 847 291                   | 12 102 168                 | 20 421 620           |
| Zodpovedn<br>ostné | 425 988            | 87 204                | 67 237                  | 9 350                     | 69 936                     | 659 715              |
| CASCO              | 2 617 680          | 11 738                | 616                     | -                         | 90 300                     | 2 720 334            |
| MTPL               | -                  | -                     | -                       | -                         | 1 727 912 590              | 1 727 912 590        |
| Ostatné            | 69 344             | -                     | -                       | -                         | -                          | 69 344               |
| <b>Spolu</b>       | <b>8 517 371</b>   | <b>1 309 472</b>      | <b>925 126</b>          | <b>856 641</b>            | <b>1 740 174 994</b>       | <b>1 751 783 603</b> |

**2024****Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu**

| Poistenie          | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | viac ako 1 500<br>tis. EUR | Spolu              |
|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|
| Majetkové          | 5 404 259          | 1 210 029             | 835 273                 | 847 291                   | 2 501 424                  | 10 798 277         |
| Zodpovedn<br>ostné | 212 994            | 43 602                | 33 618                  | 4 675                     | 34 968                     | 329 857            |
| CASCO              | 2 617 680          | 11 738                | 616                     | -                         | 90 300                     | 2 720 334          |
| MTPL               | -                  | -                     | -                       | -                         | 863 956 295                | 863 956 295        |
| Ostatné            | 69 344             | -                     | -                       | -                         | -                          | 69 344             |
| <b>Spolu</b>       | <b>8 304 277</b>   | <b>1 265 370</b>      | <b>869 507</b>          | <b>851 966</b>            | <b>866 582 987</b>         | <b>877 874 107</b> |

**Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu****2023**

| Poistenie          | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | viac ako 1 500<br>tis. EUR | Spolu                |
|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------|
| Majetkové          | 4 299 492          | 911 219               | 818 306                 | 827 351                   | 12 059 952                 | 18 916 320           |
| Zodpovedn<br>ostné | 347 458            | 78 172                | 65 148                  | 7 810                     | 73 736                     | 572 324              |
| CASCO              | 2 527 350          | 12 757                | -                       | -                         | 1 672                      | 2 541 779            |
| MTPL               | -                  | -                     | -                       | -                         | 1 298 245 800              | 1 298 245 800        |
| Ostatné            | 220 792            | 3 002                 | 46 000                  | -                         | 49 000                     | 318 794              |
| <b>Spolu</b>       | <b>7 395 092</b>   | <b>1 005 150</b>      | <b>929 454</b>          | <b>835 161</b>            | <b>1 310 430 160</b>       | <b>1 320 595 017</b> |

**2023****Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu**

| Poistenie          | do 300<br>tis. EUR | 300 – 600 tis.<br>EUR | 600 – 1 000<br>tis. EUR | 1 000 – 1 500<br>tis. EUR | viac ako 1 500<br>tis. EUR | Spolu              |
|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|
| Majetkové          | 4 299 492          | 911 219               | 818 306                 | 827 351                   | -                          | 6 856 368          |
| Zodpovedn<br>ostné | 173 729            | 39 086                | 32 574                  | 3 905                     | 36 868                     | 286 162            |
| CASCO              | 2 527 350          | 12 757                | -                       | -                         | 1 672                      | 2 541 779          |
| MTPL               | -                  | -                     | -                       | -                         | 649 122 900                | 649 122 900        |
| Ostatné            | 220 592            | 1 002                 | -                       | -                         | 2 000                      | 223 594            |
| <b>Spolu</b>       | <b>7 221 163</b>   | <b>964 064</b>        | <b>850 880</b>          | <b>831 256</b>            | <b>649 163 440</b>         | <b>659 030 803</b> |

**ii) Odhady budúcich poistných plnení**

Spoločnosť je zodpovedná za vyplatenie poistných plnení, ktoré vznikli počas doby trvania zmluvy aj v prípade že poistná udalosť sa zistila až po skončení trvania zmluvy. Z tohto dôvodu záväzky z poistných plnení sú vyplácané počas dlhšieho obdobia. Odhadované náklady na poistné plnenia zahŕňajú všetky náklady potrebné na vyrovnanie záväzku z poistnej udalosti (Poznámka 13).

## 4.2 Finančné riziko

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, pohľadávok a záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných a investičných zmlúv s DPF (participácia na výnosoch z finančných aktív). Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, kreditné riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú riziko úverového rozpätia, akciové riziko a úrokové riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií na finančných trhoch a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti.

### 4.2.1 Riziko likvidity

Základným princípom riadenia aktív a pasív je investovanie do takých cenných papierov, ktoré svojim charakterom zodpovedajú charakteru poistných zmlúv, ku ktorým sa vzťahujú. Spoločnosť rozdielne pristupuje k zmluvám v životnom a neživotnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia sú považované za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby peňažné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

V oblasti životného poistenia Spoločnosť páruje peňažné toky z finančných aktív a poistných zmlúv a investičných zmlúv s DPF (participácia na výnosoch z finančných aktív) v jednotlivých rokoch tak, aby súčasná hodnota peňažných tokov z finančných aktív bola minimálne v rovnakej výške ako je súčasná hodnota budúcich záväzkov z týchto poistných zmlúv v členení podľa jednotlivých rokov. Manažment spoločnosti vyhodnocuje krytie peňažných tokov na mesačnej báze a rozhoduje o alokácii aktív s ohľadom na výsledky ich párovania.

Spoločnosť je vystavená riziku denných požiadaviek na voľné peňažné zdroje, hlavne z poisťovacej činnosti (poistných udalostí). Riziko likvidity je riziko, že voľné peňažné prostriedky nie sú k dispozícii k zaplateniu záväzkov pri ich splatnosti, za primerané náklady. Spoločnosť má stanovené limity tak, aby mala dostatok voľných finančných prostriedkov na zaplatenie splatných záväzkov.

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v roku 2024 a 2023:

| 31. december 2024                                      | Zostatková<br>hodnota | 0 -1<br>rok   | 1 - 2<br>rokov | 2 -3<br>roky  | 3 - 4<br>roky | 4 - 5<br>rokov | Viac<br>ako 5<br>rokov | Spolu          |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                         |                       |               |                |               |               |                |                        |                |
| Dlhopisy v FVOCI                                       | 152 512               | 16 621        | 26 747         | 15 714        | 13 392        | 20 819         | 94 417                 | 187 710        |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez<br>hospodársky výsledok | 13 945                | 5 846         | 4 234          | 3 134         | -             | -              | 2 561                  | 15 775         |
| Úvery a pohľadávky v AC*                               | 5 113                 | 429           | 1 699          | 164           | 153           | 175            | 3 246                  | 5 866          |
| Termínované vklady                                     | 15 599                | 15 663        | -              | -             | -             | -              | -                      | 15 663         |
| Nástroje vlastného imania vo<br>FVOCI and FVTPL**      | 43 052                | -             | -              | -             | -             | -              | 43 052                 | 43 052         |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                              | 24 893                | 6 383         | 3 087          | 3 088         | 1 745         | 2 017          | 11 938                 | 28 258         |
| Aktíva z poistných zmlúv                               | 4 861                 | 1 337         | 959            | 951           | 723           | 666            | 9 370                  | 14 007         |
| Peniaze a ostatné peňažné<br>ekvivalenty               | 5 003                 | 5 003         |                |               |               |                |                        | 5 003          |
| <b>Majetok spolu</b>                                   | <b>264 978</b>        | <b>51 282</b> | <b>36 726</b>  | <b>23 051</b> | <b>16 013</b> | <b>23 677</b>  | <b>164 584</b>         | <b>315 334</b> |

\* Kategória Úvery a pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov

\*\* Nástroje vlastného imania vo FVOCI and FVTPL majú neurčitú splatnosť

**Závazky**

|                            |                |                |                |                |                |               |                 |                 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Závazky z poistných zmlúv  | 217 269        | -73 660        | -21 022        | -15 156        | -12 742        | -9 861        | -118 131        | -250 571        |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 488            | -488           | -              | -              | -              | -             | -               | -488            |
| Ostatné (Poznámka 14)      | 6 847          | 4 671          | 553            | -              | -              | 1 600         | 23              | 6 847           |
| <b>Závazky spolu</b>       | <b>224 604</b> | <b>-69 477</b> | <b>-20 469</b> | <b>-15 156</b> | <b>-12 742</b> | <b>-8 261</b> | <b>-118 108</b> | <b>-244 212</b> |

| <b>31. december 2023</b>                            | <b>Zostatková hodnota</b> | <b>0 - 1 rok</b> | <b>1 - 2 rokov</b> | <b>2 - 3 roky</b> | <b>3 - 4 roky</b> | <b>4 - 5 rokov</b> | <b>Viac ako 5 rokov</b> | <b>Spolu</b>   |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Majetok</b>                                      |                           |                  |                    |                   |                   |                    |                         |                |
| Dlhopisy v FVOCI                                    | 185 372                   | 25 095           | 22 425             | 27 062            | 15 728            | 16 802             | 117 324                 | 224 436        |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 17 498                    | 5 947            | 5 846              | 4 234             | 3 134             | -                  | -                       | 19 161         |
| Úvery a pohľadávky v AC*                            | 5 244                     | 272              | 416                | 1 699             | 164               | 153                | 3 421                   | 6 125          |
| Termínované vklady                                  | 12 053                    | 12 122           | -                  | -                 | -                 | -                  | -                       | 12 122         |
| Nástroje vlastného imania vo FVOCI and FVTPL**      | 38 356                    | 38 356           | -                  | -                 | -                 | -                  | -                       | 38 356         |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                           | 8 580                     | 284              | 1 067              | 799               | 943               | 589                | 4 714                   | 8 396          |
| Aktíva z poistných zmlúv                            | 2 417                     | 1 153            | 819                | 743               | 697               | 522                | 6 924                   | 10 858         |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty               | 3 952                     | 3 952            | -                  | -                 | -                 | -                  | -                       | 3 952          |
| <b>Majetok spolu</b>                                | <b>273 472</b>            | <b>87 181</b>    | <b>30 573</b>      | <b>34 537</b>     | <b>20 666</b>     | <b>18 066</b>      | <b>132 383</b>          | <b>323 406</b> |

\* Kategória Úvery a pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov

\*\* Nástroje vlastného imania vo FVOCI and FVTPL majú neurčitú splatnosť

**Závazky**

|                            |                |                |                |                |                |               |                 |                 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|
| Závazky z poistných zmlúv  | 230 895        | -77 819        | -21 036        | -16 610        | -17 095        | -12 010       | -117 156        | -261 726        |
| Závazky zo zaistných zmlúv | 1 691          | -4 070         | 1 059          | 667            | 805            | 509           | 1 747           | 717             |
| Ostatné (Poznámka 14)      | 7 611          | 4 920          | 624            | -              | -              | 2 038         | 29              | 7 611           |
| <b>Závazky spolu</b>       | <b>240 197</b> | <b>-76 969</b> | <b>-19 353</b> | <b>-15 943</b> | <b>-16 290</b> | <b>-9 463</b> | <b>-115 380</b> | <b>-253 398</b> |

**4.2.2 Trhové riziko**

Trhové riziká Spoločnosť sleduje prostredníctvom sledovania zmien trhových cien finančných aktív, výpočtami Value at Risk, analýzou senzitivity a stress-testami. Cieľom riadenia rizík je minimalizovať negatívny dopad trhových rizík na hospodársky výsledok Spoločnosti.

**(i) Úrokové riziko**

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri vysporiadaní zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od - % do 6 %.

**Analýza citlivosti**

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty cenných papierov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 50 bázičných bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

| 31. december 2024 | Zmena + 50 Bb                    |                                  |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                   | Dopad na hospodársky<br>výsledok | Vplyv na preceňováciu<br>rezervu |

|                                                                     |       |         |
|---------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | -     | - 3 962 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                 | - 162 | -       |
| Závazky z poistných zmlúv                                           | 685   | 2 212   |
| Aktíva z poistných zmlúv                                            | 15    | -346    |
| Závazky zo zaistných zmlúv                                          | -3    | 1       |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                                           | -     | -567    |

| 31. december 2024 | Zmena - 50 Bb                    |                                  |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                   | Dopad na hospodársky<br>výsledok | Vplyv na preceňováciu<br>rezervu |

|                                                                     |      |        |
|---------------------------------------------------------------------|------|--------|
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | -    | 3 962  |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                 | 162  | -      |
| Závazky z poistných zmlúv                                           | -798 | -2 424 |
| Aktíva z poistných zmlúv                                            | -15  | 375    |
| Závazky zo zaistných zmlúv                                          | 3    | -1     |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                                           | -    | 596    |

| 31. december 2023 | Zmena + 50 Bb                    |                                  |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                   | Dopad na hospodársky<br>výsledok | Vplyv na preceňováciu<br>rezervu |

|                                                                     |       |         |
|---------------------------------------------------------------------|-------|---------|
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | -     | - 4 627 |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                 | - 159 | -       |
| Závazky z poistných zmlúv                                           | 752   | 2 300   |
| Aktíva z poistných zmlúv                                            | 17    | -266    |
| Závazky zo zaistných zmlúv                                          | -7    | -411    |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                                           | -     | -240    |

| 31. december 2023 | Zmena - 50 Bb                    |                                  |
|-------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                   | Dopad na hospodársky<br>výsledok | Vplyv na preceňováciu<br>rezervu |

|                                                                     |      |        |
|---------------------------------------------------------------------|------|--------|
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku | -    | 4 627  |
| Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok                 | 159  | -      |
| Závazky z poistných zmlúv                                           | -797 | -2 525 |
| Aktíva z poistných zmlúv                                            | -17  | 288    |
| Závazky zo zaistných zmlúv                                          | 7    | 432    |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                                           | -    | 252    |

## ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmiernuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2024 dosiahol stav monetárnych aktív v cudzej mene hodnotu 17 894 tis. EUR (2023: 17 774 tis. EUR), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2023: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotené manažmentom ako nevýznamné.

**(iii) Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko, v dôsledku ktorého sa môže meniť reálna hodnota finančného majetku z iného dôvodu ako je zmena úrokovej sadzby alebo meny. Spoločnosť je vystavená akciovému riziku v dôsledku investície do investičných fondov a nástrojov vlastného imania, pričom riziko je ovplyvnené najmä vývojom na akciových trhoch. Akciové riziko nemá významný vplyv na vlastné imanie Spoločnosti, nakoľko väčšina finančných investícií podliehajúcim tomuto riziku kryje záväzky z poistných zmlúv a zmena hodnoty týchto investícií by do značnej miery bola premietnutá do hodnoty záväzkov z poistných zmlúv.

**4.2.3 Kreditné riziko**

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- zaistné zmluvy,
- banková hotovosť,
- pohľadávky voči sprostredkovateľom (zahrnuté v pohľadávkach a záväzkoch z poistných zmlúv a záväzkov),
- dlhy poistníkov (zahrnuté v pohľadávkach a záväzkoch z poistných zmlúv),
- ostatné pohľadávky s rizikom zlyhania protistrany,
- dlhové cenné papiere.

Zaistenie sa používa pri riadení poistného rizika. V konečnom dôsledku však neznižuje ručenie Spoločnosti ako primárneho poisťovateľa. Ak zaistovateľ zlyhá pri plnení si svojich záväzkov z akýchkoľvek dôvodov, Spoločnosť zostáva zodpovedná za záväzky z poistenia. Spoločnosť prehodnocuje kreditné riziko zaistovateľov v spolupráci s materskou spoločnosťou.

Kreditné riziko dlhových cenných papierov má Spoločnosť v investičnej a rizikovej stratégii zadefinované limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta. Tieto sú pravidelne prehodnocované v spolupráci s materskou spoločnosťou.

Na riadenie pohľadávok voči sprostredkovateľom používa Spoločnosť niekoľko nástrojov, jedným z nich je upomienkový proces pohľadávok po splatnosti, ktorý prebieha v pravidelných intervaloch. V prípade jeho neúspešnosti prijíma Spoločnosť ďalšie opatrenia, pričom uplatňuje viacstupňový proces vymáhania (intervenčná činnosť, súdne a exekučné vymáhanie, mimosúdne vymáhanie prostredníctvom externých spoločností). Okrem toho mesačne monitoruje pohľadávky, pričom sleduje ich zaplatenosť a vekovú štruktúru. V závislosti na tom zisťuje riziko nezaplatenia pohľadávky a znižuje hodnotu takýchto pohľadávok prostredníctvom tvorby opravnej položky.

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší. Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

## 2024

| Úverové<br>riziko | Dlhopisy                                         |                                                                     | Úvery        | Ostatné<br>pohľadávky | Vklady        | Peniaze a<br>ostatné peňažné<br>ekvivalenty |
|-------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|---------------------------------------------|
|                   | V reálnej hodnote<br>cez hospodársky<br>výsledok | V reálnej hodnote<br>cez ostatné súčasti<br>komplexného<br>výsledku |              |                       |               |                                             |
| AAA               | -                                                | 7 659                                                               | -            | -                     | -             | -                                           |
| AA+               | -                                                | 11 775                                                              | -            | -                     | -             | -                                           |
| AA                | -                                                | -                                                                   | -            | -                     | -             | -                                           |
| AA-               | 8 987                                            | 9 005                                                               | -            | -                     | -             | -                                           |
| A+                | -                                                | 4 262                                                               | 169          | -                     | -             | -                                           |
| A                 | 1 701                                            | 7 399                                                               | -            | -                     | 9 233         | 1 315                                       |
| A-                | -                                                | 91 738                                                              | -            | -                     | -             | 3 170                                       |
| BB+               | -                                                | -                                                                   | -            | -                     | -             | -                                           |
| BB                | -                                                | -                                                                   | -            | -                     | -             | -                                           |
| BB-               | -                                                | -                                                                   | 1 766        | -                     | -             | -                                           |
| BBB+              | -                                                | 10 800                                                              | -            | -                     | 2 000         | 129                                         |
| BBB               | 3 298                                            | 8 084                                                               | 1 573        | -                     | 4 400         | 106                                         |
| BBB-              | -                                                | 2 030                                                               | -            | -                     | -             | 279                                         |
| CCC               | -                                                | -                                                                   | -            | -                     | -             | -                                           |
| Bez ratingu       | -                                                | 2 468                                                               | 1 774        | -                     | -             | 5                                           |
| <b>Spolu</b>      | <b>13 986</b>                                    | <b>155 221</b>                                                      | <b>5 282</b> | <b>-</b>              | <b>15 633</b> | <b>5 003</b>                                |

## 2023

| Úverové<br>riziko | Dlhopisy                                         |                                                                     | Úvery        | Ostatné<br>pohľadávky | Vklady        | Peniaze a<br>ostatné peňažné<br>ekvivalenty |
|-------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|---------------|---------------------------------------------|
|                   | V reálnej hodnote<br>cez hospodársky<br>výsledok | V reálnej hodnote<br>cez ostatné súčasti<br>komplexného<br>výsledku |              |                       |               |                                             |
| AAA               | -                                                | 11 387                                                              | -            | -                     | -             | -                                           |
| AA+               | -                                                | 11 750                                                              | -            | -                     | -             | -                                           |
| AA                | -                                                | 14 789                                                              | -            | -                     | -             | -                                           |
| AA-               | -                                                | 9 646                                                               | -            | -                     | -             | -                                           |
| A+                | 14 278                                           | 3 769                                                               | -            | -                     | -             | -                                           |
| A                 | -                                                | 76 062                                                              | -            | -                     | 11 153        | 1 381                                       |
| A-                | -                                                | 19 551                                                              | -            | -                     | 900           | 475                                         |
| BB+               | -                                                | -                                                                   | -            | -                     | -             | 1 482                                       |
| BB                | -                                                | -                                                                   | -            | -                     | -             | -                                           |
| BB-               | -                                                | -                                                                   | 1 817        | -                     | -             | -                                           |
| BBB+              | -                                                | 14 719                                                              | -            | -                     | -             | -                                           |
| BBB               | 3 220                                            | 17 836                                                              | -            | -                     | -             | -                                           |
| BBB-              | -                                                | 3 474                                                               | 1 629        | -                     | -             | 612                                         |
| CCC               | -                                                | -                                                                   | -            | -                     | -             | -                                           |
| Bez ratingu       | -                                                | 2 390                                                               | 1 798        | 1 008                 | -             | 2                                           |
| <b>Spolu</b>      | <b>17 498</b>                                    | <b>185 373</b>                                                      | <b>5 244</b> | <b>1 008</b>          | <b>12 053</b> | <b>3 953</b>                                |

K 31. decembru 2024 bude maximálna expozícia úverovému riziku z poistnej zmluvy 7 186 € (2023: 7 045 €), ktorá sa týka predovšetkým pohľadávok z poistného za služby, ktoré už Spoločnosť poskytla, a maximálnej expozície úverovému riziku zo zaistných zmlúv 23 258 € (2023: 9 494 €).

