



| Výročná správa 2024



OBSAH

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



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. 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, 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 100,00 %, 5 582 akcií
Majetkové účasti:	Slovexperta, s. r. o.: 15 % 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

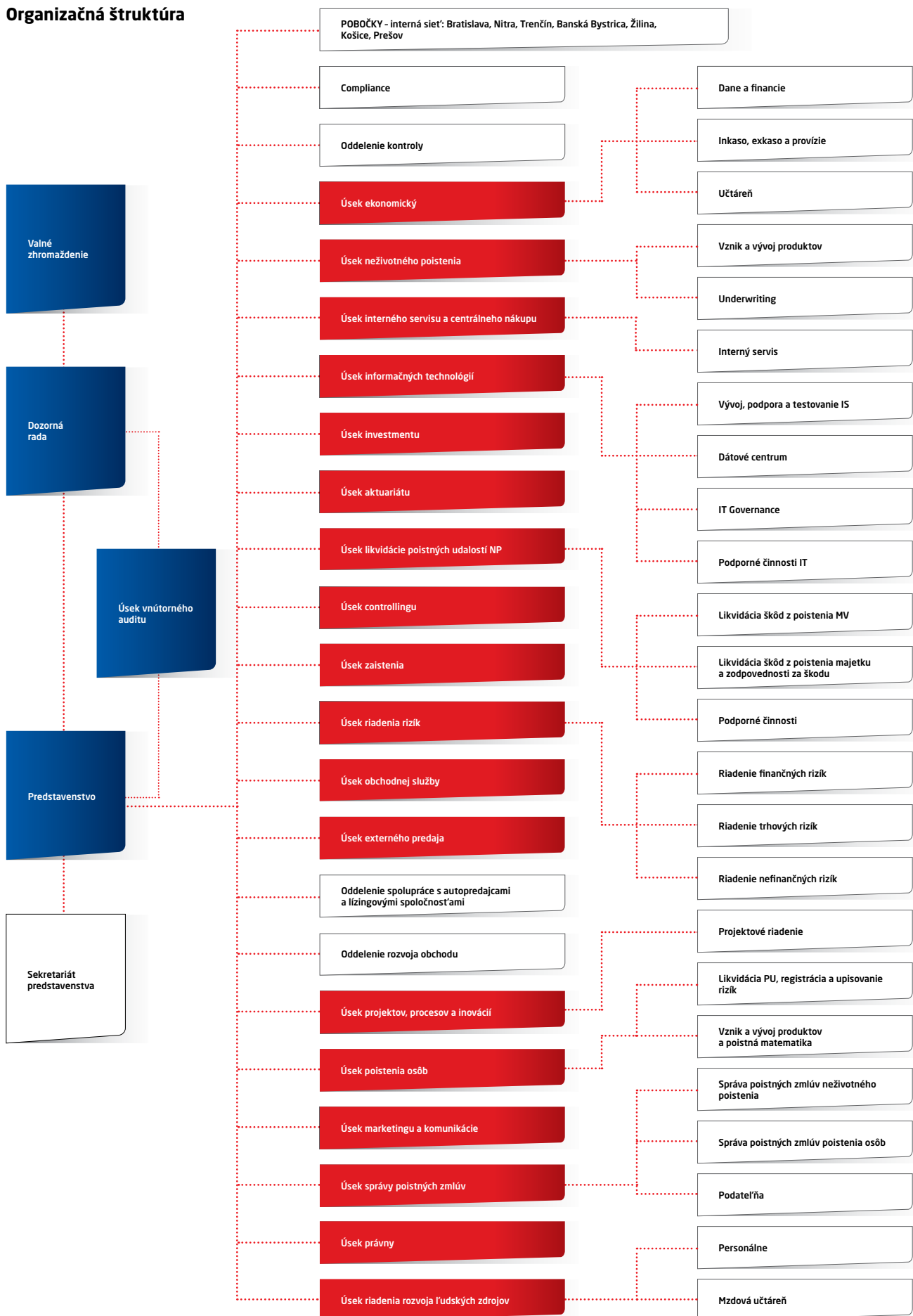
1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim 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 Svitania, 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 medzročne 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 Radu 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 audítormi 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

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 auditorských 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 auditorské 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
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“). 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. Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:	Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných: • 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; • testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných automatických a manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne: ◦ tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov; ◦ kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poistného portfólia; a ◦ integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs; • retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti



• miery úmrtnosti a chorobnosti, • miery stornovanosti, • náklady na zmluvu, • jednotky krytia, a • diskontné sadzby. Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie. Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.	porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi; • na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poistné zmluvy; • posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane: ◦ miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu - porovnaním na historické analýzy Spoločnosti alebo externé trhové dáta; ◦ jednotiek krytia - nezávislým prepočtom jednotiek krytia na vzorke zmlúv pri použití údajov z podkladových poistných zmlúv; ◦ diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov; • na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad CSM k 31. decembru 2024 pre celé portfólio poistných zmlúv; - preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.
---	--

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

Hodnota záväzkov zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy podľa PAA: 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
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: • súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov z poistných udalostí, ktoré nastali pred 31. decembrom 2023; a	Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali, okrem iných: • testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, vrátane kontroly určenia a schválenia aktuárskych predpokladov a výstupov z oceňovacieho modelu LIC.