**Opravná položka**

Nasledujúce tabuľky znázorňujú odsúhlasenie opravnej položky od počiatočného stavu po konečný stav.

| <b>2024</b>                                       | <b>Etapa 1</b> | <b>Etapa 2</b> | <b>Etapa 3</b> | <b>Spolu</b> |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Stav k 1. januáru (brutto pred odloženou daňou)   | 118            | 137            | -              | <b>255</b>   |
| Odložená daň                                      | -29            | -29            | -              | -58          |
| Netto k 1. januáru                                | <b>89</b>      | <b>108</b>     | -              | <b>197</b>   |
| Presun do Etapy 1                                 |                |                |                |              |
| Presun do Etapy 2                                 |                |                |                |              |
| Presun do Etapy 3                                 |                |                |                |              |
| Precenenie opravnej položky, netto                | 5              | 15             | --             | <b>20</b>    |
| Obstaraný finančný majetok                        | 6              | -              | -              | <b>6</b>     |
| Vyradený finančný majetok                         | -27            | -              | -              | -27          |
| Odpisy                                            |                |                |                |              |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                 |                |                |                |              |
| Vplyv odloženej dane                              |                |                |                |              |
| Stav k 31. decembru (brutto pred odloženou daňou) | 102            | 152            | -              | <b>254</b>   |
| Odložená daň                                      | -22            | -36            | -              | -58          |
| Konečný stav k 31. decembru, netto                | <b>80</b>      | <b>116</b>     | -              | <b>196</b>   |
| <b>2023</b>                                       | <b>Etapa 1</b> | <b>Etapa 2</b> | <b>Etapa 3</b> | <b>Spolu</b> |
| Stav k 1. januáru (brutto pred odloženou daňou)   | 137            | 140            | 1 532          | <b>1 809</b> |
| Odložená daň                                      | -34            | -30            | -              | -64          |
| Netto k 1. januáru                                | <b>103</b>     | <b>110</b>     | <b>1 532</b>   | <b>1 745</b> |
| Presun do Etapy 1                                 |                |                |                |              |
| Presun do Etapy 2                                 |                |                |                |              |
| Presun do Etapy 3                                 |                |                |                |              |
| Precenenie opravnej položky, netto                | 3              | -1             | 157            | <b>159</b>   |
| Obstaraný finančný majetok                        | 9              | -              | -              | <b>9</b>     |
| Vyradený finančný majetok                         | -32            | -2             | -1 689         | -1 723       |
| Odpisy                                            |                |                |                |              |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                 |                |                |                |              |
| Vplyv odloženej dane                              |                |                |                |              |
| Stav k 31. decembru (brutto pred odloženou daňou) | 118            | 137            | -              | <b>255</b>   |
| Odložená daň                                      | -29            | -29            | -              | -58          |
| Konečný stav k 31. decembru, netto                | <b>89</b>      | <b>108</b>     | -              | <b>197</b>   |

**4.3 Riadenie kapitálu**

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 60 709 tis. EUR (31. december 2023: 57 799 tis. EUR).

Vlastné imanie Spoločnosti je stabilné. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované Valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátne a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2024 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II. Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2024 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3. februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

**5 Dlhodobý hmotný majetok**

|                                            | Pozemky a stavby | Zariadenia,<br>motorové vozidlá<br>a ostatný majetok | Dlhodobý hmotný<br>majetok spolu |
|--------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2023</b>              |                  |                                                      |                                  |
| Obstarávacia cena                          | 13 315           | 3 790                                                | 17 105                           |
| Oprávky a opravné položky                  | -4 031           | -2 318                                               | -6 349                           |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>9 285</b>     | <b>1 472</b>                                         | <b>10 757</b>                    |
| <b>Obdobie končiacie 31. december 2023</b> |                  |                                                      |                                  |
| Stav na začiatku obdobia                   | 9 285            | 1 472                                                | 10 757                           |
| Prírastky                                  | 293              | 318                                                  | 611                              |
| Úbytky                                     | -469             | -95                                                  | -564                             |
| Oprávky a opravné položky                  | 425              | 78                                                   | 503                              |
| Odpisy za rok (Poznámka 19)                | -248             | -521                                                 | -769                             |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>9 286</b>     | <b>1 252</b>                                         | <b>10 538</b>                    |
| <b>Stav k 31. decembru 2023</b>            |                  |                                                      |                                  |
| Obstarávacia cena                          | 13 136           | 4 014                                                | 17 150                           |
| Oprávky a opravné položky                  | -3 850           | -2 763                                               | -6 613                           |
| <b>Účtovná zostatková hodnota</b>          | <b>9 286</b>     | <b>1 252</b>                                         | <b>10 538</b>                    |
| <b>Obdobie končiacie 31. december 2024</b> |                  |                                                      |                                  |
| Stav na začiatku obdobia                   | 9 286            | 1 252                                                | 10 538                           |
| Prírastky                                  | 709              | 517                                                  | 1226                             |
| Úbytky                                     | -                | -3                                                   | -3                               |
| Oprávky a opravné položky                  | -                | 219                                                  | 219                              |
| Odpisy za rok (Poznámka 19)                | -257             | -457                                                 | -713                             |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>9 738</b>     | <b>1 528</b>                                         | <b>11 266</b>                    |
| <b>Stav k 31. decembru 2024</b>            |                  |                                                      |                                  |
| Obstarávacia cena                          | 13 845           | 4 528                                                | 18 373                           |
| Oprávky a opravné položky                  | -4 107           | -3 000                                               | -7 107                           |
| <b>Účtovná zostatková hodnota</b>          | <b>9 738</b>     | <b>1 528</b>                                         | <b>11 266</b>                    |

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 23 975 tis. EUR (31. december 2023: 23 975 tis. EUR).

## 6 Nehmotný majetok

|                                            | Kúpený počítačový softvér<br>a licencie | Spolu        |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2023</b>              |                                         |              |
| Obstarávacia cena                          | 13 446                                  | 13 446       |
| Oprávky a opravné položky                  | -8 330                                  | -8 330       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>5 116</b>                            | <b>5 116</b> |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2023</b> |                                         |              |
| Stav na začiatku obdobia                   | 5 116                                   | 5 116        |
| Prírastky                                  | 1 579                                   | 1 579        |
| Amortizácia (Poznámka 19)                  | -1 125                                  | -1 125       |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>5 570</b>                            | <b>5 570</b> |
| <b>Stav k 31. december 2023</b>            |                                         |              |
| Obstarávacia cena                          | 15 025                                  | 15 025       |
| Oprávky a opravné položky                  | -9 455                                  | -9 455       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>5 570</b>                            | <b>5 570</b> |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2024</b> |                                         |              |
| Stav na začiatku obdobia                   | 5 570                                   | 5 570        |
| Prírastky                                  | 1 275                                   | 1 275        |
| Úbytky                                     | -642                                    | -642         |
| Oprávky a opravné položky                  | 344                                     | 344          |
| Amortizácia (Poznámka 19)                  | -1 202                                  | -1 202       |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>5 345</b>                            | <b>5 345</b> |
| <b>Stav k 31. december 2024</b>            |                                         |              |
| Obstarávacia cena                          | 15 658                                  | 15 658       |
| Oprávky a opravné položky                  | -10 313                                 | -10 313      |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>5 345</b>                            | <b>5 345</b> |

**7 Aktíva s právom na užívanie**

|                                            | Kancelárske priestory | Spolu        |
|--------------------------------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2023</b>              |                       |              |
| Obstarávacia cena                          | 5 477                 | 5 477        |
| Oprávky a opravné položky                  | -2 298                | -2 298       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>3 179</b>          | <b>3 179</b> |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2023</b> |                       |              |
| Stav na začiatku obdobia                   | 3 179                 | 3 179        |
| Prírastky                                  | 163                   | 163          |
| Úbytky                                     | -266                  | -266         |
| Oprávky a opravné položky                  | 266                   | 266          |
| Odpisy za rok (Poznámka 19)                | -663                  | -663         |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>2 679</b>          | <b>2 679</b> |
| <b>Stav k 31. decembru 2023</b>            |                       |              |
| Obstarávacia cena                          | 5 374                 | 5 374        |
| Oprávky a opravné položky                  | -2 695                | -2 695       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>2 679</b>          | <b>2 679</b> |
| <b>Obdobie končiacie 31. decembra 2024</b> |                       |              |
| Stav na začiatku obdobia                   | 2 679                 | 2 679        |
| Prírastky                                  | 68                    | 68           |
| Úbytky                                     | -158                  | -158         |
| Oprávky a opravné položky                  | 159                   | 159          |
| Odpisy za rok (Poznámka 19)                | -631                  | -631         |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>2 117</b>          | <b>2 117</b> |
| <b>Stav k 31. decembru 2024</b>            |                       |              |
| Obstarávacia cena                          | 5 285                 | 5 285        |
| Oprávky a opravné položky                  | -3 168                | -3 168       |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>2 117</b>          | <b>2 117</b> |

**8 Investície do nehnuteľností**

Reálna hodnota nehnuteľností bola stanovená na základe znaleckého posudku, ktorý sa považuje za hodnotu blízku reálnej (trhovej) hodnote. Reálna hodnota nehnuteľností na základe znaleckého posudku je vo výške 16 737 tis. eur (31.december 2023: 15 558 tis. eur)

Investície v nehnuteľnostiach sú držané za účelom dlhodobého zhodnotenia alebo za účelom generovania výnosov z ich prenájmu. Spoločnosť dosiahla výnos z prenájmu vo výške 158 tis. eur (31. december 2023: 202 tis. eur)

|                                            | Investície do<br>nehnutelností | Investície do<br>nehnutelností celkom |
|--------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2023</b>              |                                |                                       |
| Obstarávacia cena                          | 2 207                          | 2 207                                 |
| Oprávky a opravné položky                  | -1 046                         | -1 046                                |
| <b>Zostatková hodnota</b>                  | <b>1 161</b>                   | <b>1 161</b>                          |
| <b>Obdobie končiace 31. december 2023</b>  |                                |                                       |
| Stav na začiatku obdobia                   | 1 161                          | 1 161                                 |
| Prírastky                                  | 43                             | 43                                    |
| Úbytky                                     |                                |                                       |
| Oprávky a opravné položky                  | 8                              | 8                                     |
| Odpisy za rok (Poznámka 19)                | -50                            | -50                                   |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>1 161</b>                   | <b>1 161</b>                          |
| <b>Stav k 31. decembru 2023</b>            |                                |                                       |
| Obstarávacia cena                          | 2 207                          | 2 207                                 |
| Oprávky a opravné položky                  | -1 046                         | -1 046                                |
| <b>Účtovná zostatková hodnota</b>          | <b>1 161</b>                   | <b>1 161</b>                          |
| <b>Obdobie končiace 31. december 2024</b>  |                                |                                       |
| Stav na začiatku obdobia                   | 1 161                          | 1 161                                 |
| Prírastky                                  | 204                            | 204                                   |
| Úbytky                                     | -                              | -                                     |
| Oprávky a opravné položky                  | -                              | -                                     |
| Odpisy za rok (Poznámka 19)                | -45                            | -45                                   |
| <b>Zostatková hodnota na konci obdobia</b> | <b>1 320</b>                   | <b>1 320</b>                          |
| <b>Stav k 31. decembru 2024</b>            |                                |                                       |
| Obstarávacia cena                          | 2 411                          | 2 411                                 |
| Oprávky a opravné položky                  | -1 091                         | -1 091                                |
| <b>Účtovná zostatková hodnota</b>          | <b>1 320</b>                   | <b>1 320</b>                          |

## 9 Finančné investície

| 31. december 2024           | Oceňované v<br>amortizovanej<br>hodnote (AC) | Oceňované v<br>reálnej hodnote<br>cez ostatné<br>súčasti<br>komplexného<br>výsledku<br>(FVOCI) | Oceňované v<br>reálnej hodnote<br>cez<br>hospodársky<br>výsledok<br>(FVTPL) | Spolu          |
|-----------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <i>Finančné investície:</i> |                                              |                                                                                                |                                                                             |                |
| - Štátne dlhopisy           | -                                            | 98 706                                                                                         | -                                                                           | 98 706         |
| - Korporátne dlhopisy       | -                                            | 56 515                                                                                         | 13 986                                                                      | 70 501         |
| - Nástroje vlastného imania | -                                            | 3 470                                                                                          | -                                                                           | 3 470          |
| - Investičné fondy          | -                                            | -                                                                                              | 39 626                                                                      | 39 626         |
| - Úvery                     | 5 113                                        | -                                                                                              | -                                                                           | 5 113          |
| - Termínované vklady        | 15 633                                       | -                                                                                              | -                                                                           | 15 633         |
| <b>Spolu</b>                | <b>20 746</b>                                | <b>158 691</b>                                                                                 | <b>53 612</b>                                                               | <b>233 049</b> |

| 31. december 2023           | Oceňované v<br>amortizovanej<br>hodnote (AC) | Oceňované v<br>reálnej hodnote<br>cez ostatné<br>súčasti<br>komplexného<br>výsledku<br>(FVOCI) | Oceňované v<br>reálnej hodnote<br>cez<br>hospodársky<br>výsledok<br>(FVTPL) | Spolu          |
|-----------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <i>Finančné investície:</i> |                                              |                                                                                                |                                                                             |                |
| - Štátne dlhopisy           | -                                            | 113 946                                                                                        | -                                                                           | 113 946        |
| - Korporátne dlhopisy       | -                                            | 71 426                                                                                         | 17 498                                                                      | 88 924         |
| - Nástroje vlastného imania | -                                            | 3 451                                                                                          | -                                                                           | 3 451          |
| - Investičné fondy          | -                                            | -                                                                                              | 38 356                                                                      | 38 356         |
| - Úvery                     | 5 244                                        | -                                                                                              | -                                                                           | 5 244          |
| - Termínované vklady        | 12 053                                       | -                                                                                              | -                                                                           | 12 053         |
| <b>Spolu</b>                | <b>17 297</b>                                | <b>188 823</b>                                                                                 | <b>55 854</b>                                                               | <b>261 974</b> |

## Nástroje vlastného imania vo FVOCI

Spoločnosť označila nasledujúce nástroje vlastného imania vo FVOCI, pretože má v úmysle ich dlhodobo držať na strategické účely:

| Nástroje vlastného imania vo FVOCI | Reálna hodnota k 31. decembru |              |
|------------------------------------|-------------------------------|--------------|
|                                    | 2024                          | 2023         |
| Global assistance Slovakia         | 43                            | 11           |
| Slovexperta                        | 1                             | 1            |
| VIG Fund CZ a.s.                   | 3 427                         | 3 439        |
| <b>Total</b>                       | <b>3 471</b>                  | <b>3 451</b> |

V priebehu rokov 2024 a 2023 neboli vyradené žiadne strategické investície a v rámci vlastného imania nedošlo k presunom žiadneho kumulovaného zisku alebo straty súvisiacej s týmito investíciami.

**Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou**

Nasledujúca tabuľka uvádza reálne hodnoty finančných nástrojov neoceňovaných reálnou hodnotou. Nezahŕňa informácie o reálnej hodnote pre peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty, pohľadávky a záväzky, ktorých účtovná hodnota sa približne rovná reálnej hodnote:

| Reálna hodnota finančného majetku<br>a záväzkov oceňovaných v amortizovanej<br>hodnote | 2024               |                   | 2023               |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------|
|                                                                                        | Účtovná<br>hodnota | Reálna<br>hodnota | Účtovná<br>hodnota | Reálna hodnota |
| <i>Finančný majetok v amortizovanej hodnote</i>                                        |                    |                   |                    |                |
| - Úvery                                                                                | 5 282              | 5 001             | 5 244              | 4 803          |
| - Termínované vklady                                                                   | 15 633             | 15 634            | 12 053             | 12 054         |
| <b>Finančný majetok oceňovaný v<br/>amortizovanej hodnote</b>                          | <b>20 915</b>      | <b>20 635</b>     | <b>17 297</b>      | <b>16 857</b>  |

**Stanovenie reálnej hodnoty**

Opis hierarchie reálnej hodnoty, techniky oceňovania a vstupy použité pri meraní reálnej hodnoty pozri v poznámke 3.5.

**Hierarchia reálnej hodnoty**

Nasledujúca tabuľka analyzuje finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou a finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou ku dňu vykazovania podľa úrovne hierarchie reálnej hodnoty, do ktorej je zaradené ocenenie reálnou hodnotou:

| Hierarchia reálnej hodnoty                             | 2024           |               |               | Spolu          |
|--------------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                        | Úroveň 1       | Úroveň 2      | Úroveň 3      |                |
| <i>Finančné investície v FVTPL</i>                     |                |               |               |                |
| - Korporátne dlhopisy                                  | -              | 4 998         | 8 987         | 13 985         |
| - Nástroje vlastného imania                            | -              | -             | -             | -              |
| - Investičné fondy                                     | 36 418         | 1 464         | 1 745         | 39 627         |
| <i>Finančné investície v FVOCI</i>                     |                |               |               |                |
| - Štátne dlhopisy                                      | 84 036         | 14 670        | -             | 98 706         |
| - Korporátne dlhopisy                                  | 20 107         | 36 408        | -             | 56 515         |
| - Nástroje vlastného imania                            | -              | -             | 3 470         | 3 470          |
| <b>Finančné investície v reálnej hodnote<br/>spolu</b> | <b>140 561</b> | <b>57 540</b> | <b>14 202</b> | <b>212 303</b> |
| <i>Finančné investície v AC</i>                        |                |               |               |                |
| - Úvery                                                | -              | 5 001         | -             | 5 001          |
| - Termínované vklady                                   | -              | 15 634        | -             | 15 634         |
| <b>Finančný majetok</b>                                | <b>140 561</b> | <b>78 175</b> | <b>14 202</b> | <b>232 938</b> |

| Hierarchia reálnej hodnoty                         | 2023           |               |               |                |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|                                                    | Úroveň 1       | Úroveň 2      | Úroveň 3      | Spolu          |
| <i>Finančné investície v FVTPL</i>                 |                |               |               |                |
| - Korporátne dlhopisy                              | -              | 3 220         | 14 278        | 17 498         |
| - Nástroje vlastného imania                        | -              | -             | -             | -              |
| - Investičné fondy                                 | 31 052         | 6 661         | 643           | 38 356         |
| <i>Finančné investície v FVOCI</i>                 |                |               |               |                |
| - Štátne dlhopisy                                  | 99 259         | 14 687        | -             | 113 946        |
| - Korporátne dlhopisy                              | 29 884         | 41 543        | -             | 71 427         |
| - Nástroje vlastného imania                        | -              | -             | 3 451         | 3 451          |
| <b>Finančné investície v reálnej hodnote spolu</b> | <b>160 195</b> | <b>66 111</b> | <b>18 372</b> | <b>244 678</b> |
| <i>Finančné investície v AC</i>                    |                |               |               |                |
| - Úvery                                            | -              | 4 803         | -             | 4 803          |
| - Termínované vklady                               | -              | 12 054        | -             | 12 054         |
| <b>Finančný majetok</b>                            | <b>160 195</b> | <b>82 968</b> | <b>18 372</b> | <b>261 535</b> |

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie počiatočných stavov s konečnými zostatkami pre opakujúce sa ocenenie reálnych hodnôt na úrovni 3 hierarchie reálnych hodnôt a analyzuje zisky a straty vykázané v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku počas roka:

| Rekondiliácia zmien v Úrovni 3                                              | 2024         |               |               | 2023         |               |               |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                                                                             | FVOCI        | FVTPL         | Spolu         | FVOCI        | FVTPL         | Spolu         |
| <b>Účtovná hodnota k 1. januáru</b>                                         | <b>3 451</b> | <b>14 921</b> | <b>18 372</b> | <b>4 920</b> | <b>16 578</b> | <b>21 498</b> |
| <i>Presuny z Úrovne 1 a Úrovne 2</i>                                        |              |               | -             |              |               | -             |
| <i>Zisky (straty) vykázané v hospodárskom výsledku</i>                      | -            | 565           | <b>565</b>    | 945          | 711           | <b>1 656</b>  |
| - Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery               | -            | -             | -             | 208          | -             | <b>208</b>    |
| - Strata zo zníženia hodnoty a rozpustenie straty zo zníženia hodnoty       | -            | -             | -             | 1 532        | -             | <b>1 532</b>  |
| - Čisté realizované a nerealizované zisky (straty) z finančných nástrojov   | -            | 565           | <b>565</b>    | -795         | 711           | <b>-84</b>    |
| - Ostatný investičný výsledok                                               |              |               | -             |              |               |               |
| <i>Zisky (straty) vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku</i> | 19           | -             | <b>19</b>     | 31           | -             | <b>31</b>     |
| <i>Splatenie</i>                                                            | -            | -5 799        | <b>-5 799</b> | -            | -3 000        | <b>-3 000</b> |
| <i>Nákupy</i>                                                               | -            | 1 045         | <b>1 045</b>  | -            | 633           | <b>633</b>    |
| <i>Predaje</i>                                                              | -            | -             | -             | -2 445       | -             | <b>-2 445</b> |
| <b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>                                       | <b>3 470</b> | <b>10 732</b> | <b>14 202</b> | <b>3 451</b> | <b>14 922</b> | <b>18 373</b> |

Nasledujúca tabuľka uvádza aktíva a pasíva držané ku koncu vykazovaného obdobia, ktoré sú oceňované reálnou hodnotou na opakovanom základe, sumy akýchkoľvek prevodov medzi Úrovňou 1 a Úrovňou 2 hierarchie reálnej hodnoty:

| Presuny medzi Úrovňou 1 a Úrovňou 2 | 2024         | 2023       |
|-------------------------------------|--------------|------------|
| Presuny z Úrovne 1 do Úrovne 2      | 607          | 304        |
| Presuny z Úrovne 2 do Úrovne 1      | 4 764        | -          |
| <b>Spolu</b>                        | <b>5 371</b> | <b>304</b> |

V roku 2024 a 2023 predstavuje presun z Úrovne 1 do Úrovne 2 investície, ktoré boli v minulosti ocenené na aktívnych trhoch a ich ocenenie bolo získané z Bloomberg (Úroveň 1) a v súčasnosti sú oceňované modelom VIG (Úroveň 2), pretože investícia už nie je likvidná. Presun z Úrovne 2 do Úrovne 1 predstavuje investície,

ktoré boli v minulosti merané modelom VIG (Úroveň 2) a boli nelikvidné, no odvtedy sú oceňované na aktívnych trhoch a ich ocenenie je získavané z Bloomberg.

Nasledujúca tabuľka uvádza reálne hodnoty finančných nástrojov, ktoré nie sú oceňované reálnou hodnotou, a analyzuje ich podľa úrovne hierarchie reálnej hodnoty, do ktorej je zaradené každé ocenenie reálnou hodnotou.

Popis oceňovacej metódy a vstupných parametrov pre merania Úrovne 3 k 31. decembru 2024 je nasledovný:

| Majetok v reálnej hodnote v Úrovni 3:                                 | Reálna hodnota | Oceňovacia metóda     | Vstupné parametre - popis               | Vstupné parametre (vážený priemer) | Možná zmena parametrov | Citlivosť reálnej hodnoty |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Dlhové cenné papiere:<br>- V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 8 987          | Discounted cash flows | Yield curve of government bonds, spread | 2,54 % - 4,60 % (3,51 %)           | ± 50 bps               | ± 52                      |

Popis oceňovacej metódy a vstupných parametrov pre merania Úrovne 3 k 31. decembru 2023 je nasledovný:

| Majetok v reálnej hodnote v Úrovni 3:                                 | Reálna hodnota | Oceňovacia metóda     | Vstupné parametre - popis               | Vstupné parametre (vážený priemer) | Možná zmena parametrov | Citlivosť reálnej hodnoty |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| Dlhové cenné papiere:<br>- V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok | 14 278         | Discounted cash flows | Yield curve of government bonds, spread | 1,25 % - 4,24 % (3,66 %)           | ± 50 bps               | ± 111                     |

Počas roka nenastali žiadne zmeny v metódach oceňovania používaných na oceňovanie cenných papierov spadajúcich do Úrovne 3 oceňovania reálnou hodnotou (2023: žiadne zmeny).

Citlivosť na reálnu hodnotu v tabuľke vyššie predstavuje zmenu reálnej hodnoty v dôsledku zvýšenia alebo zníženia príslušného vstupného parametra. Pozitívny posun výnosovej krivky dlhových cenných papierov a/alebo zvýšenie rozpätia by viedli k zníženiu reálnej hodnoty dlhových cenných papierov.

## 10 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

| Rok končiaci 31. decembra                     | 2024         | 2023         |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť* | 5 003        | 3 952        |
| <b>Spolu</b>                                  | <b>5 003</b> | <b>3 952</b> |

Reálna hodnota termínovaných vkladov, peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2. Termínované vklady zahrnuté do tejto kategórie sú držané za účelom plnenia krátkodobých peňažných záväzkov. Ostatné termínované vklady sú vykázané vo finančných nástrojoch v Poznámke 9 vzhľadom na investičný účel ich držby.

**11 Základné imanie**

|                          | Počet kmeňových akcií | Kmeňové akcie (v tis. EUR) |
|--------------------------|-----------------------|----------------------------|
| Stav k 31. decembru 2023 | 5 582                 | 18 532                     |
| Stav k 31. decembru 2024 | 5 582                 | 18 532                     |

Základné imanie k 31. decembru 2024 pozostávalo z 5 582 ks (31. december 2023: 5 582 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1).

**12 Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy**

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2024 predstavovala 3 707 tis. EUR (rok 2023: 3 707 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2023, ktoré bolo schválené Valným zhromaždením dňa 26. marca 2024

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>Zisk bežného účtovného obdobia</b> | <b>3 784</b> |
| Dividendy                             | 2 630        |
| Nerozdelený zisk                      | 1 154        |

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2024:

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>Zisk bežného účtovného obdobia</b> | <b>4 079</b> |
| Dividendy                             | 3 100        |
| Nerozdelený zisk                      | 979          |

Pohyby precenenia rezervy na cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

|                                                      |              |
|------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Stav k 1. januáru 2023</b>                        | 6 024        |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv  | -6 649       |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv | 1 336        |
| Finančné nástroje v FVOCI                            |              |
| Čistá zmena v reálnej hodnote                        | 7 331        |
| Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty  | 184          |
| Odložená daň z príjmov                               | -905         |
| <b>Stav k 31. decembru 2023</b>                      | <b>7 321</b> |
| Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv  | -2 106       |
| Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv | 466          |
| Finančné nástroje v FVOCI                            |              |
| Čistá zmena v reálnej hodnote                        | 3 830        |
| Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty  | 184          |
| Odložená daň z príjmov                               | -913         |
| <b>Stav k 31. decembru 2024</b>                      | <b>8 783</b> |

**13 Poistné a zaistné zmluvy**

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad produktových skupín s priradením oceňovacích modelov:

|                               |                                                                                    |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>GMM – priame poistenie</b> | Portfólio životného poistenia okrem poistných zmlúv, ktoré patria do VFA alebo PAA |
| <b>VFA – priame poistenie</b> | Poistné zmluvy viazané na podielové jednotky a indexovo viazané                    |
| <b>PAA – priame poistenie</b> | Neživotné poistné zmluvy; skupinové životné poistenie                              |
| <b>GMM - zaistenie</b>        | Zaistné zmluvy životného kmeňa kryjúce riziko smrti                                |
| <b>PAA - zaistenie</b>        | Zaistné zmluvy neživotného poistenia a zaistenie úrazového poistenia a pripoistení |

| 31. december 2024                               | (GMM)<br>Rizikové<br>životné<br>poistenie a<br>sporiace<br>produkty | (VFA)<br>S prvkami<br>priamej účasti | (PAA*)<br>Neživotné | Spolu          |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Poistné zmluvy</b>                           |                                                                     |                                      |                     |                |
| <i>Záväzky z poistných zmlúv</i>                | <b>82 080</b>                                                       | <b>48 353</b>                        | <b>86 836</b>       | <b>217 269</b> |
| - Zostatky poistných zmlúv                      | 82 080                                                              | 48 353                               | 86 836              | 217 269        |
| - Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia |                                                                     |                                      |                     |                |
| <i>Aktíva z poistných zmlúv</i>                 | <b>4 783</b>                                                        | -                                    | <b>78</b>           | <b>4 861</b>   |
| - Zostatky poistných zmlúv                      | 4 783                                                               | -                                    | 78                  | 4 861          |
| - Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia |                                                                     |                                      |                     |                |
| <b>Zaistné zmluvy</b>                           |                                                                     |                                      |                     |                |
| <i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>                | <b>37</b>                                                           | -                                    | <b>24 368</b>       | <b>24 405</b>  |
| <i>Záväzky zo zaistných zmlúv</i>               | 37                                                                  | -                                    | 24 856              | 24 893         |
|                                                 | -                                                                   | -                                    | 488                 | 488            |

\*PAA model je aplikovaný na celé neživotné portfólio a nemateriálnu časť životného kmeňa (skupinové životné poistenie) v prvopoistení a na zaistenie úrazov a pripoistení

| 31. december 2023                               | (GMM)<br>Rizikové<br>životné<br>poistenie a<br>sporiace<br>produkty | (VFA)<br>S prvkami<br>priamej účasti | (PAA*)<br>Neživotné | Spolu          |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------|
| <b>Poistné zmluvy</b>                           |                                                                     |                                      |                     |                |
| <i>Závazky z poistných zmlúv</i>                | <b>89 046</b>                                                       | <b>54 253</b>                        | <b>87 596</b>       | <b>230 895</b> |
| - Zostatky poistných zmlúv                      | 89 046                                                              | 54 253                               | 87 596              | 230 895        |
| - Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia | -                                                                   | -                                    | -                   | -              |
| <i>Aktíva z poistných zmlúv</i>                 | <b>2 414</b>                                                        | -                                    | <b>3</b>            | <b>2 417</b>   |
| - Zostatky poistných zmlúv                      | 2 414                                                               | -                                    | 3                   | 2 417          |
| - Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia | -                                                                   | -                                    | -                   | -              |
| <b>Zaistné zmluvy</b>                           |                                                                     |                                      |                     |                |
| <i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>                | 995                                                                 | -                                    | 7 585               | 8 580          |
| <i>Závazky zo zaistných zmlúv</i>               | -                                                                   | -                                    | 1 691               | 1 691          |

\*PAA model je aplikovaný na celé neživotné portfólio a nemateriálnu časť životného kmeňa (skupinové životné poistenie) v prvopoistení a na zaistenie úrazov a pripoistení

Nasledujúca tabuľka uvádza účtovné hodnoty poistných a zaistných zmlúv, ktorých vyrovnanie sa očakáva viac ako 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Vyššia hodnota ako je celková hodnota pri aktívach z poistených zmlúv a záväzkoch zo zaistných zmlúv je spôsobená načasovaním peňažných tokov, respektíve očakávaným uvoľnením RA a CSM.

|                            | 2024     | 2023     |
|----------------------------|----------|----------|
| Aktíva z poistných zmlúv   | 4 518    | 2 262    |
| Závazky z poistných zmlúv  | -152 811 | -161 248 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv  | 19 222   | 8 278    |
| Závazky zo zaistných zmlúv | -        | 3 327    |

Nasledujúce odsúhlasenia zobrazujú, ako sa čisté účtovné hodnoty poistných a zaistných zmlúv v každom segmente zmenili v priebehu roka v dôsledku peňažných tokov a súm vykázaných vo výkaze ziskov alebo strát a v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Pre každé prezentačné portfólio Spoločnosť uvádza tabuľku, ktorá samostatne analyzuje pohyby v záväzkoch na zostávajúce krytie a pohyby v záväzkoch zo vzniknutých poistných udalostí a tieto pohyby odsúhlasuje na riadky vo výkaze ziskov alebo strát a v ostatných komplexných ziskoch a stratách.

Druhé odsúhlasenie je pre zmluvy neoceňované podľa modelu PAA, ktoré samostatne analyzuje zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, riziková prirážku na nefinančné riziká a CSM.

**Rizikové životné poistenie a sporiace produkty (GMM)***Poistné zmluvy*

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| 31. december 2024                                                                       | Závazky na zostávajúce krytie |                    | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                                                                         | Bez stratového komponentu     | Stratový komponent |                                           |               |
| Začiatkový stav aktív                                                                   | -3 228                        | -                  | 814                                       | -2 414        |
| Začiatkový stav záväzkov                                                                | 86 571                        | 77                 | 2 398                                     | 89 046        |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                            | <b>83 343</b>                 | <b>77</b>          | <b>3 212</b>                              | <b>86 632</b> |
| <b><u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u></b>     |                               |                    |                                           |               |
| <b>Výnosy z poistenia</b>                                                               | <b>-6 117</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-6 117</b> |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu                        | --                            | -                  | -                                         | -             |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty                                                            | -3 509                        | -                  | -                                         | -3 509        |
| Ostatné zmluvy                                                                          | -2 608                        | -                  | -                                         | -2 608        |
| <b>Náklady na poistné služby</b>                                                        | <b>760</b>                    | <b>156</b>         | <b>3 196</b>                              | <b>4 112</b>  |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby                          | -                             | -                  | 2 571                                     | 2 571         |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistených zmlúv                               | -                             | 156                | -                                         | 156           |
| Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách                                      | -                             | -                  | 625                                       | 625           |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti                                           | 760                           | -                  | -                                         | 760           |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného                                              | -18 394                       | -                  | 18 394                                    | -             |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                                  | <b>-23 752</b>                | <b>156</b>         | <b>21 590</b>                             | <b>-2 005</b> |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                                | 1 468                         | 2                  | 3                                         | 1 472         |
| OCI                                                                                     | -                             | -                  | -                                         | -             |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                       | -                             | -                  | -                                         | -             |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b>      | <b>-22 284</b>                | <b>158</b>         | <b>21 593</b>                             | <b>-533</b>   |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                     |                               |                    |                                           |               |
| Prijaté poistné                                                                         | 15 441                        | -                  | -                                         | 15 441        |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | -                             | -                  | -21 312                                   | -21 312       |
| Peňažné toky z obstarania poistených zmlúv                                              | -2 931                        | -                  | -                                         | -2 931        |
| <b>Spolu Peňažné toky</b>                                                               | <b>12 510</b>                 | <b>-</b>           | <b>-21 312</b>                            | <b>-8 802</b> |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii                             | -                             | -                  | -                                         | -             |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   |                               |                    |                                           |               |
| Konečný stav aktív                                                                      | -5 684                        | -                  | 901                                       | -4 783        |
| Konečný stav záväzkov                                                                   | 79 254                        | 235                | 2 591                                     | 82 080        |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   | <b>73 570</b>                 | <b>235</b>         | <b>3 492</b>                              | <b>77 297</b> |

| 31. december 2023                                                                       | Závazky na zostávajúce krytie |                    | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                                                                         | Bez stratového komponentu     | Stratový komponent |                                           |               |
| Začiatkový stav aktív                                                                   | -1 206                        | -                  | 507                                       | -698          |
| Začiatkový stav záväzkov                                                                | 92 360                        | 32                 | 2 508                                     | 94 900        |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                            | <b>91 155</b>                 | <b>32</b>          | <b>3 015</b>                              | <b>94 202</b> |
| <b><u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u></b>     |                               |                    |                                           |               |
| <b>Výnosy z poistenia</b>                                                               | <b>-6 357</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-6 357</b> |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu                        | -                             | -                  | -                                         | -             |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty                                                            | -4 467                        | -                  | -                                         | -4 467        |
| Ostatné zmluvy                                                                          | -1 890                        | -                  | -                                         | -1 890        |
| <b>Náklady na poistné služby</b>                                                        | <b>455</b>                    | <b>45</b>          | <b>3 461</b>                              | <b>3 961</b>  |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby                          | -                             | -                  | 2 603                                     | 2 603         |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistených zmlúv                               | 455                           | -                  | -                                         | 455           |
| Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách                                      | -                             | 45                 | -                                         | 45            |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti                                           | -                             | -                  | 859                                       | 859           |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného                                              | -23 383                       | -                  | 23 383                                    | -             |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                                  | <b>-29 284</b>                | <b>45</b>          | <b>26 844</b>                             | <b>-2 396</b> |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                                | -179                          | -                  | -1                                        | -180          |
| OCI                                                                                     | 4 924                         | -                  | -14                                       | 4 910         |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                       | -                             | -                  | -                                         | -             |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b>      | <b>-24 540</b>                | <b>45</b>          | <b>26 830</b>                             | <b>2 335</b>  |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                     |                               |                    |                                           |               |
| Prijaté poistné                                                                         | 18 907                        | -                  | -                                         | 18 907        |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | -                             | -                  | -26 633                                   | -26 633       |
| Peňažné toky z obstarania poistených zmlúv                                              | -2 179                        | -                  | -                                         | -2 179        |
| <b>Spolu Peňažné toky</b>                                                               | <b>16 728</b>                 | <b>-</b>           | <b>-26 633</b>                            | <b>-9 905</b> |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii                             | -                             | -                  | -                                         | -             |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   |                               |                    |                                           |               |
| Konečný stav aktív                                                                      | -3 228                        | -                  | 814                                       | -2 414        |
| Konečný stav záväzkov                                                                   | 86 571                        | 77                 | 2 398                                     | 89 046        |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   | <b>83 343</b>                 | <b>77</b>          | <b>3 212</b>                              | <b>86 632</b> |

## Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2024                                                                   | Odhady<br>súčasnej<br>hodnoty<br>budúcich<br>peňažných<br>tokov | Riziková<br>prirážka na<br>nefinančné<br>riziká | CSM                                                                                    |                                       | CSM               |                 | Spolu         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------|---------------|
|                                                                                     |                                                                 |                                                 | Zmluvy<br>podľa modi-<br>fikovaného<br>retrospek-<br>tívneho<br>prístupu<br>k prechodu | Zmluvy<br>podľa<br>reálnej<br>hodnoty | Ostatné<br>zmluvy | Medzi-<br>súčet |               |
| Začiatkový stav aktív                                                               | -8 415                                                          | 2 029                                           |                                                                                        | 1 387                                 | 2 585             | 3 972           | -2 414        |
| Začiatkový stav záväzkov                                                            | 77 933                                                          | 1 687                                           |                                                                                        | 9 079                                 | 346               | 9 425           | 89 046        |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                        | <b>69 518</b>                                                   | <b>3 717</b>                                    |                                                                                        | <b>10 466</b>                         | <b>2 931</b>      | <b>13 397</b>   | <b>86 632</b> |
| <b><u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u></b> |                                                                 |                                                 |                                                                                        |                                       |                   |                 |               |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia</b>                               | -632                                                            | -654                                            |                                                                                        | -1 102                                | -398              | -1 501          | -2 787        |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby                                                   | -                                                               | -                                               |                                                                                        | -1 102                                | -398              | -1 501          | -1 501        |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká                                     | -                                                               | -654                                            |                                                                                        | -                                     | -                 | -               | -654          |
| Úprava na základe skutočností                                                       | -632                                                            | -                                               |                                                                                        | -                                     | -                 | -               | -632          |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období</b>                                 | <b>1 216</b>                                                    | <b>517</b>                                      |                                                                                        | <b>-1 862</b>                         | <b>285</b>        | <b>-1 577</b>   | <b>156</b>    |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku                                                      | -3 562                                                          | 1 090                                           |                                                                                        | -                                     | 2 472             | 2 472           | -             |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu                                        | -                                                               | -                                               |                                                                                        | -                                     | -                 | -               | -             |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM                                                | 4 631                                                           | -583                                            |                                                                                        | -1 862                                | -2 187            | -4 048          | -             |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri stratových zmluvách       | 147                                                             | 10                                              |                                                                                        | -                                     | -                 | -               | 156           |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa minulých období</b>                                 | <b>581</b>                                                      | <b>44</b>                                       |                                                                                        | <b>-</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>625</b>    |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia                                                | 581                                                             | 44                                              |                                                                                        | -                                     | -                 | -               | 625           |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                              | <b>1 165</b>                                                    | <b>-93</b>                                      |                                                                                        | <b>-2 964</b>                         | <b>-113</b>       | <b>-3 077</b>   | <b>-2 005</b> |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                            | 212                                                             | 38                                              |                                                                                        | 14                                    | 98                | 112             | 362           |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                   |                                                                 |                                                 |                                                                                        |                                       |                   |                 |               |
| OCI                                                                                 | 981                                                             | 129                                             | -                                                                                      | -                                     | -                 | -               | 1 110         |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b>  | <b>2 358</b>                                                    | <b>74</b>                                       |                                                                                        | <b>-2 950</b>                         | <b>-15</b>        | <b>-2 965</b>   | <b>-533</b>   |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                 | <b>-8 802</b>                                                   | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                                               | <b>-</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-8 802</b> |
| <b>Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii</b>                  | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                        |                                                                                        | <b>-</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>      |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                               |                                                                 |                                                 |                                                                                        |                                       |                   |                 |               |
| Konečný stav aktív                                                                  | -10 883                                                         | 2 358                                           |                                                                                        | 1 172                                 | 2 570             | 3 742           | -4 783        |
| Konečný stav záväzkov                                                               | 73 957                                                          | 1 432                                           |                                                                                        | 6 344                                 | 346               | 6 690           | 82 080        |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                               | <b>63 074</b>                                                   | <b>3 791</b>                                    |                                                                                        | <b>7 516</b>                          | <b>2 916</b>      | <b>10 432</b>   | <b>77 297</b> |

| 31. december 2023                                                                  | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | CSM                                                              |                              | CSM            |               | Spolu         |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                                    |                                                  |                                        | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzi-súčet   |               |
| Začiatkový stav aktív                                                              | -5 579                                           | 1 376                                  |                                                                  | 1 590                        | 1 915          | 3 505         | -698          |
| Začiatkový stav záväzkov                                                           | 82 714                                           | 2 265                                  |                                                                  | 9 516                        | 405            | 9 921         | 94 900        |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                       | <b>77 135</b>                                    | <b>3 641</b>                           |                                                                  | <b>11 106</b>                | <b>2 320</b>   | <b>13 426</b> | <b>94 202</b> |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>       |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |               |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia</b>                              | <b>-831</b>                                      | <b>-615</b>                            |                                                                  | <b>-1 561</b>                | <b>-364</b>    | <b>-1 925</b> | <b>-3 371</b> |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby                                                  | -                                                | -                                      |                                                                  | -1 561                       | -364           | -1 925        | -1 925        |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká                                    | -                                                | -615                                   |                                                                  | -                            | -              | -             | -615          |
| Úprava na základe skutočnosti                                                      | -831                                             | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | -831          |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období</b>                                | <b>-2 425</b>                                    | <b>678</b>                             |                                                                  | <b>935</b>                   | <b>930</b>     | <b>1 865</b>  | <b>117</b>    |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku                                                     | -2 364                                           | 520                                    |                                                                  | -                            | 1 843          | 1 843         | -             |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu                                       | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | 72             | 72            | 72            |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM                                               | -79                                              | 130                                    |                                                                  | 935                          | -986           | -51           | -             |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri stratových zmluvách      | 17                                               | 28                                     |                                                                  | -                            | -              | -             | 45            |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa minulých období</b>                                | <b>795</b>                                       | <b>64</b>                              |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>859</b>    |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia                                               | 795                                              | 64                                     |                                                                  | -                            | -              | -             | 859           |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                             | <b>-2 462</b>                                    | <b>127</b>                             |                                                                  | <b>-626</b>                  | <b>566</b>     | <b>-61</b>    | <b>-2 396</b> |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                           | 108                                              | -320                                   |                                                                  | -14                          | 46             | 32            | -180          |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                  |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |               |
| OCI                                                                                | 4 641                                            | 269                                    |                                                                  | -                            | -              | -             | 4 910         |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>2 288</b>                                     | <b>76</b>                              |                                                                  | <b>-640</b>                  | <b>611</b>     | <b>-29</b>    | <b>2 335</b>  |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                | <b>-9 904</b>                                    | <b>-</b>                               |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-9 904</b> |
| <b>Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii</b>                 | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                               |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |               |
| Konečný stav aktív                                                                 | -8 415                                           | 2 029                                  |                                                                  | 1 387                        | 2 585          | 3 972         | -2 414        |
| Konečný stav záväzkov                                                              | 77 933                                           | 1 687                                  |                                                                  | 9 079                        | 346            | 9 425         | 89 046        |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              | <b>69 518</b>                                    | <b>3 717</b>                           |                                                                  | <b>10 466</b>                | <b>2 931</b>   | <b>13 397</b> | <b>86 632</b> |

**Zaistné zmluvy**

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí - zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2024                                                                  | Pohľadávky<br>za<br>zostávajúce<br>krytie | Podiel<br>zaist'ovateľa<br>na stratovom<br>komponente | Pohľadávky<br>za vzniknuté<br>poistné<br>udalosti | Spolu       |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------|
| <b>Začiatkový stav aktív</b>                                                       | <b>-950</b>                               | <b>-</b>                                              | <b>-45</b>                                        | <b>-995</b> |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>       |                                           |                                                       |                                                   |             |
| <b>Alokácia zaplateného zaistného</b>                                              | <b>978</b>                                | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                          | <b>978</b>  |
| <b>Sumy nahraditeľné od zaist'ovateľov</b>                                         | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                          | <b>-</b>    |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby      | -                                         | -                                                     | -28                                               | -28         |
| Úpravy v zaistnom stratovom komponente                                             | -                                         | -                                                     | -                                                 | -           |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia                                     | -                                         | -                                                     | -                                                 | -           |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaist'ovateľov                            | -                                         | -                                                     | -                                                 | -           |
| Investičný komponent                                                               | 10                                        | -                                                     | -10                                               | -           |
| <b>Čisté náklady zo zaistných zmlúv</b>                                            | <b>988</b>                                | <b>-</b>                                              | <b>-38</b>                                        | <b>950</b>  |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv                                            | 1                                         | -                                                     | -                                                 | 1           |
| OCI                                                                                | -                                         | -                                                     | -                                                 | -           |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                  |                                           |                                                       |                                                   |             |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>989</b>                                | <b>-</b>                                              | <b>-38</b>                                        | <b>950</b>  |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                | <b>-116</b>                               | <b>-</b>                                              | <b>123</b>                                        | <b>6</b>    |
| Vyplatené poistné                                                                  | -116                                      | -                                                     | -                                                 | -116        |
| Prijaté sumy                                                                       | -                                         | -                                                     | 123                                               | 123         |
| <b>Peňažné toky spolu</b>                                                          | <b>-116</b>                               | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                          | <b>-116</b> |
| <b>Konečný stav aktív</b>                                                          | <b>-77</b>                                | <b>-</b>                                              | <b>40</b>                                         | <b>-37</b>  |

| 31. december 2023                                                                      | Pohľadávky<br>za<br>zostávajúce<br>krytie | Podiel<br>zaist'ovateľa<br>na stratovom<br>komponente | Pohľadávky<br>za vzniknuté<br>poistné<br>udalosti | Spolu         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|
| <b>Začiatkový stav aktív</b>                                                           | <b>-1 032</b>                             | <b>-</b>                                              | <b>-131</b>                                       | <b>-1 163</b> |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných<br/>komplexných ziskov a strát</b>       |                                           |                                                       |                                                   |               |
| <b>Alokácia zaplateného zaistného</b>                                                  | <b>268</b>                                | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                          | <b>268</b>    |
| <b>Sumy nahraditeľné od zaist'ovateľov</b>                                             | <b>-</b>                                  | <b>-</b>                                              | <b>-55</b>                                        | <b>-55</b>    |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a<br>ostatných nákladov na poistné služby       | -                                         | -                                                     | -30                                               | -30           |
| Úpravy v zaistnom stratovom komponente                                                 | -                                         | -                                                     | -                                                 | -             |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia                                         | -                                         | -                                                     | -25                                               | -25           |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany<br>zaist'ovateľov                             | -                                         | -                                                     | -                                                 | -             |
| Investičný komponent                                                                   | -                                         | -                                                     | -                                                 | -             |
| <b>Čisté náklady zo zaistných zmlúv</b>                                                | <b>268</b>                                | <b>-</b>                                              | <b>-55</b>                                        | <b>213</b>    |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv                                                | 1                                         | -                                                     | -                                                 | 1             |
| OCI                                                                                    | 1                                         | -                                                     | -                                                 | 1             |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                      |                                           |                                                       |                                                   |               |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných<br/>komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>271</b>                                | <b>-</b>                                              | <b>-55</b>                                        | <b>215</b>    |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                    |                                           |                                                       |                                                   |               |
| Vyplatené poistné                                                                      | -188                                      | -                                                     | -                                                 | -188          |
| Prijaté sumy                                                                           | -                                         | -                                                     | 141                                               | 141           |
| <b>Peňažné toky spolu</b>                                                              | <b>-188</b>                               | <b>-</b>                                              | <b>141</b>                                        | <b>-47</b>    |
| <b>Konečný stav aktív</b>                                                              | <b>-950</b>                               | <b>-</b>                                              | <b>-45</b>                                        | <b>-995</b>   |

## Zaistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2024                                                                               | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | CSM                                                              |                              | CSM            |               | Spolu       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|---------------|-------------|
|                                                                                                 |                                                  |                                        | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzi-súčet   |             |
| Začiatkový stav aktív                                                                           | 22                                               | -3                                     |                                                                  | -1 008                       | -6             | -1 014        | -995        |
| Začiatkový stav záväzkov                                                                        | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | -           |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                                    | <b>22</b>                                        | <b>-3</b>                              |                                                                  | <b>-1 008</b>                | <b>-6</b>      | <b>-1 014</b> | <b>-995</b> |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>                    |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |             |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia</b>                                           | <b>-12</b>                                       | <b>1</b>                               |                                                                  | <b>961</b>                   | <b>1</b>       | <b>962</b>    | <b>950</b>  |
| Vykázaná CSM za prijaté služby                                                                  | -                                                | -                                      |                                                                  | 961                          | 1              | 962           | 962         |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká                                                 | -                                                | 1                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | 1           |
| Úprava na základe skutočnosti                                                                   | -12                                              | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | -12         |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období</b>                                             | <b>21</b>                                        | <b>-2</b>                              |                                                                  | <b>-22</b>                   | <b>2</b>       | <b>-19</b>    | <b>-1</b>   |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku                                                                  | 1                                                | -1                                     |                                                                  | -                            | -1             | -1            | -1          |
| Zmeny v nahradení strát na stratových podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM                 | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | -           |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM                                                            | 20                                               | -1                                     |                                                                  | -22                          | 3              | -18           | -           |
| Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na stratových podkladových zmluvách | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | -           |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa minulých období</b>                                             | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                               |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>    |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia                                                          | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | -           |
| <b>Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaist'ovateľov</b>                                  | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                               |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>    |
| <b>Čisté náklady zo zaistných zmlúv</b>                                                         | <b>9</b>                                         | <b>-2</b>                              |                                                                  | <b>939</b>                   | <b>3</b>       | <b>942</b>    | <b>949</b>  |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv                                                         | -                                                | -                                      |                                                                  | -1                           | -              | -1            | -1          |
| OCI                                                                                             | 2                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | 2           |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                               |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |             |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b>              | <b>11</b>                                        | <b>-2</b>                              |                                                                  | <b>938</b>                   | <b>3</b>       | <b>941</b>    | <b>950</b>  |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                             | <b>6</b>                                         | <b>-</b>                               |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>6</b>    |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                           |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |             |
| Konečný stav aktív                                                                              | 39                                               | -4                                     |                                                                  | -70                          | -2             | -73           | -37         |
| Konečný stav záväzkov                                                                           | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -             | -           |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                           | <b>39</b>                                        | <b>-4</b>                              |                                                                  | <b>-70</b>                   | <b>-2</b>      | <b>-73</b>    | <b>-37</b>  |

| 31. december 2023                                                                               | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prírážka na nefinančné riziká | CSM                                                              |                              | CSM            |               | Spolu         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|---------------|---------------|
|                                                                                                 |                                                  |                                        | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzi-súčet   |               |
| Začiatkový stav aktív                                                                           | 40                                               | -3                                     | -                                                                | -1 197                       | -4             | -1 201        | -1 163        |
| Začiatkový stav záväzkov                                                                        | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | -             |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                                    | <b>40</b>                                        | <b>-3</b>                              | <b>-</b>                                                         | <b>-1 197</b>                | <b>-4</b>      | <b>-1 201</b> | <b>-1 163</b> |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>                    |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |               |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia</b>                                           | <b>-20</b>                                       | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>255</b>                   | <b>2</b>       | <b>257</b>    | <b>238</b>    |
| Vykázaná CSM za prijaté služby                                                                  | -                                                | -                                      | -                                                                | 255                          | 2              | 257           | 257           |
| Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká                                                 | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | -             |
| Úprava na základe skutočnosti                                                                   | -20                                              | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | -20           |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období</b>                                             | <b>72</b>                                        | <b>-1</b>                              | <b>-</b>                                                         | <b>-68</b>                   | <b>-4</b>      | <b>-71</b>    | <b>-</b>      |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku                                                                  | 3                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -3             | -3            | -             |
| Zmeny v nahradení strát na stratových podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM                 | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | -             |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM                                                            | 69                                               | -1                                     | -                                                                | -68                          | -1             | -69           | -             |
| Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na stratových podkladových zmluvách | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | -             |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa minulých období</b>                                             | <b>-25</b>                                       | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-25</b>    |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia                                                          | -25                                              | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | -25           |
| <b>Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov</b>                                   | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Čisté náklady zo zaistných zmlúv</b>                                                         | <b>27</b>                                        | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>188</b>                   | <b>-2</b>      | <b>186</b>    | <b>213</b>    |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv                                                         | -                                                | -                                      | -                                                                | 2                            | -              | 1             | 1             |
| OCI                                                                                             | 1                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | 1             |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                               |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |               |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b>              | <b>29</b>                                        | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>189</b>                   | <b>-2</b>      | <b>187</b>    | <b>215</b>    |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                             | <b>-47</b>                                       | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>      | <b>-47</b>    |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                           |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |               |               |
| Konečný stav aktív                                                                              | 22                                               | -3                                     | -                                                                | -1 008                       | -6             | -1 014        | -995          |
| Konečný stav záväzkov                                                                           | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -             | -             |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                           | <b>22</b>                                        | <b>-3</b>                              | <b>-</b>                                                         | <b>-1 008</b>                | <b>-6</b>      | <b>-1 014</b> | <b>-995</b>   |

**Zmluvy s prvkami priamej účasti**

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých plnení

| 31. december 2024                                                                       | Závazky na zostávajúce krytie |                    | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                                                                         | Bez stratového komponentu     | Stratový komponent |                                           |               |
| Začiatkový stav aktív                                                                   | -                             | -                  | -                                         | -             |
| Začiatkový stav záväzkov                                                                | 49 052                        | 950                | 3 036                                     | 53 038        |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                            | <b>49 052</b>                 | <b>950</b>         | <b>3 036</b>                              | <b>53 038</b> |
| <b><u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u></b>     |                               |                    |                                           |               |
| <b>Výnosy z poistenia</b>                                                               | -2 853                        | -                  | -                                         | -2 853        |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu                        | -                             | -                  | -                                         | -             |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty                                                            | -1 543                        | -                  | -                                         | -1 543        |
| Ostatné zmluvy                                                                          | -1 310                        | -                  | -                                         | -1 310        |
| <b>Náklady na poistné služby</b>                                                        | <b>526</b>                    | <b>-501</b>        | <b>1 525</b>                              | <b>1 550</b>  |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby                          | -                             | -                  | 1 215                                     | 1 215         |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistených zmlúv                               | -                             | -501               | -                                         | -501          |
| Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách                                      | -                             | -                  | 310                                       | 310           |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti                                           | 526                           | -                  | -                                         | 526           |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného                                              | -10 561                       | -                  | 10 561                                    | -             |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                                  | <b>-12 888</b>                | <b>-501</b>        | <b>12 086</b>                             | <b>-1 303</b> |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                                | 601                           | -                  | -                                         | 601           |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                       | -                             | -                  | -                                         | -             |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b>      | <b>-12 287</b>                | <b>-501</b>        | <b>12 086</b>                             | <b>-702</b>   |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                     |                               |                    |                                           |               |
| Prijaté poistné                                                                         | 8 408                         | -                  | -                                         | 8 408         |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | -                             | -                  | -11 552                                   | -11 552       |
| Peňažné toky z obstarania poistených zmlúv                                              | -838                          | -                  | -                                         | -838          |
| <b>Spolu Peňažné toky</b>                                                               | <b>7 570</b>                  | <b>-</b>           | <b>-11 552</b>                            | <b>-3 982</b> |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii                             | -                             | -                  | -                                         | -             |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   |                               |                    |                                           |               |
| Konečný stav aktív                                                                      | -                             | -                  | -                                         | -             |
| Konečný stav záväzkov                                                                   | 44 334                        | 448                | 3 570                                     | 48 352        |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   | <b>44 334</b>                 | <b>448</b>         | <b>3 570</b>                              | <b>48 352</b> |

| 31. december 2023                                                                       | Závazky na zostávajúce krytie |                    | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | Spolu          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|----------------|
|                                                                                         | Bez stratového komponentu     | Stratový komponent |                                           |                |
| Začiatkový stav aktív                                                                   | -                             | -                  | -                                         | -              |
| Začiatkový stav záväzkov                                                                | 51 982                        | 802                | 2 128                                     | 54 912         |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                            | <b>51 982</b>                 | <b>802</b>         | <b>2 128</b>                              | <b>54 912</b>  |
| <b><u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u></b>     |                               |                    |                                           |                |
| <b>Výnosy z poistenia</b>                                                               | <b>-2 950</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                                  | <b>-2 950</b>  |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu                        | -                             | -                  | -                                         | -              |
| Zmluvy podľa reálnej hodnoty                                                            | -1 750                        | -                  | -                                         | -1 750         |
| Ostatné zmluvy                                                                          | -1 200                        | -                  | -                                         | -1 200         |
| <b>Náklady na poistné služby</b>                                                        | <b>484</b>                    | <b>148</b>         | <b>2 376</b>                              | <b>3 008</b>   |
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby                          | -                             | -                  | 1 173                                     | 1 173          |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistených zmlúv                               | 484                           | -                  | -                                         | 484            |
| Straty a rozpustenie strát pri stratových zmluvách                                      | -                             | 148                | -                                         | 148            |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti                                           | -                             | -                  | 1 203                                     | 1 203          |
| Investičné komponenty a vrátenie poistného                                              | -10 125                       | -                  | 10 125                                    | -              |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                                  | <b>-12 591</b>                | <b>148</b>         | <b>12 501</b>                             | <b>58</b>      |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                                | 3 659                         | -                  | 233                                       | 3 892          |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                       | -                             | -                  | -                                         | -              |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b>      | <b>-8 932</b>                 | <b>148</b>         | <b>12 734</b>                             | <b>3 950</b>   |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                     |                               |                    |                                           |                |
| Prijaté poistné                                                                         | 7 013                         | -                  | -                                         | 7 013          |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov | -                             | -                  | -11 257                                   | -11 257        |
| Peňažné toky z obstarania poistených zmlúv                                              | -1 011                        | -                  | -                                         | -1 011         |
| <b>Spolu Peňažné toky</b>                                                               | <b>6 002</b>                  | <b>-</b>           | <b>-11 257</b>                            | <b>-5 254</b>  |
| Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii                             | -                             | -                  | 646                                       | 646            |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   |                               |                    |                                           |                |
| Konečný stav aktív                                                                      | -                             | -                  | -                                         | -              |
| Konečný stav záväzkov                                                                   | 49 052                        | 950                | 4 251                                     | 54 253         |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                                   | <b>49 052</b>                 | <b>950</b>         | <b>4 251</b>                              | <b>54 253*</b> |

\* záväzkov v sumárnej tabuľke obsahuje 1 215 tis. EUR prijaté dividendy z podkladových aktív, ktoré však boli spracované až v roku 2024

*Poistné zmluvy*

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

| 31. december 2024                                                                  | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | CSM                                                              |                              | CSM            |              | Spolu         |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|--------------|---------------|
|                                                                                    |                                                  |                                        | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzi-súčet  |               |
| Začiatkový stav aktív                                                              | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -            | -             |
| Začiatkový stav záväzkov                                                           | 47 894                                           | 1 812                                  | -                                                                | 2 332                        | 1 001          | 3 332        | 53 038        |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                       | <b>47 894</b>                                    | <b>1 812</b>                           | <b>-</b>                                                         | <b>2 332</b>                 | <b>1 001</b>   | <b>3 332</b> | <b>53 038</b> |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>       |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |              |               |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia</b>                              | <b>72</b>                                        | <b>-284</b>                            |                                                                  | <b>-364</b>                  | <b>-163</b>    | <b>-527</b>  | <b>-740</b>   |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby                                                  | -                                                | -                                      |                                                                  | -364                         | -163           | -527         | -527          |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká                                    | -                                                | -284                                   |                                                                  | -                            | -              | -            | -284          |
| Úprava na základe skutočnosti                                                      | 72                                               | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -            | 72            |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období</b>                                | <b>-1 128</b>                                    | <b>130</b>                             |                                                                  | <b>-3</b>                    | <b>127</b>     | <b>124</b>   | <b>-874</b>   |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku                                                     | -505                                             | 242                                    |                                                                  | -                            | 265            | 265          | 2             |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu                                       | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -265           | -265         | -265          |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM                                               | -124                                             | -                                      |                                                                  | -3                           | 127            | 124          | -             |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri stratových zmluvách      | -499                                             | -112                                   |                                                                  | -                            | -              | -            | -611          |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa minulých období</b>                                | <b>299</b>                                       | <b>11</b>                              |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>310</b>    |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia                                               | 299                                              | 11                                     |                                                                  | -                            | -              | -            | 310           |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                             | <b>-757</b>                                      | <b>-144</b>                            |                                                                  | <b>-367</b>                  | <b>-36</b>     | <b>-403</b>  | <b>-1 304</b> |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                           | 630                                              | -29                                    |                                                                  | -                            | -              | -            | 601           |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                  |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |              |               |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>-127</b>                                      | <b>-173</b>                            |                                                                  | <b>-367</b>                  | <b>-36</b>     | <b>-403</b>  | <b>-703</b>   |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                | <b>-3 982</b>                                    | <b>-</b>                               |                                                                  | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-3 982</b> |
| <b>Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii</b>                 | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |              |               |
| Konečný stav aktív                                                                 | -                                                | -                                      |                                                                  | -                            | -              | -            | -             |
| Konečný stav záväzkov                                                              | 43 784                                           | 1 639                                  |                                                                  | 1 965                        | 965            | 2 930        | 48 353        |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              | <b>43 784</b>                                    | <b>1 639</b>                           |                                                                  | <b>1 965</b>                 | <b>965</b>     | <b>2 930</b> | <b>48 353</b> |

| 31. december 2023                                                                  | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká | CSM                                                              |                              | CSM            |              | Spolu          |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|--------------|----------------|
|                                                                                    |                                                  |                                        | Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | Zmluvy podľa reálnej hodnoty | Ostatné zmluvy | Medzi-súčet  |                |
| Začiatkový stav aktív                                                              | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -            | -              |
| Začiatkový stav záväzkov                                                           | 50 626                                           | 1 477                                  | -                                                                | 1 668                        | 1 141          | 2 809        | 54 912         |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                       | <b>50 626</b>                                    | <b>1 477</b>                           | <b>-</b>                                                         | <b>1 668</b>                 | <b>1 141</b>   | <b>2 809</b> | <b>54 912</b>  |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>       |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |              |                |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia</b>                              | <b>60</b>                                        | <b>-258</b>                            | <b>-</b>                                                         | <b>-461</b>                  | <b>-189</b>    | <b>-650</b>  | <b>-848</b>    |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby                                                  | -                                                | -                                      | -                                                                | -461                         | -189           | -650         | -650           |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká                                    | -                                                | -258                                   | -                                                                | -                            | -              | -            | -258           |
| Úprava na základe skutočnosti                                                      | 60                                               | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -            | 60             |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období</b>                                | <b>-1 808</b>                                    | <b>336</b>                             | <b>-</b>                                                         | <b>1 125</b>                 | <b>49</b>      | <b>1 174</b> | <b>-298</b>    |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku                                                     | -387                                             | 688                                    | -                                                                | -                            | -              | -            | 301            |
| Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu                                       | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | 17             | 17           | 17             |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM                                               | -1 157                                           | -                                      | -                                                                | 1 125                        | 32             | 1 157        | -              |
| Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri stratových zmluvách      | -263                                             | -352                                   | -                                                                | -                            | -              | -            | -615           |
| <b>Zmeny v službách týkajúce sa minulých období</b>                                | <b>1 179</b>                                     | <b>24</b>                              | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>1 203</b>   |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia                                               | 1 179                                            | 24                                     | -                                                                | -                            | -              | -            | 1 203          |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                             | <b>-569</b>                                      | <b>102</b>                             | <b>-</b>                                                         | <b>664</b>                   | <b>-140</b>    | <b>524</b>   | <b>57</b>      |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                           | 3 660                                            | 232                                    | -                                                                | -                            | -              | -            | 3 892          |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                  |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |              |                |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>3 091</b>                                     | <b>334</b>                             | <b>-</b>                                                         | <b>664</b>                   | <b>-140</b>    | <b>524</b>   | <b>3 949</b>   |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                | <b>-5 254</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-5 254</b>  |
| <b>Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii</b>                 | <b>646</b>                                       | <b>-</b>                               | <b>-</b>                                                         | <b>-</b>                     | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>646</b>     |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              |                                                  |                                        |                                                                  |                              |                |              |                |
| Konečný stav aktív                                                                 | -                                                | -                                      | -                                                                | -                            | -              | -            | -              |
| Konečný stav záväzkov                                                              | 49 109                                           | 1 812                                  | -                                                                | 2 332                        | 1 001          | 3 332        | 54 253         |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              | <b>49 109</b>                                    | <b>1 812</b>                           | <b>-</b>                                                         | <b>2 332</b>                 | <b>1 001</b>   | <b>3 332</b> | <b>54 253*</b> |

\* záväzok v sumárnej tabuľke obsahuje 1 215 tis. EUR prijaté dividendy z podkladových aktív, ktoré však boli spracované až v roku 2024

**Neživotné***Poistné zmluvy*

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| 31. december 2024                                                                  | Závazky na zostávajúce krytie       |                       | Závazky za vzniknuté poistné udalosti - Zmluvy podľa PAA        |                                                 | Spolu          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                    | Bez strato-<br>vého kom-<br>ponentu | Stratový<br>komponent | Odhady<br>súčasnej<br>hodnoty<br>budúcich<br>peňažných<br>tokov | Riziková<br>prirážka na<br>nefinančné<br>riziká |                |
| Začiatkový stav aktív                                                              | -3                                  | -                     | -                                                               | -                                               | -3             |
| Začiatkový stav záväzkov                                                           | 25 730                              | 1 103                 | 60 043                                                          | 720                                             | 87 596         |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                       | <b>25 727</b>                       | <b>1 103</b>          | <b>60 043</b>                                                   | <b>720</b>                                      | <b>87 593</b>  |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>       |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| <b>Výnosy z poistenia</b>                                                          | <b>-94 522</b>                      | -                     | -                                                               | -                                               | <b>-94 522</b> |
| <b>Náklady na poistné služby</b>                                                   | 22 013                              | 758                   | 63 353                                                          | 27                                              | 86 151         |
| Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby                      | -                                   | -                     | 69 364                                                          | -                                               | 69 364         |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv                           | -                                   | 757                   | -                                                               | -                                               | 757            |
| Stratové zmluvy                                                                    | -                                   | 1                     | -6 011                                                          | 26                                              | -5 984         |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti                                      | 22 013                              | -                     | -                                                               | 1                                               | 22 014         |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                             | <b>-72 509</b>                      | <b>758</b>            | <b>63 353</b>                                                   | <b>27</b>                                       | <b>-8 371</b>  |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                           | -                                   | -                     | 2 447                                                           | 22                                              | 2 469          |
| OCI                                                                                |                                     | -                     | -                                                               | -                                               | -              |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                  |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>-72 509</b>                      | <b>758</b>            | <b>65 800</b>                                                   | <b>49</b>                                       | <b>-5 902</b>  |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| Prijaté poistné                                                                    | 95 223                              | -                     | -                                                               | -                                               | 95 223         |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby                              | -                                   | -                     | -69 108                                                         | -                                               | -69 108        |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv                                          | -22 161                             | -                     | -                                                               | -                                               | -22 161        |
| <b>Peňažné toky spolu</b>                                                          | <b>73 062</b>                       | <b>-</b>              | <b>-69 108</b>                                                  | <b>-</b>                                        | <b>3 954</b>   |
| <b>Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii</b>                 | <b>1 113</b>                        | <b>-</b>              | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                        | <b>1 113</b>   |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| Konečný stav aktív                                                                 | -78                                 | -                     | -                                                               | -                                               | -78            |
| Konečný stav záväzkov                                                              | 27 471                              | 1 860                 | 56 737                                                          | 768                                             | 86 836         |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              | <b>27 393</b>                       | <b>1 860</b>          | <b>56 737</b>                                                   | <b>768</b>                                      | <b>86 758</b>  |

| 31. december 2023                                                                  | Závazky na zostávajúce krytie       |                       | Závazky za vzniknuté poistné udalosti - Zmluvy podľa PAA        |                                                 | Spolu          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                    | Bez strato-<br>vého kom-<br>ponentu | Stratový<br>komponent | Odhady<br>súčasnej<br>hodnoty<br>budúcich<br>peňažných<br>tokov | Riziková<br>prirážka na<br>nefinančné<br>riziká |                |
| Začiatkový stav aktív                                                              | -33                                 | -                     | -                                                               | -                                               | -33            |
| Začiatkový stav záväzkov                                                           | 24 358                              | 1 686                 | 55 690                                                          | 1 036                                           | 82 770         |
| <b>Čistý začiatkový stav</b>                                                       | <b>24 325</b>                       | <b>1 686</b>          | <b>55 690</b>                                                   | <b>1 036</b>                                    | <b>82 737</b>  |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>       |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| <b>Výnosy z poistenia</b>                                                          | <b>-85 414</b>                      | <b>-</b>              | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                        | <b>-85 414</b> |
| Náklady na poistné služby                                                          | 19 718                              | -584                  | 60 757                                                          | -385                                            | 79 506         |
| Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby                      | -                                   | -                     | 59 227                                                          | -                                               | 59 227         |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv                           | 19 718                              | -                     | -                                                               | -                                               | 19 718         |
| Stratové zmluvy                                                                    | -                                   | -583                  | -                                                               | -                                               | -583           |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti                                      | -                                   | -                     | 1 529                                                           | -385                                            | 1 144          |
| <b>Zisk/strata z poistných služieb</b>                                             | <b>-65 696</b>                      | <b>-583</b>           | <b>60 757</b>                                                   | <b>-385</b>                                     | <b>-5 908</b>  |
| Čisté finančné náklady z poistných zmlúv                                           | -                                   | -                     | 1 099                                                           | 16                                              | 1 115          |
| OCI                                                                                | -                                   | -                     | 1 672                                                           | 53                                              | 1 725          |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                  |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>-65 696</b>                      | <b>-583</b>           | <b>63 527</b>                                                   | <b>-316</b>                                     | <b>-3 068</b>  |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| <b>Prijaté poistné</b>                                                             | <b>87 354</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                        | <b>87 354</b>  |
| Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby                              | -                                   | -                     | -59 174                                                         | -                                               | -59 174        |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv                                          | -20 136                             | -                     | -                                                               | -                                               | -20 136        |
| <b>Peňažné toky spolu</b>                                                          | <b>67 218</b>                       | <b>-</b>              | <b>-59 174</b>                                                  | <b>-</b>                                        | <b>8 044</b>   |
| <b>Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii</b>                 | <b>-120</b>                         | <b>-</b>              | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                        | <b>-120</b>    |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              |                                     |                       |                                                                 |                                                 |                |
| Konečný stav aktív                                                                 | -3                                  | -                     | -                                                               | -                                               | -3             |
| Konečný stav záväzkov                                                              | 25 730                              | 1 103                 | 60 043                                                          | 720                                             | 87 596         |
| <b>Čistý zostatok</b>                                                              | <b>25 727</b>                       | <b>1 103</b>          | <b>60 043</b>                                                   | <b>720</b>                                      | <b>87 593</b>  |

**Zaistné zmluvy**

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

| 31. december 2024                                                                      | Aktíva na<br>zostávajúce<br>krytie | Podiel<br>zaist'o-<br>vateľa na<br>stratovom<br>komponen-<br>te | Aktíva na vzniknuté<br>poistné udalosti                         |                                                 | Spolu          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
|                                                                                        |                                    |                                                                 | Odhady<br>súčasnej<br>hodnoty<br>budúcich<br>peňažných<br>tokov | Riziková<br>prirážka na<br>nefinančné<br>riziká |                |
| <b>Začiatočný stav aktív</b>                                                           | <b>6 325</b>                       | <b>-130</b>                                                     | <b>-11 072</b>                                                  | <b>-1 017</b>                                   | <b>-5 894</b>  |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných<br/>komplexných ziskov a strát</b>       |                                    |                                                                 |                                                                 |                                                 |                |
| <b>Alokácia zaplateného zaistného</b>                                                  | <b>14 601</b>                      | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                        | <b>14 601</b>  |
| <b>Sumy nahraditeľné od zaistovateľov</b>                                              | <b>-</b>                           | <b>-208</b>                                                     | <b>-9 591</b>                                                   | <b>850</b>                                      | <b>-8 949</b>  |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostat-<br>ných nákladov na poistné služby     | -                                  | -                                                               | -12 363                                                         | -                                               | -12 363        |
| Zmena v Podiele zaistovateľa na stratovom<br>komponente                                | -                                  | -208                                                            | -                                                               | -                                               | -208           |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia                                         | -                                  | -                                                               | 2 778                                                           | 850                                             | 3 628          |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaist'o-<br>vateľov                           | -                                  | -                                                               | -6                                                              | -                                               | -6             |
| Investičný komponent                                                                   | <b>4 181</b>                       | <b>-</b>                                                        | <b>-4 181</b>                                                   | <b>-</b>                                        | <b>-</b>       |
| <b>Čisté náklady zo zaistných zmlúv</b>                                                | <b>18 783</b>                      | <b>-208</b>                                                     | <b>-13 772</b>                                                  | <b>850</b>                                      | <b>5 653</b>   |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv                                                | -                                  | -                                                               | -911                                                            | -61                                             | -972           |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                      | -                                  | -                                                               | -                                                               | -                                               | -              |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných<br/>komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>18 783</b>                      | <b>-208</b>                                                     | <b>-14 683</b>                                                  | <b>789</b>                                      | <b>4 680</b>   |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                    |                                    |                                                                 |                                                                 |                                                 |                |
| <b>Vyplatené poistné</b>                                                               | <b>-25 840</b>                     | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                        | <b>-25 840</b> |
| Prijaté sumy                                                                           | -                                  | -                                                               | 2 687                                                           | -                                               | 2 687          |
| <b>Peňažné toky spolu</b>                                                              | <b>-25 840</b>                     | <b>-</b>                                                        | <b>2 687</b>                                                    | <b>-</b>                                        | <b>-23 153</b> |
| <b>Konečný stav majetku</b>                                                            | <b>-733</b>                        | <b>-338</b>                                                     | <b>-23 069</b>                                                  | <b>-228</b>                                     | <b>-24 367</b> |

| 31. december 2023                                                                  | Aktíva na zostávajúce krytie | Podiel zaistovateľa na stratovom komponente | Aktíva na vzniknuté poistné udalosti             |                                        | Spolu         |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------|
|                                                                                    |                              |                                             | Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov | Riziková prirážka na nefinančné riziká |               |
| <b>Začiatkový stav aktív</b>                                                       | <b>4 353</b>                 | <b>-177</b>                                 | <b>-10 315</b>                                   | <b>-1 219</b>                          | <b>-7 358</b> |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</b>       |                              |                                             |                                                  |                                        |               |
| <b>Alokácia zaplateného zaistného</b>                                              | <b>14 039</b>                | -                                           | -                                                | -                                      | <b>14 039</b> |
| <b>Sumy nahraditeľné od zaistovateľov</b>                                          | -                            | 47                                          | -7 807                                           | 299                                    | -7 461        |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby      | -                            | -                                           | -8 724                                           | -                                      | -8 724        |
| Zmena v Podiele zaistovateľa na stratovom komponente                               | -                            | 47                                          | -                                                | -                                      | 47            |
| Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia                                     | -                            | -                                           | 915                                              | 299                                    | 1 214         |
| Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov                             | -                            | -                                           | 2                                                | -                                      | 2             |
| Investičný komponent                                                               | 3 947                        | -                                           | -3 947                                           | -                                      | -             |
| <b>Čisté náklady zo zaistných zmlúv</b>                                            | <b>17 986</b>                | <b>47</b>                                   | <b>-11 754</b>                                   | <b>299</b>                             | <b>6 578</b>  |
| Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv                                            | -                            | -                                           | -346                                             | -10                                    | -356          |
| OCI                                                                                | -                            | -                                           | -1 250                                           | -87                                    | -1 337        |
| Vplyv fluktuácie výmenných kurzov                                                  |                              |                                             |                                                  |                                        |               |
| <b>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu</b> | <b>17 986</b>                | <b>47</b>                                   | <b>-13 350</b>                                   | <b>202</b>                             | <b>4 885</b>  |
| <b>Peňažné toky</b>                                                                |                              |                                             |                                                  |                                        |               |
| Vyplatené poistné                                                                  | -16 014                      | -                                           | -                                                | -                                      | -16 014       |
| Prijaté sumy                                                                       | -                            | -                                           | 12 593                                           | -                                      | 12 593        |
| <b>Peňažné toky spolu</b>                                                          | <b>-16 014</b>               | <b>-</b>                                    | <b>12 593</b>                                    | <b>-</b>                               | <b>-3 421</b> |
| <b>Konečný stav majetku</b>                                                        | <b>6 325</b>                 | <b>-130</b>                                 | <b>-11 072</b>                                   | <b>-1 017</b>                          | <b>-5 894</b> |

**Rizikové životné poistenie a sporiace produkty***Poistné zmluvy*

|                                                                 | Vydané ziskové<br>zmluvy | Vydané stratové<br>zmluvy | Spolu   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| <b>31. december 2024</b>                                        |                          |                           |         |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv                       | 2 136                    | -                         | 2 136   |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | 6 807                    | -                         | 6 807   |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv    | -12 504                  | -                         | -12 504 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká                          | 1 090                    | -                         | 1 090   |
| CSM                                                             | 2 472                    | -                         | 2 472   |
| <b>Straty pri prvotnom vykázaní</b>                             | -                        | -                         | -       |
| <b>31. december 2023</b>                                        |                          |                           |         |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv                       | 1 387                    | -                         | 1 387   |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | 6 845                    | -                         | 6 845   |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv    | -10 596                  | -                         | -10 596 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká                          | 520                      | -                         | 520     |
| CSM                                                             | 1 843                    | -                         | 1 843   |
| <b>Straty pri prvotnom vykázaní</b>                             | -                        | -                         | -       |

**S prvkami priamej účasti***Poistné zmluvy*

|                                                                 | Vydané ziskové<br>zmluvy | Vydané stratové<br>zmluvy | Spolu  |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|--------|
| <b>31. december 2024</b>                                        |                          |                           |        |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv                       | 594                      | 2                         | 596    |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | 4 317                    | 41                        | 4 358  |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv    | -5 418                   | -41                       | -5 459 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká                          | 242                      | -                         | 242    |
| CSM                                                             | 265                      | -                         | 265    |
| <b>Straty pri prvotnom vykázaní</b>                             |                          | 2                         | 2      |
| <b>31. december 2023</b>                                        |                          |                           |        |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv                       | -                        | 611                       | 611    |
| Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy | -                        | 2 742                     | 2 742  |
| Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv    | -                        | -3 740                    | -3 740 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká                          | -                        | 688                       | 688    |
| CSM                                                             | -                        | -                         | -      |
| <b>Straty pri prvotnom vykázaní</b>                             | -                        | 301                       | 301    |

Nasledujúca tabuľka uvádza, kedy Spoločnosť očakáva vykázanie zostávajúceho CSM v zisku alebo strate po dátume vykazovania pre zmluvy, ktoré nie sú oceňované podľa modelu PAA.

| 31. december 2024                              | do 1 roka | 1–2 roky | 2–3 roky | 3–4 roky | 4–10 rokov | Viac ako 10 rokov | Spolu   |
|------------------------------------------------|-----------|----------|----------|----------|------------|-------------------|---------|
| <b>Poistné zmluvy</b>                          |           |          |          |          |            |                   |         |
| Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | -1 335    | -1 152   | -991     | -855     | -3 353     | -2 746            | -10 432 |
| S prvkami priamej účasti                       | -452      | -388     | -333     | -284     | -983       | -490              | -2 930  |
| <b>Zaistné zmluvy</b>                          |           |          |          |          |            |                   |         |
| Životné                                        | 10        | 8        | 6        | 5        | 19         | 24                | 73      |
| <hr/>                                          |           |          |          |          |            |                   |         |
| 31. december 2023                              | do 1 roka | 1–2 roky | 2–3 roky | 3–4 roky | 4–10 rokov | Viac ako 10 rokov | Spolu   |
| <b>Poistné zmluvy</b>                          |           |          |          |          |            |                   |         |
| Rizikové životné poistenie a sporiace produkty | -1 674    | -1 440   | -1 255   | -1 093   | -4 368     | -3 566            | -13 396 |
| S prvkami priamej účasti                       | -516      | -441     | -378     | -323     | -1 124     | -552              | -3 334  |
| <b>Zaistné zmluvy</b>                          |           |          |          |          |            |                   |         |
| Životné                                        | 194       | 129      | 99       | 78       | 249        | 266               | 1 015   |

**Vývoj poistných udalostí pri neživotnom poistení**

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje, ako sa v priebehu času vyvíjali odhady kumulatívnych škôd pre segment neživotného poistenia Spoločnosti na báze brutto a netto po zaistení. Každá tabuľka ukazuje, ako sa v priebehu času vyvíjali odhady Spoločnosti týkajúce sa celkových poistných plnení za každý škodový rok a porovnáva kumulované nároky so sumou zahrnutou vo výkaze o finančnej situácii. Zostatky boli prepočítané výmenným kurzom platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

| 31. december 2024                                                                       | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | Spolu          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| <b>Brutto pred zaistením</b>                                                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, brutto</b>                   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - na konci účtovného obdobia                                                            | 47 910 | 52 624 | 56 100 | 53 573 | 54 335 | 38 532 | 39 228 | 45 337 | 51 488 | 58 397 |                |
| - jeden rok neskôr                                                                      | 46 994 | 51 792 | 55 733 | 53 730 | 53 854 | 35 977 | 36 889 | 44 810 | 51 826 |        |                |
| - dva roky neskôr                                                                       | 44 192 | 51 510 | 55 787 | 54 748 | 56 091 | 35 300 | 37 043 | 44 456 |        |        |                |
| - tri roky neskôr                                                                       | 44 863 | 51 756 | 57 839 | 55 438 | 57 208 | 34 994 | 36 908 |        |        |        |                |
| - štyri roky neskôr                                                                     | 44 139 | 52 315 | 58 291 | 55 729 | 56 096 | 34 115 |        |        |        |        |                |
| - päť rokov neskôr                                                                      | 44 810 | 53 040 | 58 339 | 56 154 | 54 030 |        |        |        |        |        |                |
| - šesť rokov neskôr                                                                     | 44 703 | 53 735 | 58 425 | 54 675 |        |        |        |        |        |        |                |
| - sedem rokov neskôr                                                                    | 45 090 | 53 462 | 57 301 |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - osem rokov neskôr                                                                     | 45 105 | 53 173 |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - deväť rokov neskôr                                                                    | 44 704 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto</b>                                    | 43 651 | 50 101 | 53 720 | 51 193 | 46 931 | 32 547 | 33 326 | 40 294 | 45 012 | 39 969 | <b>436 745</b> |
| Závazky brutto – účtovné obdobie od 2015 do 2024                                        | 1 053  | 3 072  | 3 581  | 3 481  | 7 099  | 1 568  | 3 581  | 4 162  | 6 814  | 18 428 | <b>52 839</b>  |
| Závazky brutto – účtovné obdobie pred rokom 2015                                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>10 093</b>  |
| Risk adjustment                                                                         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>885</b>     |
| Vplyv diskontovania                                                                     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>-6 044</b>  |
| <b>Pohľadávky a záväzky zahrnuté v LIC</b>                                              |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>-267</b>    |
| <b>Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>57 505</b>  |

| 31. december 2024                                                                      | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | 2024   | Spolu          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| <b>Netto po zaistení</b>                                                               |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, netto</b>                   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - na konci účtovného obdobia                                                           | 38 053 | 40 866 | 46 363 | 46 029 | 45 351 | 33 201 | 25 988 | 31 930 | 42 600 | 48 363 |                |
| - jeden rok neskôr                                                                     | 28 411 | 30 661 | 37 353 | 38 318 | 37 426 | 26 238 | 17 000 | 26 218 | 37 952 |        |                |
| - dva roky neskôr                                                                      | 25 895 | 30 572 | 37 871 | 38 838 | 40 972 | 27 669 | 17 966 | 26 125 |        |        |                |
| - tri roky neskôr                                                                      | 26 615 | 29 164 | 38 184 | 38 420 | 40 451 | 27 625 | 17 827 |        |        |        |                |
| - štyri roky neskôr                                                                    | 25 993 | 30 503 | 39 228 | 37 705 | 41 972 | 27 064 |        |        |        |        |                |
| - päť rokov neskôr                                                                     | 26 781 | 31 069 | 39 381 | 35 414 | 36 870 |        |        |        |        |        |                |
| - šesť rokov neskôr                                                                    | 26 215 | 31 480 | 39 233 | 38 259 |        |        |        |        |        |        |                |
| - sedem rokov neskôr                                                                   | 26 934 | 30 859 | 38 509 |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - osem rokov neskôr                                                                    | 26 883 | 31 072 |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - deväť rokov neskôr                                                                   | 27 175 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto</b>                                    | 26 647 | 29 550 | 37 560 | 36 545 | 35 002 | 26 186 | 15 870 | 23 756 | 33 686 | 35 907 | <b>300 708</b> |
| Čisté záväzky– účtovné obdobie od 2015 do 2024                                         | 528    | 1 522  | 949    | 1 714  | 1 868  | 878    | 1 957  | 2 369  | 4 266  | 12 456 | <b>28 508</b>  |
| Čisté záväzky– Úrazové rokov pred rokom 2015                                           |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>6 748</b>   |
| Risk adjustment                                                                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>626</b>     |
| Vplyv diskontovania                                                                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>-2 336</b>  |
| <b>Pohľadávky a záväzky zahrnuté v LIC</b>                                             |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>750</b>     |
| <b>Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>34 297</b>  |

| 31. december 2023                                                                       | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | Spolu          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| <b>Brutto pred zaistením</b>                                                            |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, brutto</b>                   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - na konci účtovného obdobia                                                            | 40 164 | 47 910 | 52 624 | 56 100 | 53 573 | 54 335 | 38 532 | 39 228 | 45 337 | 51 488 |                |
| - jeden rok neskôr                                                                      | 36 455 | 46 994 | 51 792 | 55 733 | 53 730 | 53 854 | 35 977 | 36 889 | 44 810 |        |                |
| - dva roky neskôr                                                                       | 36 120 | 44 192 | 51 510 | 55 787 | 54 748 | 56 091 | 35 300 | 37 043 |        |        |                |
| - tri roky neskôr                                                                       | 37 083 | 44 863 | 51 756 | 57 839 | 55 438 | 57 208 | 34 994 |        |        |        |                |
| - štyri roky neskôr                                                                     | 37 153 | 44 139 | 52 315 | 58 291 | 55 729 | 56 096 |        |        |        |        |                |
| - päť rokov neskôr                                                                      | 37 025 | 44 810 | 53 040 | 58 339 | 56 154 |        |        |        |        |        |                |
| - šesť rokov neskôr                                                                     | 37 496 | 44 703 | 53 735 | 58 425 |        |        |        |        |        |        |                |
| - sedem rokov neskôr                                                                    | 38 222 | 45 090 | 53 462 |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - osem rokov neskôr                                                                     | 38 487 | 45 105 |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - deväť rokov neskôr                                                                    | 37 898 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto</b>                                    | 36 360 | 43 379 | 49 428 | 53 414 | 50 984 | 46 495 | 32 389 | 33 038 | 38 807 | 33 379 | <b>417 673</b> |
| Závazky brutto– účtovné obdobie od 2015 do 2024                                         | 1 538  | 1 726  | 4 034  | 5 011  | 5 170  | 9 601  | 2 605  | 4 005  | 6 003  | 18 109 | <b>57 802</b>  |
| Závazky brutto– účtovné obdobie pred rokom 2015                                         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>8 729</b>   |
| Risk adjustment                                                                         |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>822</b>     |
| Vplyv diskontovania                                                                     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>-6 064</b>  |
| Pohľadávky a záväzky zahrnuté v LIC                                                     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>-525</b>    |
| <b>Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>60 764</b>  |

| 31. december 2023                                                                      | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   | 2019   | 2020   | 2021   | 2022   | 2023   | Spolu          |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| <b>Netto po zaistení</b>                                                               |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, netto</b>                   |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - na konci účtovného obdobia                                                           | 31 620 | 38 053 | 40 866 | 46 363 | 46 029 | 45 351 | 33 201 | 25 988 | 31 930 | 42 600 |                |
| - jeden rok neskôr                                                                     | 21 059 | 28 411 | 30 661 | 37 353 | 38 318 | 37 426 | 26 238 | 17 000 | 26 218 |        |                |
| - dva roky neskôr                                                                      | 20 903 | 25 895 | 30 572 | 37 871 | 38 838 | 40 972 | 27 669 | 17 966 |        |        |                |
| - tri roky neskôr                                                                      | 21 717 | 26 615 | 29 164 | 38 184 | 38 420 | 40 451 | 27 625 |        |        |        |                |
| - štyri roky neskôr                                                                    | 21 585 | 25 993 | 30 503 | 39 228 | 37 705 | 41 972 |        |        |        |        |                |
| - päť rokov neskôr                                                                     | 21 310 | 26 781 | 31 069 | 39 381 | 35 414 |        |        |        |        |        |                |
| - šesť rokov neskôr                                                                    | 21 885 | 26 215 | 31 480 | 39 233 |        |        |        |        |        |        |                |
| - sedem rokov neskôr                                                                   | 22 064 | 26 934 | 30 859 |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - osem rokov neskôr                                                                    | 22 502 | 26 883 |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| - deväť rokov neskôr                                                                   | 22 176 |        |        |        |        |        |        |        |        |        |                |
| <b>Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto</b>                                    | 21 332 | 26 380 | 28 950 | 37 431 | 36 478 | 34 796 | 26 180 | 15 992 | 23 966 | 28 334 | <b>279 840</b> |
| Čisté záväzky–<br>účtovné obdobie od<br>2015 do 2024                                   | 844    | 503    | 1 909  | 1 802  | -1 064 | 7 175  | 1 445  | 1 974  | 2 252  | 14 266 | <b>31 106</b>  |
| Čisté záväzky–<br>Úrazové rokov pred<br>rokom 2015                                     |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>5 292</b>   |
| Risk adjustment                                                                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>-340</b>    |
| Vplyv diskontovania                                                                    |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>-1 650</b>  |
| <b>Pohľadávky a záväzky zahrnuté v LIC</b>                                             |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>14 356</b>  |
| <b>Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto</b> |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | <b>48 764</b>  |

**Významné účtovné postupy a odhady (fulfilment cash flows)***Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy*

Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy obsahuje:

- odhady budúcich peňažných tokov;
- úpravu zohľadňujúcu časovú hodnotu peňazí a finančné riziká súvisiace s budúcimi peňažnými tokmi v rozsahu, v akom finančné riziká nie sú zahrnuté v odhadoch budúcich peňažných tokov; a
- rizikovú prirážku na nefinančné riziká.

Cieľom spoločnosti pri odhadovaní budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu niekoľkých scenárov, ktoré odrážajú celú škálu možných výsledkov. Peňažné toky z každého scenára sú diskontované a vážené odhadovanou pravdepodobnosťou tohto výsledku, aby sa odvodila očakávaná súčasná hodnota. Ak existujú významné vzájomné závislosti medzi peňažnými tokmi, ktoré sa menia na základe zmien trhových premenných a inými peňažnými tokmi, potom Spoločnosť používa techniky stochastického modelovania na odhad očakávanej súčasnej hodnoty. Stochastické modelovanie zahŕňa projektovanie budúcich peňažných tokov v rámci veľkého množstva možných ekonomických scenárov pre trhovú premennú, ako sú úrokové sadzby a výnosy z investícií do vlastného imania.

**Odhady budúcich peňažných tokov**

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť nezaujatým spôsobom zahŕňa všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú dostupné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Tieto informácie zahŕňajú interné aj externé historické údaje o poistných plneniach a iných skúsenostiach, aktualizované tak, aby odrážali súčasné očakávania budúcich udalostí.

Odhady budúcich peňažných tokov odrážajú pohľad spoločnosti na súčasné podmienky k dátumu zostavenia účtovnej závierky, pokiaľ sú odhady akýchkoľvek relevantných trhových premenných konzistentné s pozorovateľnými trhovými cenami.

Pri odhadovaní budúcich peňažných tokov Spoločnosť berie do úvahy súčasné očakávania budúcich udalostí, ktoré môžu tieto peňažné toky ovplyvniť. Očakávania budúcich zmien v legislatíve, ktoré by zmenili alebo splnili súčasnú povinnosť alebo vytvorili nové povinnosti podľa existujúcich zmlúv, sa však neberú do úvahy, kým zmena v legislatíve nebude platná. Spoločnosť odvodzuje predpoklady nákladovej inflácie z rozdielu medzi výnosmi nominálnych a na infláciu viazaných štátnych dlhopisov.

Peňažné toky v rámci hranice zmluvy priamo súvisia s plneniami zo zmluvy, vrátane tých, pri ktorých Spoločnosť môže ovplyvniť ich hodnotiť výšku alebo načasovanie. Patria sem platby poistníkom (alebo v ich mene), peňažné toky z obstarania poistených zmlúv a iné náklady, ktoré vznikajú pri plnení zmlúv.

Peňažné toky z obstarania poistených zmlúv vyplývajú z predaja, upisovania a vytvorenia skupiny zmlúv, ktoré priamo súvisia s portfóliom zmlúv, do ktorých skupina patrí. Ďalšie náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv, zahŕňajú:

- náklady na vybavovanie poistných udalostí, údržbu a správu;
- opakujúce sa provízie splatné zo splátkového poistného prijatého v rámci hranice zmluvy;
- náklady, ktoré Spoločnosť vynaloží pri poskytovaní investičných služieb;
- náklady, ktoré Spoločnosť vynaloží pri vykonávaní investičných činností v rozsahu, v akom ich Spoločnosť vykonáva s cieľom zvýšiť úžitok z poistného krytia pre poistníkov generovaním investičného výnosu, z ktorého budú mať poistníci úžitok, ak dôjde k poistnej udalosti; a
- daň z príjmov a iné náklady osobitne účtované poistníkom podľa podmienok zmlúv.

Peňažné toky z obstarania poistenia a ostatné náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv, zahŕňajú priame náklady a alokáciu fixných a variabilných režijných nákladov.

Peňažné toky sa pripisujú akvizičným činnostiam, plneniam a iným činnostiam na úrovni Spoločnosti pomocou kalkulácie nákladov podľa jednotlivých činností. Peňažné toky súvisiace s akvizíciou a iným plnením sú rozdelené do skupín zmlúv pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a sú konzistentne aplikované na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky. Spoločnosť vo všeobecnosti prideluje peňažné toky z obstarania poistenia do skupín zmlúv na základe celkového poistného pre každú skupinu, náklady na likvidáciu poistných udalostí podľa počtu poistných udalostí pre každú skupinu a náklady na údržbu a správu na základe počtu platných zmlúv v rámci každej skupiny. Ostatné náklady sú vykázané v hospodárskom výsledku tak, ako vzniknú.

### Hranice zmlúv

Posúdenie hranice zmluvy, ktorá definuje, ktoré budúce peňažné toky sú zahrnuté do ocenenia zmluvy, si vyžaduje posúdenie a zváženie podstatných práv a povinností Spoločnosti vyplývajúcich zo zmluvy.

### Poistné zmluvy

Niektoré životné zmluvy so sporiacou zložkou obsahujú garantovanú anuitnú opciu, ktorá umožňuje poistníkovi pri splatnosti stanovenej doby premeniť benefit pri splatnosti na doživotný dôchodok za vopred stanovenú sadzbu. Spoločnosť posúdila hranicu zmluvy pre celú zmluvu vrátane opcie a dospela k záveru, že peňažné toky súvisiace s garantovanou anuitnou opciou spadajú do hranice zmluvy. Dôvodom je skutočnosť, že Spoločnosť nemá praktickú schopnosť preceniť zmluvu pri splatnosti zmluvy.

### Zaistné zmluvy

Každá zaistná zmluva s kvótovým podielom Spoločnosti má ročnú dobu platnosti, pokrýva podkladové zmluvy vydané v danom období na základe prítomnosti rizika a poskytuje jednostranné právo Spoločnosti aj zaistovateľovi kedykoľvek ukončiť postúpenie nových zmlúv s výpovednou lehotou 3 mesiace. Pri prvotnom vykázaní sú peňažné toky v rámci hraníc zaistnej zmluvy určené ako tie, ktoré vyplývajú z podkladových zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva, že ich vydajú a postúpia na základe zaistnej zmluvy v priebehu nasledujúcich troch mesiacov. Následne očakávané peňažné toky po uplynutí tejto pôvodnej výpovednej lehoty sa považujú za peňažné toky nových zaistných zmlúv a sú vykázané oddelene od pôvodnej zmluvy, keďže spadajú do trojmesačnej výpovednej lehoty.

Každá stop loss a excess of loss zaistná zmluva Spoločnosti má ročnú lehotu a pokrýva poistné plnenia z podkladových zmlúv, ktoré vznikli v priebehu roka (t. j. naviazané na straty). Peňažné toky v rámci hraníc zmluvy sú tie, ktoré vyplývajú z podkladových poistných plnení vzniknutých počas roka.

### Rizikové životné poistenie a sporiace produkty a zmluvy s prvkami priamej účasti

Predpoklady o úmrtnosti/dlhovekosti, chorobnosti a správaní poistníkov, ktoré sa používajú pri odhade budúcich peňažných tokov, sú vypracované podľa typu produktu, zohľadňujúc najnovšie skúsenosti a profily poistníkov v rámci skupiny poistných zmlúv.

Predpoklady úmrtnosti/dlhovekosti a chorobnosti sa vo všeobecnosti vypracúvajú na základe kombinácie národných údajov o úmrtnosti, trendov v odvetví a nedávnych skúseností Spoločnosti. Skúsenosti sú monitorované pravidelnými štúdiami, ktorých výsledky sa premietajú ako do cenotvorby nových produktov, tak aj do oceňovania existujúcich zmlúv.

Spoločnosť používa slovenské úmrtnostné tabuľky z Demografického výskumného centra Infostat SR. Sadzby sú upravené výberovými faktormi, ktoré reprezentujú vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Správanie poistníkov je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní životných sporiacich produktov a poistných zmlúv s prvkami priamej účasti. Každý typ správania poistníka sa odhaduje podľa typu produktu na základe trendov v nedávnych skúsenostiach.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa úrovne odkupov (vyjadrené ako vážené priemery) podľa výročia poistenia pre hlavné zmluvy životných sporiacich produktov a poistných zmlúv s prvkami priamej účasti:

|                                               | 2024  |         |          |          | 2023  |         |          |          |
|-----------------------------------------------|-------|---------|----------|----------|-------|---------|----------|----------|
|                                               | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 20 rokov | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 20 rokov |
| <b>Životné sporiace zmluvy</b>                |       |         |          |          |       |         |          |          |
| Zmiešané poistenie pre prípad smrti a dožitia | 9,4%  | 5,9%    | 7,1%     | 4,3%     | 10,0% | 8,3%    | 6,1%     | 3,0%     |
| Dočasné poistenie pre prípad smrti            | 19,9% | 14,7%   | 5,8%     | 1,2%     | 19,1% | 10,6%   | 5,5%     | 1,5%     |
| Pohrebné poistenie                            | 27,9% | 4,0%    | 2,1%     | 1,0%     | 20,0% | 3,3%    | 2,5%     | 1,5%     |
| <b>S prvkami priamej účasti</b>               |       |         |          |          |       |         |          |          |
| Investičné poistenie fondové                  | 18,9% | 12,3%   | 12,0%    | 11,5%    | 17,6% | 12,8%   | 14,3%    | 14,3%    |

V prípade životných sporiacich zmlúv a s prvkami priamej účasti, kreditné sadzby a diskontné sadzby a pri zmluvách s prvkami priamej účasti je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní týchto zmlúv miera, v akej percentá účasti presahujú minimálne percentá účasti. Predpokladané odhadované kreditné sadzby a percentá účasti sú vo všeobecnosti založené na skutočných sadzbách a percentách uplatňovaných v bežnom roku. V súčasnom ekonomickom prostredí sú pripísané sumy často určované garantovanými úrokovými sadzbami. Percentá účasti uplatňované v rokoch 2024 aj 2023 boli minimálne miery účasti.

Na identifikáciu zmien diskrečných peňažných tokov pre tieto zmluvy Spoločnosť vo všeobecnosti považuje svoj záväzok ako výnos zahrnutý v odhadoch súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy pri prvotnom vykázaní, aktualizovaných tak, aby odrážali súčasné predpoklady finančného rizika.

### Neživotné zmluvy

Spoločnosť odhaduje konečné náklady na likvidáciu vzniknutých, ale nezaplatených poistných plnení ku dňu účtovnej závierky a hodnotu regresov a iných očakávaných úhrad tak, že posúdi jednotlivé nahlásené poistné udalosti a vytvorí rezervy na vzniknuté, ale ešte nenahlásené poistné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu poistných udalostí sa odhadujú pomocou rôznych techník rezervovania strát – napr. reťazový rebrík, Bornhuetter-Fergusonov a Cap Code ako rovnocenné metódy. Pri poistení vozidiel (MTPL & Casco) predpokladáme aj budúcu infláciu. Tieto techniky predpokladajú, že vlastné skúsenosti Spoločnosti s poistnými udalosťami naznačujú budúci vývoj poistných udalostí, a teda aj náklady na konečné poistné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu škôd sa odhadujú pre každú oblasť samostatne, okrem veľkých poistných udalostí, ktoré sú posudzované samostatne.

Použitie predpoklady, vrátane škodovosti a budúcej inflácie poistných udalostí, sú implicitne odvodené z historických údajov o vývoji poistných udalostí, na ktorých sú založené projekcie, hoci sa posudzuje rozsah, podľa ktorého sa minulé trendy nemusia vzťahovať na budúcnosť.

### Diskontné sadzby

Všetky peňažné toky sú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a likviditu poistných zmlúv. Spoločnosť vo všeobecnosti určuje bezrizikové sadzby pomocou pozorovaných výnosových kriviek swapov so strednou cenou pre banky s ratingom AA (upravené o úverové riziko banky). Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým údajom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a inflačné očakávania. Pre trhy, na ktorých neexistuje spoľahlivá swapová výnosová krivka, sa používajú výnosy štátnych dlhopisov. Aj keď konečný forwardový kurz podlieha revízií, očakáva sa, že bude stabilný a zmenil by sa iba pri výrazných zmenách dlhodobých očakávaní. Pre zohľadnenie charakteristík likvidity poistnej zmluvy sú bezrizikové výnosové krivky upravené o prirážku za nelikviditu. Prirážky za nelikviditu sa vo všeobecnosti určujú porovnaním spreadov na korporátne dlhopisy s nákladmi CDS so zodpovedajúcimi povinnými podmienkami pre toho istého emitenta.

V nižšie uvedených tabuľkách sú uvedené forwardové výnosové krivky p.a. použité na diskontovanie peňažných tokov poistných zmlúv v mene Euro.

| 2024                                                                              |       |         |          |          |          | 2023  |         |          |          |          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|----------|----------|----------|-------|---------|----------|----------|----------|
|                                                                                   | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 15 rokov | 20 rokov | 1 rok | 5 rokov | 10 rokov | 15 rokov | 20 rokov |
| Rizikové životné poistenie, sporiace produkty a produkty s prvkami priamej účasti |       |         |          |          |          |       |         |          |          |          |
| EUR                                                                               | 2,76% | 2,75%   | 3,01%    | 2,82%    | 2,60%    | 3,76% | 2,61%   | 3,01%    | 2,91%    | 2,64%    |
| Inflácia nákladov                                                                 |       |         |          |          |          |       |         |          |          |          |
| EUR                                                                               | 2,19% | 0,93%   | 0,81%    | 0,66%    | 0,56%    | 2,39% | 2,16%   | 2,18%    | 1,57%    | 0,92%    |
| Úroveň pridelovania podielov na prebytku                                          |       |         |          |          |          |       |         |          |          |          |
| EUR                                                                               | 1,21% | 0,94%   | 0,00%    | 0,00%    | 0,00%    | 1,21% | 0,00%   | 0,00%    | 0,00%    | 0,92%    |

Peňažné toky, ktoré sa menia na základe výnosov z akejkoľvek finančnej podkladovej položky, sú upravené o vplyv tejto variability pomocou rizikovo neutrálnych techník merania a diskontované pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu.

Keď sa súčasná hodnota budúcich peňažných tokov odhaduje stochastickým modelovaním, peňažné toky sa diskontujú sadzbami špecificky kalibrovanými pre scenár, v priemere, na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.

#### Úpravy o rizikový prirážku na nefinančné riziká

Úpravy o rizikový prirážku na nefinančné riziká sú stanovené tak, aby odrážali kompenzáciu, ktorú by jednotlivý emitent požadoval za znášanie nefinančného rizika, zvlášť pre neživotné a ostatné zmluvy, a sú rozdelené do skupín zmlúv na základe analýzy rizikových profilov skupín. Úpravy o rizikový prirážku na nefinančné riziká odzrkadľujú benefity diverzifikácie zo zmlúv vydaných Spoločnosťou spôsobom, ktorý je konzistentný s kompenzáciou, ktorú by účtovná jednotka vyžadovala, a ktorý odráža jej stupeň averzie k riziku, pričom účinky výhod z diverzifikácie sa určujú pomocou korelačnej matice.

Úpravy o rizikový prirážku na nefinančné riziká sa určujú pomocou nasledujúcich techník:

- neživotné zmluvy: náklady na kapitál;
- životné zmluvy a zmluvy s prvkami priamej účasti: náklady na kapitál.

Na určenie úprav o rizikový prirážku na nefinančné riziká pre zaistné zmluvy Spoločnosť používa tieto techniky so zaistením aj bez zaistenia a výšku rizika prenášaného na zaistovateľa odvodzuje ako rozdiel medzi týmito dvoma výsledkami.

Uplatňovaním metódy nákladov na kapitál Spoločnosť určuje rizikové prirážky na nefinančné riziká tak, že na množstvo kapitálu potrebného pre každý budúci dátum vykazovania použije mieru nákladov na kapitál a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Požadovaný kapitál sa určuje odhadom pravdepodobnosti rozdelenia súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z poistnej zmluvy ku každému budúcemu dátumu vykazovania a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poistných plnení a nákladov, ktoré vzniknú každý rok pri 99,5 % intervale spoľahlivosti (kapitál SII). Miera nákladov na kapitál predstavuje dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná miera kapitálových nákladov spoločnosti je 6 % (2023: 6 %).

Stanovenie intervalu spoľahlivosti pre RA je vykonané s aplikovaním normálneho rozdelenia pravdepodobnosti kde na základe parametrizácie je vybraných 1 000 000 vzoriek, ktoré vedú k odvodeniu kvantilu spoľahlivosti. Kvantil je stanovený spôsobom celkových peňažných tokov (tzv. (ultimate cash flows) tak, aby bola dodržaná spoľahlivosť 99,5 % v horizonte jedného roka v zmysle Solvency II.

Úprava o rizikovú prirážku na nefinančné riziká pre celý kmeň poisťovne po zohľadnení zaistenia zodpovedá nasledujúcim úrovniam spoľahlivosti.

| 2024                           | 2023              |
|--------------------------------|-------------------|
| Netto po zaistení              | Netto po zaistení |
| Interval spoľahlivosti 69.73 % | 69.81 %           |

### Zmluvná servisná marža (CSM)

#### Stanovenie jednotiek krytia

CSM skupiny zmlúv je vykázaná v hospodárskom výsledku tak, aby odzrkadľovala služby poskytnuté v každom roku na základe počtu jednotiek krytia poskytnutých v danom roku, ktoré sa určia tak, že sa pre každú zmluvu zohľadní množstvo poskytnutých benefitov a jej predpokladané obdobie krytia. Jednotky krytia sa kontrolujú a aktualizujú ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť určuje počet benefitov poskytovaných na základe každej zmluvy nasledovne.

| Produkt                                                                                                                                      | Základ pre určenie množstva poskytovaných benefitov                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Dočasné poistenie</li> <li>Bez prvkov priamej účasti</li> </ul>                                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>Poistná suma splatná pri úmrtí</li> </ul>                                                                                                                   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Kritické choroby</li> </ul>                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>Maximálna suma, ktorá sa má zaplatiť (vrátane odpusteného poistného) pri zistení choroby (poistená suma)</li> </ul>                                         |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Okamžitá fixná anuita</li> </ul>                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Anuitná suma splatná v každom období</li> </ul>                                                                                                             |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Tradičné životné s prvkami priamej účasti</li> <li>Unit-linked a ostatné investičné zmluvy</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Poistné krytie: Čistá suma v riziku (t. j. garantované minimálne dávky mínus hodnota účtu), ak existuje</li> <li>Investičné služby: Hodnota účtu</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Kvótové zaistenie</li> </ul>                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Rovnaký základ ako podkladové zmluvy, vrátane očakávaných nových obchodov v rámci hraníc zmluvy</li> </ul>                                                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Zaistenie nadmernej straty a stop loss</li> </ul>                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Očakávaná výška podkladových poistných plnení, ktoré budú kryté v každom období</li> </ul>                                                                  |

V prípade poistných zmlúv/krytia, ktoré poskytujú poistné krytie vo forme dennej platby, posúdenie množstva benefitov zahŕňa určenie relatívnej váhy benefitov poskytovaných poistníkovi týmito službami, pričom sa určuje, ako sa menia benefity poskytované každou službou v priebehu obdobia krytia a súhrn týchto rôznych benefitov.

Na určenie relatívnej váhy uvedených benefitov poskytovaných poisťovacími službami Spoločnosť vo všeobecnosti zvažuje predajné ceny za služby, ktoré by boli ponúkané samostatne, a upravuje počet benefitov pre každú službu v pomere k samostatným predajným cenám. Samostatná predajná cena za službu môže byť preukázaná pozorovateľnými cenami, keď Spoločnosť predáva túto službu samostatne poistníkovi s podobnými charakteristikami.

## Investičné komponenty

Spoločnosť identifikuje rovnaký investičný komponent zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná zaplatiť poisťníkovi vo všetkých scenároch s komerčnou podstatou. Patria sem okolnosti, za ktorých dôjde k poistnej udalosti alebo dôjde k splateniu zmluvy alebo jej ukončeniu bez toho, aby došlo k poistnej udalosti. Investičné komponenty sú vylúčené z výnosov z poistenia a nákladov na poistné služby.

Investičný komponent vylúčený z Výnosov z poistenia a Nákladov na poistné služby je stanovený ako minimálna platba v prípade vzniku poistnej udalosti a platba v prípade, že poistná udalosť nenastane (odkupná hodnota). Odkupná hodnota pre čisto rizikové produkty sa rovná nule, preto tieto druhy produktov neobsahujú investičný komponent.

## Reálna hodnota poistných zmlúv

Spoločnosť pri prechode na IFRS 17 aplikovala prístup reálnej hodnoty a ocenila reálnou hodnotou poistné zmluvy životného poistenia vzniknuté v roku 2019 a skôr. Reálna hodnota poistných zmlúv bola stanovená ako súčet (a) súčasnej hodnoty čistých peňažných tokov, ktoré očakáva, že budú vygenerované zo zmlúv, určenej metódou diskontovaných peňažných tokov; a (b) dodatočnej marže určenej metódou intervalov spoľahlivosti.

Peňažné toky zohľadnené pri oceňovaní reálnou hodnotou boli konzistentné s tými, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy. Preto sa pri určovaní reálnej hodnoty týchto zmlúv nebrali do úvahy peňažné toky súvisiace s očakávanými budúcimi obnoveniami poistných zmlúv, ak sú mimo zmluvnej hranice.

Rozdiely v prístupe Spoločnosti k oceneniu reálnej hodnoty od požiadaviek IFRS 17 na meranie súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy viedli ku vzniku CSM k dátumu prechodu. Pri oceňovaní reálnou hodnotou Spoločnosť najmä:

- zohľadnila peňažné toky zahrnuté do oceňovania súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale upravila ich tak, aby reflektovali perspektívu účastníkov trhu. Napríklad nákladové peňažné toky sa zvýšili, aby pokryli primeranú úroveň všeobecných režijných nákladov, ktoré neboli priamo priraditeľné k plneniu poistných zmlúv, ale ktoré by účastník trhu, ktorý zmluvy nadobúda, očakával, že bude znášať;
- použila diskontné sadzby použité pri meraní súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale zvýšila sadzby tak, aby odrážali vplyv rizika nevýkonnosti Spoločnosti; a
- zahrnula maržu s rizikovou prirážkou, ktorá reflektovala to, čo by účastníci trhu požadovali ako kompenzáciu za neistotu obsiahnutú v peňažných tokoch a ziskovú maržu, ktorá by reflektovala to, čo by účastníci trhu požadovali na prevzatie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Spoločnosť pri určovaní rizikovej prirážky počítala s určitými rizikami, ktoré sa nepremietli do súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy, ale účastníci trhu by ich zohľadnili – napr. všeobecné operačné riziko.

## 14 Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

| Rok končiaci 31. decembra                      | 2024          | 2023          |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Finančné záväzky:</b>                       |               |               |
| Záväzky voči spriazneným osobám                | 668           | 149           |
| Záväzky z obchodného styku                     | 3 996         | 4 731         |
| Záväzky z lízingu                              | 2 183         | 2 731         |
| <b>Finančné záväzky Spolu (Poznámka 4.2.1)</b> | <b>6 847</b>  | <b>7 611</b>  |
| <b>Nefinančné záväzky:</b>                     |               |               |
| Sociálne poistenie a iné daňové záväzky        | 1 874         | 1 593         |
| Záväzky voči zamestnancom                      | 2 343         | 2 244         |
| Záväzky voči štátu                             | 3 045         | 2 745         |
| <b>Nefinančné záväzky spolu</b>                | <b>7 262</b>  | <b>6 582</b>  |
| <b>Spolu</b>                                   | <b>14 109</b> | <b>14 193</b> |

Z toho dlhodobé záväzky sú vo výške 2 176 tis. EUR (2023: 2 691 tis. EUR).

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 3 045 tis. EUR k 31. decembru 2024 (31. december 2023: 2 745 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

## 15 Odložená daň z príjmov

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

| Rok končiaci 31. decembra                                        | 2024         | 2023         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Odložená daňová pohľadávka                                       |              |              |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov               | 4 812        | 7 851        |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov                        | 3 377        | 2 289        |
| Odložený daňový záväzok                                          |              |              |
| - s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov               | -4 870       | -4 892       |
| - s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov                        | -            | -            |
| <b>Spolu Odložená daň z príjmov (+) pohľadávka / (+) záväzok</b> | <b>3 319</b> | <b>5 248</b> |

Pohyb čistej odloženej daňovej pohľadávky (+)/záväzku (-) je nasledovný:

| Rok končiaci 31. decembra                                               | 2024         | 2023         |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Stav na začiatku roka                                                   | 5 248        | 8 033        |
| Náklady (-) / výnosy (+) vykázané v hospodárskom výsledku (Poznámka 21) | -1 016       | -1 880       |
| Daň vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 12)   | -913         | -905         |
| <b>Stav na konci roka</b>                                               | <b>3 319</b> | <b>5 248</b> |

Zmeny odloženej daňovej pohľadávky v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

### Odložená daňová pohľadávka:

|                                                            | Stav k 1. januáru<br>2024 | Zúčtované do<br>hospodárskeho<br>výsledku | Zúčtované do<br>ostatných súčasti<br>komplexného<br>výsledku<br>(Poznámka 12) | Stav k<br>31. decembru<br>2024 |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Záväzky z provízií                                         | 459                       | 113                                       | -                                                                             | 572                            |
| Preceňovacie rozdiely z reálnej<br>hodnoty                 | 1 450                     | 5                                         | -936                                                                          | 519                            |
| Opravné položky                                            | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Ostatné záväzky a rezervy                                  | 2 414                     | 1 351                                     | -                                                                             | 3 765                          |
| Prechod IFRS9 – nerozdelený zisk                           | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Prechod IFRS17 – nerozdelený zisk                          | 5 478                     | -2 396                                    | -                                                                             | 3 082                          |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti<br>komplexného výsledku | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti<br>komplexného výsledku | 339                       | -                                         | -88                                                                           | 251                            |
| <b>Spolu</b>                                               | <b>10 140</b>             | <b>-927</b>                               | <b>-1 024</b>                                                                 | <b>8 189</b>                   |

|                                                         | Stav k 1. januáru<br>2023 | Zúčtované do<br>hospodárskeho<br>výsledku | Zúčtované do<br>ostatných súčasti<br>komplexného<br>výsledku<br>(Poznámka 12) | Stav k<br>31. decembru<br>2023 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Závazky z provízií                                      | 414                       | 45                                        | -                                                                             | 459                            |
| Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty                 | 3 660                     | -6                                        | -2 204                                                                        | 1 450                          |
| Opravné položky                                         | 315                       | -315                                      | -                                                                             | -                              |
| Ostatné záväzky a rezervy                               | 3 261                     | -847                                      | -                                                                             | 2 414                          |
| Prechod IFRS9 – nerozdelený zisk                        | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Prechod IFRS17 – nerozdelený zisk                       | 6 330                     | -852                                      | -                                                                             | 5 478                          |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | 665                       | -                                         | -326                                                                          | 339                            |
| <b>Spolu</b>                                            | <b>14 645</b>             | <b>-1 975</b>                             | <b>-2 530</b>                                                                 | <b>10 140</b>                  |

**Odložený daňový záväzok:**

|                                                         | Stav k 1. januáru<br>2024 | Zúčtované do<br>hospodárskeho<br>výsledku | Zúčtované do<br>ostatných súčasti<br>komplexného<br>výsledku<br>(Poznámka 12) | Stav k<br>31. decembru<br>2024 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Hmotný majetok                                          | 706                       | 152                                       | -                                                                             | 858                            |
| Ostatné položky                                         | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk                       | 201                       | -67                                       | -                                                                             | 134                            |
| Prechod IFRS17 – nerozdelený zisk                       | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | 3 985                     | -                                         | -107                                                                          | 3 878                          |
| <b>Spolu</b>                                            | <b>4 892</b>              | <b>85</b>                                 | <b>-107</b>                                                                   | <b>4 870</b>                   |

|                                                         | Stav k 1. januáru<br>2023 | Zúčtované do<br>hospodárskeho<br>výsledku | Zúčtované do<br>ostatných súčasti<br>komplexného<br>výsledku<br>(Poznámka 12) | Stav k<br>31. decembru<br>2023 |
|---------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Hmotný majetok                                          | 701                       | 5                                         | -                                                                             | 706                            |
| Ostatné položky                                         | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk                       | 301                       | -100                                      | -                                                                             | 201                            |
| Prechod IFRS17 – nerozdelený zisk                       | -                         | -                                         | -                                                                             | -                              |
| Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku | 5 610                     | -                                         | -1 625                                                                        | 3 985                          |
| <b>Spolu</b>                                            | <b>6 612</b>              | <b>-95</b>                                | <b>-1 625</b>                                                                 | <b>4 892</b>                   |

**16 Netechnické rezervy**

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru.

| <b>Súdne spory</b>                   | <b>2024</b> | <b>2023</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Stav k 1. januáru</b>             | <b>67</b>   | <b>97</b>   |
| Zúčtované do hospodárskeho výsledku: |             |             |
| - tvorba rezerv                      | 52          | 1           |
| - čerpanie počas roka                | 37          | 31          |
| <b>Stav k 31. decembru</b>           | <b>82</b>   | <b>67</b>   |
| Dlhodobé rezervy                     | 82          | 67          |

**17 Výnosy z poistných služieb**

| 31. december 2024                                                 | Rizikové<br>životné<br>poistenie a<br>sporiace<br>produkty | S prvkami<br>priamej<br>účasti | Neživotné a<br>skupinové<br>životné | Spolu          |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <i>Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu</i>                        |                                                            |                                |                                     |                |
| Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie                           | 6 118                                                      | 2 853                          | -                                   | 8 971          |
| – Zmluvná servisná marža vykázaná za poskytnuté služby            | 1 501                                                      | 527                            | -                                   | 2 028          |
| – Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká                 | 654                                                        | 281                            | -                                   | 935            |
| – Očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby | 3 112                                                      | 1 559                          | -                                   | 4 671          |
| – Ostatné                                                         | 91                                                         | -40                            | -                                   | 51             |
| Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia                     | 760                                                        | 526                            | -                                   | 1 286          |
|                                                                   | -                                                          | -                              | -                                   |                |
| <b>Zmluvy oceňované podľa PAA modelu</b>                          | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                       | <b>94 522</b>                       | <b>94 522</b>  |
| <b>Výnosy z poistenia spolu</b>                                   | <b>6 118</b>                                               | <b>2 853</b>                   | <b>94 522</b>                       | <b>103 493</b> |

| 31. december 2023                                                 | Rizikové<br>životné<br>poistenie a<br>sporiace<br>produkty | S prvkami<br>priamej<br>účasti | Neživotné a<br>skupinové<br>životné | Spolu         |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------|
| <i>Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu</i>                        |                                                            |                                |                                     |               |
| Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie                           | 6 357                                                      | 2 879                          | -                                   | 9 236         |
| – Zmluvná servisná marža vykázaná za poskytnuté služby            | 1 925                                                      | 650                            | -                                   | 2 575         |
| – Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká                 | 615                                                        | 258                            | -                                   | 873           |
| – Očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby | 3 091                                                      | 1 472                          | -                                   | 4 563         |
| – Ostatné                                                         | 271                                                        | 15                             | -                                   | 286           |
| Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia                     | 455                                                        | 484                            | -                                   | 939           |
|                                                                   | -                                                          | -                              | -                                   |               |
| <b>Zmluvy oceňované podľa PAA modelu</b>                          | <b>-</b>                                                   | <b>-</b>                       | <b>85 413</b>                       | <b>85 413</b> |
| <b>Výnosy z poistenia spolu</b>                                   | <b>6 357</b>                                               | <b>2 879</b>                   | <b>85 413</b>                       | <b>94 649</b> |

**18 Čisté výnosy z finančných investícií a z poistenia**

Nasledujúca tabuľka sumarizuje čistý finančný výsledok spoločnosti v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

| 31. december 2024                                                                                               | Rizikové<br>životné<br>poistenie<br>a sporiace<br>produkty | S prvkami<br>priamej<br>účasti | Neživotné     | Ostatné   | Spolu         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------|---------------|
| <b>Investičný výnos</b>                                                                                         |                                                            |                                |               |           |               |
| Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery                                                     | 3 538                                                      | -                              | 2 130         | -         | 5 668         |
| Ostatné investičné výnosy                                                                                       | -2 023                                                     | 579                            | -50           | 24        | -1 470        |
| Čistá strata zo znehodnotenia finančného majetku                                                                | 26                                                         | -                              | 14            | -         | 40            |
| Hodnoty vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                   | 2 548                                                      | -                              | 1 466         | -         | 4 014         |
| <b>Investičný výnos spolu</b>                                                                                   | <b>4 089</b>                                               | <b>579</b>                     | <b>3 560</b>  | <b>24</b> | <b>8 252</b>  |
| <b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>                                                                 |                                                            |                                |               |           |               |
| Zmeny v reálnej hodnote podkladových aktív na zmluvách s prvkami priamej účasti                                 | -                                                          | -601                           | -             | -         | -601          |
| Vplyvy zmiernenia rizika                                                                                        | -                                                          | -                              | -             | -         | -             |
| Úrokové prírastky                                                                                               | -361                                                       | -                              | -1 474        | -         | -1 835        |
| Efekt zmeny diskontnej sadzby a iných finančných predpokladov                                                   | -1 110                                                     | -                              | -996          | -         | -2 106        |
| Efekt merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy servisnej marže v sadzbách pri prvotnom vykázaní | -                                                          | -                              | -             | -         | -             |
| Čistá kurzová strata                                                                                            | -                                                          | -                              | -             | -         | -             |
| <b>Spolu Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>                                                           | <b>-1 472</b>                                              | <b>-601</b>                    | <b>-2 470</b> | <b>-</b>  | <b>-4 542</b> |
| <b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>                                                                  |                                                            |                                |               |           |               |
| Úrokové prírastky                                                                                               | 1                                                          | -                              | 504           | -         | 505           |
| Ostatné                                                                                                         | -2                                                         | -                              | 468           | -         | 466           |
| <b>Spolu Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>                                                            | <b>-1</b>                                                  | <b>-</b>                       | <b>972</b>    | <b>-</b>  | <b>971</b>    |
| <b>Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv</b>                                                                   |                                                            |                                |               |           |               |
| <b>Pohyb podielov tretích strán v konsolidovaných fondoch</b>                                                   |                                                            |                                |               |           |               |
| <b>V členení ako:</b>                                                                                           |                                                            |                                |               |           |               |
| Hodnoty vykázané v hospodárskom výsledku                                                                        | 1 180                                                      | -22                            | 1 124         | 24        | 2 306         |
| Hodnoty vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                   | 1 436                                                      | -                              | 938           | -         | 2 374         |
| <b>A. finančné výnosy a náklady z poistenia</b>                                                                 |                                                            |                                |               |           |               |
| <b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>                                                                 |                                                            |                                |               |           |               |
| Vykázané v hospodárskom výsledku                                                                                | -362                                                       | -601                           | -1 474        | -         | -2 437        |
| Vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                           | -1 110                                                     | -                              | -996          | -         | -2 106        |
| <b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>                                                                  |                                                            |                                |               |           |               |
| Vykázané v hospodárskom výsledku                                                                                | 1                                                          | -                              | 504           | -         | 505           |
| Vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                           | -2                                                         | -                              | 468           | -         | 466           |

| 31. december 2023                                                                                               | Rizikové<br>životné<br>poistenie<br>a sporiace<br>produkty | S prvkami<br>priamej<br>účasti | Neživotné     | Ostatné   | Spolu          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------|----------------|
| <b>Investičný výnos</b>                                                                                         |                                                            |                                |               |           |                |
| Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery                                                     | 3 743                                                      | -                              | 2 481         | -         | 6 224          |
| Ostatné investičné výnosy                                                                                       | -110                                                       | 4 583                          | -772          | 10        | 3 711          |
| Čistá strata zo znehodnotenia finančného majetku                                                                | 2                                                          | -                              | 1 553         | -         | 1 555          |
| Hodnoty vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                   | 3 514                                                      | -                              | 4 001         | -         | 7 515          |
| <b>Investičný výnos spolu</b>                                                                                   | <b>7 149</b>                                               | <b>4 583</b>                   | <b>7 263</b>  | <b>10</b> | <b>19 005</b>  |
| <b><u>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</u></b>                                                          |                                                            |                                |               |           |                |
| Zmeny v reálnej hodnote podkladových aktív na zmluvách s prvkami priamej účasti                                 | -                                                          | -3 892                         | -             | -         | -3 892         |
| Vplyvy zmiernenia rizika                                                                                        | -                                                          | -                              | -             | -         | -              |
| Úrokové prírastky                                                                                               | 180                                                        | -                              | -1 115        | -         | -936           |
| Efekt zmeny diskontnej sadzby a iných finančných predpokladov                                                   | -4 924                                                     | -                              | -1 725        | -         | -6 649         |
| Efekt merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy servisnej marže v sadzbách pri prvotnom vykázaní | -                                                          | -                              | -             | -         | -              |
| Čistá kurzová strata                                                                                            | -                                                          | -                              | -             | -         | -              |
| <b>Spolu Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>                                                           | <b>-4 744</b>                                              | <b>-3 892</b>                  | <b>-2 841</b> | <b>-</b>  | <b>-11 476</b> |
| <b><u>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</u></b>                                                           |                                                            |                                |               |           |                |
| Úrokové prírastky                                                                                               | -1                                                         | -                              | 356           | -         | 354            |
| Ostatné                                                                                                         | -1                                                         | -                              | 1 337         | -         | 1 336          |
| <b>Spolu Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>                                                            | <b>-3</b>                                                  | <b>-</b>                       | <b>1 693</b>  | <b>-</b>  | <b>1 690</b>   |
| <b>Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv</b>                                                                   |                                                            |                                |               |           |                |
| <b>Pohyb podielov tretích strán v konsolidovaných fondoch</b>                                                   |                                                            |                                |               |           |                |
| <b><u>V členení ako:</u></b>                                                                                    |                                                            |                                |               |           |                |
| Hodnoty vykázané v hospodárskom výsledku                                                                        | 3 813                                                      | 691                            | 2 502         | 10        | 7 017          |
| Hodnoty vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                   | -1 411                                                     | -                              | 3 613         | -         | 2 202          |
| <b><u>A. finančné výnosy a náklady z poistenia</u></b>                                                          |                                                            |                                |               |           |                |
| <b><u>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</u></b>                                                          |                                                            |                                |               |           |                |
| Vykázané v hospodárskom výsledku                                                                                | 180                                                        | -3 892                         | -1 115        | -         | -4 827         |
| Vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                           | -4 966                                                     | -                              | -1 725        | -         | -6 691         |
| <b><u>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</u></b>                                                           |                                                            |                                |               |           |                |
| Vykázané v hospodárskom výsledku                                                                                | -1                                                         | -                              | 356           | -         | 355            |
| Vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku                                                           | -1                                                         | -                              | 1 337         | -         | 1 336          |

**B. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery**

|                                                           | 2024         | 2023         |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Dlhové nástroje oceňované v FVOCI</b>                  |              |              |
| Štátne dlhopisy                                           | 2 864        | 2 842        |
| Ostatné dlhové cenné papiere                              | 2 258        | 2 946        |
| <b>Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote</b> |              |              |
| Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty                     | -            | -            |
| Vklady vo finančných inštitúciách                         | 418          | 308          |
| Ostatné dlhové cenné papiere                              | 128          | 128          |
| <b>Spolu</b>                                              | <b>5 668</b> | <b>6 224</b> |

**C. Ostatné investičné výnosy**

|                                                                             | 2024   | 2023   |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <b>Podkladové aktíva</b>                                                    |        |        |
| Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných v FVTPL               |        |        |
| Vklady vo finančných inštitúciách                                           | -      | -      |
| Podielové cenné papiere                                                     | -      | -      |
| Investície do schém kolektívneho investovania                               | 579    | 4 583  |
| Čistý zisk z vlastných podielov Spoločnosti oceňované v FVTPL               | -      | -      |
| Výnos z investičného majetku                                                | 158    | 202    |
| Čistá zmena v reálnej hodnote investičného majetku                          | -      | -      |
| Čistá zmena v reálnej hodnote majetku obývanom vlastníkom v reálnej hodnote | -      | -      |
| <b>Nepodkladové aktíva</b>                                                  |        |        |
| Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných v FVTPL               |        |        |
| Podielové cenné papiere                                                     | -      | -      |
| Čistý zisk z finančného majetku v FVTPL                                     |        |        |
| Štátne dlhopisy                                                             | 1      | -      |
| Ostatné dlhové cenné papiere                                                | 572    | 587    |
| Čistý zisk z vyradenia dlhových nástrojov v FVOCI                           | -2 860 | -1 741 |
| Dividendy z podielových cenných papierov v FVOCI                            | -      | -      |
| Čistý zisk z vyradenia                                                      | 80     | 80     |
| Dividendy                                                                   | -      | -      |
| Kurzové rozdiely z finančných nástrojov neoceňovaných vo FVTPL              |        |        |

**19 Náklady podľa druhu**

|                                                                                   | 2024          | 2023          |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Poistné plnenia a benefity                                                        | 54 377        | 50 880        |
| Poplatky a provízie                                                               | 23 682        | 21 089        |
| Straty zo stratových poistných zmlúv                                              | 412           | -391          |
| Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 20)                                 | 12 300        | 11 467        |
| Odpisy a amortizácia                                                              | 2 591         | 2 599         |
| Strata zo zníženia hodnoty nehmotného majetku a goodwill                          | -             | -             |
| Amortizácia a strata zo zníženia hodnoty nákladov na zmluvy                       | -             | -             |
| Leasing                                                                           | 153           | 107           |
| Náklady na reklamu a marketing                                                    | 696           | 1 019         |
| Odborné poradenstvo                                                               | 93            | 83            |
| Ostatné *                                                                         | 2 477         | 5 749         |
| <b>Medzisúčet</b>                                                                 | <b>96 781</b> | <b>92 602</b> |
| Hodnoty priraditeľné peňažným tokom z obstarania poistenia vzniknutých počas roka | -26 033       | -23 656       |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia                                | 23 299        | 20 656        |
| Čistá strata zo zníženia hodnoty aktív pre peňažné toky z obstarania poistenia    | -             | -             |
| <b>Náklady spolu</b>                                                              | <b>94 047</b> | <b>89 602</b> |
| <b>Reprezentované ako:</b>                                                        |               |               |
| Náklady na poistné služby                                                         | 90 596        | 87 035        |
| Ostatné prevádzkové náklady                                                       | 3 451         | 2 567         |

\* audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 140 tis. EUR a ostatné uistovacie služby v hodnote 61 tis. EUR

**20 Náklady na odmeňovanie zamestnancov**

|                                                         | 2024          | 2023          |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Mzdy a platy a odstupné                                 | 9 192         | 8 605         |
| Náklady na dôchodky - schémy s definovanými príspevkami | 1 644         | 1 482         |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie               | 1 464         | 1 380         |
| <b>Spolu</b>                                            | <b>12 300</b> | <b>11 467</b> |

**21 Daň z príjmov**

|                                                       | 2024         | 2023         |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Splatná daň                                           | 109          | 10           |
| Odložená daň z príjmov (Poznámka 15)                  | 1 016        | 1 880        |
| Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach | 225          | 248          |
| <b>Spolu</b>                                          | <b>1 350</b> | <b>2 138</b> |

V roku 2024 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (rok 2023: 21 %). Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2023: 4,36 %) zo zisku spoločnosti. Povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je osobitný odvod odpočítateľný z daňového základu.

|                                                                                                                               | 2024           | 2023           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Sadzba dane z príjmov                                                                                                         | 21.0 %         | 21.0 %         |
| Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky |                |                |
| Sadzba osobitného odvodu                                                                                                      | 4.36 %         | 4.36 %         |
| <b>Sadzba dane celkom</b>                                                                                                     | <b>25.36 %</b> | <b>25.36 %</b> |
| <b>Efektívna sadzba dane</b>                                                                                                  | <b>24.88 %</b> | <b>24.38 %</b> |

Daň Spoločnosti zo zisku pred zdanením sa líši od teoretickej sumy, ktorá vznikne použitím sadzby dane aplikovateľnej na zisky Spoločnosti nasledovne:

|                                                                                                                              | 2024         | 2023         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zisk pred zdanením                                                                                                           | 5 429        | 5 922        |
| Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2024: 25,36 %, 2023: 25,36 %) | 1 377        | 1 502        |
| Daňovo neuznatelné náklady                                                                                                   | 829          | 531          |
| Dividendy nepodliehajúce dani                                                                                                | -20          | -20          |
| Ostatné výnosy nepodliehajúce dani                                                                                           | -189         | -118         |
| Vplyv zmeny sadzieb                                                                                                          | -741         | -            |
| Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach                       | 94           | 243          |
| <b>Daňový náklad</b>                                                                                                         | <b>1 350</b> | <b>2 138</b> |

## 22 Podmienené záväzky

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

## 23 Transakcie so spriaznenými stranami

Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie boli nasledovné:

### Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

### Spoločnosti s majetkovou účasťou:

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o., Slovexperta, s.r.o., VIG Fund, a.s.

### Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

KKB Real Estate SIA, KOOOPERATIVA POISTŮVŇA, a.s., NNC Real Estate sp. z o.o., VIG Re a.s.

### Členovia orgánov spoločnosti

Najvýznamnejšie transakcie so spriaznenými stranami vyplývajú z uzatvorených zaistných zmlúv. Zaistný program v oblasti proporčného zaistenia zahŕňa kvótové zaistenie úrazu a povinného zmluvného poistenia, ako aj excedentné majetkové zaistenie. V rámci životného zaistenia sú predmetom zaistných zmlúv riziká smrť a trvalá invalidita. Prírodné katastrofy sú kryté katastrofickým škodným nadmerkom, ostatné neproporčné zaistenia sa týkajú poistenia majetku, zodpovednosti, úrazu a povinného zmluvného poistenia. Súčasťou zaistných transakcií so spriaznenými stranami je aj fakultatívne a frontingové zaistenie.

**a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám**

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2024 a 2023 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

|                                           | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------------|
| <b>31. december 2024</b>                  |                     |                     |                                             |
| Aktíva z poistných zmlúv                  |                     |                     | 8 585                                       |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                 |                     |                     | 29                                          |
| Ostatné pohľadávky                        | -                   | -                   | 4 374                                       |
| Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere | -                   | 1 573               | 12 988                                      |
| <b>Pohľadávky spolu</b>                   | <b>-</b>            | <b>1 573</b>        | <b>12 988</b>                               |
| Záväzky z poistných zmlúv                 |                     |                     | 3 019                                       |
| Záväzky zo zaistných zmlúv                | 488                 | -                   | 19                                          |
| Ostatné záväzky                           | 304                 | 362                 | 3 037                                       |
| <b>Záväzky spolu</b>                      | <b>792</b>          | <b>362</b>          | <b>3 037</b>                                |
|                                           |                     |                     |                                             |
|                                           | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
| <b>31. december 2023</b>                  |                     |                     |                                             |
| Aktíva z poistných zmlúv                  |                     |                     | 6 474                                       |
| Aktíva zo zaistných zmlúv                 |                     |                     | 34                                          |
| Ostatné pohľadávky                        | -                   | -                   | 4 561                                       |
| Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere | -                   | 1 629               | 11 069                                      |
| <b>Pohľadávky spolu</b>                   | <b>-</b>            | <b>1 629</b>        | <b>11 069</b>                               |
| Záväzky z poistných zmlúv                 |                     |                     | 2 578                                       |
| Záväzky zo zaistných zmlúv                | 2 027               | -                   | 35                                          |
| Ostatné záväzky                           | 114                 | -                   | 2 613                                       |
| <b>Záväzky spolu</b>                      | <b>2 141</b>        | <b>-</b>            | <b>2 613</b>                                |

**b) Transakcie so spriaznenými stranami**

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2024 nasledovné:

|                                  | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Výnosy z poistenia               |                     |                     | 141                                         |
| Úrokové výnosy a dividendy       | -                   | 38                  | -                                           |
| Ostatné prevádzkové výnosy       | -                   | -                   | -                                           |
| <b>Výnosy spolu</b>              | <b>-</b>            | <b>38</b>           | <b>141</b>                                  |
| Náklady na poistné služby        |                     |                     | 3 979                                       |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 2 089               | -                   | 1                                           |
| Ostatné prevádzkové náklady      | -                   | -                   | 3 980                                       |
| <b>Náklady spolu</b>             | <b>2 089</b>        | <b>-</b>            | <b>3 980</b>                                |

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2023 nasledovné:

|                                  | Materská spoločnosť | Dcérske spoločnosti | Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------------------------|
| Výnosy z poistenia               |                     |                     |                                             |
| Úrokové výnosy a dividendy       | -                   | 39                  | 148                                         |
| Ostatné prevádzkové výnosy       | -                   | -                   | -                                           |
| <b>Výnosy spolu</b>              | <b>-</b>            | <b>39</b>           | <b>148</b>                                  |
| Náklady na poistné služby        |                     |                     |                                             |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 2 452               | -                   | 3 135                                       |
| Ostatné prevádzkové náklady      | -                   | -                   | 1                                           |
| <b>Náklady spolu</b>             | <b>2 452</b>        | <b>-</b>            | <b>3 136</b>                                |

#### c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2024 a 2023:

|                                             | 2024         | 2023         |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 1 267        | 1 226        |
| Dôchodkové náklady                          | 76           | 75           |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie   | 171          | 153          |
| <b>Spolu</b>                                | <b>1 514</b> | <b>1 454</b> |

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2024 a 2023:

|                                             | 2024      | 2023      |
|---------------------------------------------|-----------|-----------|
| Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky | 72        | 59        |
| Dôchodkové náklady                          | 5         | 4         |
| Náklady na sociálne a zdravotné poistenie   | 5         | 4         |
| <b>Spolu</b>                                | <b>82</b> | <b>67</b> |

#### d) Poskytnuté úvery a dlhové cenné papiere spriaznených osôb

|                                     | Poskytnutý úver | úroková miera p.a. | splatnosť | hodnota k |       |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|-----------|-----------|-------|
|                                     |                 |                    |           | 2024      | 2023  |
| <b>Úvery poskytnuté spoločnosti</b> |                 |                    |           |           |       |
| KKB Real Estate SIA <sup>1</sup>    | 2 000           | 2,55 %             | 2030      | 1 774     | 1 824 |
| VIG FUND, a.s.                      | 2 000           | 2,30 %             | 2026      | 1 574     | 1 630 |
| VIG FUND, a.s.                      | 3 000           | 3,95 %             | 2034      | 1 730     | 1 843 |
| NNC Real Estate sp. <sup>2</sup>    | 950             | 2,35 %             | 2031      | 883       | 906   |

|   |                                                                                                            |
|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 100 % podielov spoločnosti vlastní spoločnosť VIG Fund, a. s                                               |
| 2 | 70 % podielov spoločnosti vlastní BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG, a 30 % vlastní YIT |

Počas roka 2024 prišlo zo strany Spoločnosti k splateniu zaistného depozita voči materskej spoločnosti vo výške 17 744 tis. eur

## **24      Udalosti po súvahovom dni**

Po konci účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti, ktoré by významne ovplyvnili finančnú situáciu Spoločnosti.

The background features abstract geometric shapes in red, blue, and grey. A large red shape is in the top left, a blue shape is in the middle left, and a grey shape is at the bottom. A solid red horizontal band spans the width of the page.

**ADRESÁR**

**OBEC**

Bánovce nad Bebravou  
 Banská Bystrica  
 Banská Štiavnica  
 Bardejov  
 Bratislava  
 Bratislava  
 Bratislava  
 Brezno  
 Bytča  
 Čadca  
 Detva  
 Dolný Kubín  
 Dunajská Streda  
 Dunajská Streda  
 Humenné  
 Kežmarok  
 Komárno  
 Košice  
 Košice  
 Kráľovský Chlmec  
 Krupina  
 Levice  
 Levice  
 Levoča  
 Liptovský Hrádok  
 Liptovský Mikuláš  
 Lučenec  
 Malacky  
 Martin  
 Michalovce  
 Námestovo  
 Námestovo  
 Nitra  
 Nové Mesto nad Váhom  
 Nové Zámky  
 Partizánske  
 Pezinok  
 Piešťany  
 Poprad  
 Považská Bystrica  
 Prešov  
 Prievidza  
 Púchov  
 Revúca  
 Rimavská Sobota  
 Rožňava  
 Ružomberok  
 Sečovce  
 Senec  
 Senica  
 Sered'  
 Skalica  
 Snina  
 Sobrance  
 Spišská Nová Ves  
 Stará Ľubovňa  
 Stropkov  
 Svidník  
 Šaľa  
 Topoľčany  
 Trebišov  
 Trenčín  
 Trnava  
 Tvrdosín  
 Veľký Krtíš

**ADRESA**

Moyzesova 6A  
 Horná 25  
 Dolná 6  
 Dlhý rad 30  
 Štefánikova 17  
 Košická 40  
 Znievska 1/A  
 Námestie gen. M. R. Štefánika 21  
 1. mája 1/A  
 Kukučínova 3223/1D  
 M. R. Štefánika 61  
 Na Sihoti 2225  
 Hlavná 28  
 Kukučínova 5791/47  
 Námestie slobody 4  
 Hviezdoslavova 15  
 Tržníčné námestie 3  
 Hlavná 62  
 Moyzesova 38 (areál GLASIC)  
 Hlavná 2818  
 Československej armády 484  
 Pionierska 1  
 Kalvínske námestie 2  
 Námestie Majstra Pavla 38  
 SNP 582  
 Belopotockého 2  
 Tomáša Garrigue Masaryka 8  
 Záhorácka 100  
 Francisciho 6  
 Štefánikova 2A  
 Hviezdoslavovo námestie 213  
 Hviezdoslavova 15/9  
 Kupecká 7  
 Hurbanova 772/29  
 M. R. Štefánika 45  
 Nitrianska 2014  
 Kollárova 11  
 Teplická 63  
 Námestie svätého Egídia 7  
 Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)  
 Hlavná 45  
 M. Mišíka 20D (súp. č. 2671)  
 Moravská 3/682  
 Muránska 1331/4  
 Svätoplukova 24  
 Štítnická 7  
 Dončova 27  
 Obchodná 21  
 Námestie 1. mája 27  
 Námestie Oslobodenia 9/21  
 Námestie Slobody 1193  
 Potočná 284/14  
 Strojárska 4023 – OC PSO  
 Štefánikova 31/2  
 Ing. Kožucha 8  
 Námestie svätého Mikuláša 15  
 Hlavná 60  
 Stropkovská 568 (OC Austin Park)  
 Hlavná 56  
 Sv. Cyrila a Metoda 18  
 M. R. Štefánika 3866  
 Palackého 11  
 Hornopotočná 1  
 Trojičné námestie 188/5  
 Banická 16

**TELEFÓNNE ČÍSLO**

038/760 59 66  
 048/415 39 54, 431 54 50  
 045/692 15 50  
 054/472 84 69, 474 44 80, 321 44 16  
 02/482 105 44  
 02/501 009 53-55  
 02/536 312 24, 482 105 09  
 048/611 11 17  
 041/541 08 56, 553 26 38  
 041/432 76 00  
 045/693 13 70  
 043/552 65 61-2  
 031/551 66 14  
 031/321 44 52  
 057/775 61 98  
 052/321 44 41  
 035/773 23 01  
 055/682 25 61-62, 682 25 51-52  
 055/720 27 10-2  
 056/321 44 22  
 045/693 13 69  
 036/631 37 65, 631 67 65  
 036/622 30 37  
 053/489 74 57  
 044/522 31 33, 563 08 69  
 044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04  
 047/433 36 55  
 0948/238 991, 0902 315 139  
 043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35  
 056/642 62 16  
 043/552 30 25  
 0911 012 457  
 037/651 58 81-2  
 032/771 04 15  
 035/640 11 92, 642 09 61  
 038/321 44 25  
 033/321 99 46  
 033/774 03 58  
 052/772 36 28  
 042/432 78 19  
 051/772 16 20, 758 17 44  
 046/543 01 81, 0905 968 844  
 042/321 44 37, 0907/240 791  
 058/326 01 00  
 047/563 14 18  
 058/733 14 12, 732 55 22  
 044/432 54 79  
 0940/754 942  
 02/442 504 16, 442 504 24  
 034/651 04 93  
 031/789 63 52  
 034/664 69 27  
 057/321 44 13  
 056/321 44 29  
 053/442 87 35  
 052/482 21 75, 321 44 53  
 054/326 01 04  
 054/321 44 18  
 031/321 44 54  
 038/532 04 46  
 056/672 35 14  
 02/743 11 65, 744 20 13  
 033/551 28 23-4  
 0911 012 457  
 047/483 16 70

Vráble  
Vranov nad Topľou  
Zvolen  
Žiar nad Hronom  
Žilina

Levická 174  
Janka Kráľa 140  
T.G. Masaryka 955/8  
Štefana Moysesesa 70  
Jána Milca 807/1

037/783 37 40  
057/442 37 28  
045/532 30 97  
045/326 01 02  
041/562 41 33, 562 56 10, 562 32 91