- riziková prirážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov. Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch. Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poistných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká. - 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.	- vykonanie spätného posúdenia odhadu LIC porovnaním minuloročného odhadu so skutočnými výsledkami; - zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých na ocenenie LIC oproti relevantným požiadavkám finančného výkazníctva a postupom použitým na trhu; - posúdenie, či predpoklady vývojových faktorov použité Spoločnosťou boli vhodne odvodené na základe jej historických analýz; - porovnanie diskontnej sadzby predovšetkým na bezrizikové sadzby, ktoré sme získali z verejne dostupných zdrojov; - odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové systémy a na vybranej vzorke odsúhlasenie na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam; - 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; - 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.
--	--

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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



podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné 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 nevylučuje, 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
Aktíva celkom		292 661	304 645
VLASTNÉ IMANIE			
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
Vlastné imanie celkom		60 709	57 799
ZÁVÄZKY			
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	-
Závazky celkom		231 952	246 846
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		292 661	304 645

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
Zisk/strata z poisťovacích služieb		6 294	823
Čisté výnosy z finančných investícií a poistenia	18	2 307	7 017
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
Investičné výnosy		4 238	11 490
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	18	-2 437	-4 827
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	18	505	354
Čistý finančný výsledok z poistenia		-1 931	-4 473
Ostatné výnosy		279	649
Ostatné prevádzkové náklady	19	-3 451	-2 567
Zisk pred zdanením		5 429	5 922
Daň z príjmu	21	-1 350	-2 138
Zisk po zdanení		4 079	3 784
<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
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	12	1 461	1 297
Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie		5 541	5 081

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

Výkaz zmien peňažných tokov

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

	2024	2023
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
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	-	-
Čisté peňažné toky použité v / z prevádzkovej činnosti	6 371	-2 902
Peňažné toky z investičnej činnosti		
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	-	-
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-2 690	-2 376
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Zaplatené lízingové splátky	-	-
Zaplatené úroky	-	-
Dividendy vyplatené akcionárom	-2 630	-
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-2 630	-
Čistý pokles / nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	1 051	-5 278
Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	3 952	9 230
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	5 003	3 952

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

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
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.

Etapa 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.

Etapa 2 zahŕňa aktíva, ktoré:

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

Etapa 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 :

PD	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.
EAD	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.
LGD	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:

Poistné zmluvy	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). Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď: • Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká konkrétneho poistníka a môže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo • Spoločnosť má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká portfólia, v ktorom je zmluva 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. 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.
Zaistné zmluvy	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: • má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká, ktoré sú naňho prenesené, a dokáže stanoviť cenu alebo úroveň plnení, ktoré plne zohľadňujú tieto prehodnotenú riziká; alebo • má podstatné právo zastaviť krytie.

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.

Zmeny týkajúce sa budúcich služieb	Upravené voči CSM (alebo vykázané v nákladoch na poisťovacie služby, ak je skupina stratová)
Zmeny týkajúce sa súčasnej alebo minulých služieb	Vykázané v zisku alebo strate v rámci výsledku za poisťovacie služby
Vplyv časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien na odhadované budúce peňažné toky	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 poníženej 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 poistníkovi 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 vykázaného 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 vykázané 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 vykázané v hospodárskom výsledku a tvoria alebo upravujú komponent pre vyrovnanie straty;
- vplyv kurzových rozdielov na CSM a
- sumu vykázanú 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 vykázaných 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 vykázané 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 zaistnej 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 lízinky s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízinky, 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
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty								
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
S prvkami priamej účasti								
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	-
Neživotné								
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	-
Pred zaistením					Po zaistení			
31. december 2023								
	CSM/Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk / strata	OCI	CSM	PVFCF + RA	Zisk / strata	OCI
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty								
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
S prvkami priamej účasti								
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	-
Neživotné								
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.

a. CSM	- 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. PVFCF + RA	- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov.
c. Zisk alebo strata	- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov týkajúcich sa súčasného alebo minulých období a stratových komponentov. - Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sa vykazujú ako finančný výnos alebo náklad z poistenia v hospodárskom výsledku.
d. OCI	- Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia v OCI. - 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
Spolu		1 463 717	1 438 797
		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
Spolu		1 430 213	1 405 294

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

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Majetkové	5 404 359	1 210 529	857 273	847 291	12 102 168	20 421 620
Zodpovedn 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
Spolu	8 517 371	1 309 472	925 126	856 641	1 740 174 994	1 751 783 603

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

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Majetkové	5 404 259	1 210 029	835 273	847 291	2 501 424	10 798 277
Zodpovedn 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
Spolu	8 304 277	1 265 370	869 507	851 966	866 582 987	877 874 107

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

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Majetkové	4 299 492	911 219	818 306	827 351	12 059 952	18 916 320
Zodpovedn 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
Spolu	7 395 092	1 005 150	929 454	835 161	1 310 430 160	1 320 595 017

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

Poistenie	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Majetkové	4 299 492	911 219	818 306	827 351	-	6 856 368
Zodpovedn 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
Spolu	7 221 163	964 064	850 880	831 256	649 163 440	659 030 803

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 hodnota	0 -1 rok	1 - 2 rokov	2 -3 roky	3 - 4 roky	4 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Majetok								
Dlhopisy v FVOCI	152 512	16 621	26 747	15 714	13 392	20 819	94 417	187 710
Dlhopisy v reálnej hodnote cez 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 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 ekvivalenty	5 003	5 003						5 003
Majetok spolu	264 978	51 282	36 726	23 051	16 013	23 677	164 584	315 334

* 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
Závazky spolu	224 604	-69 477	-20 469	-15 156	-12 742	-8 261	-118 108	-244 212

31. december 2023	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 2 rokov	2 - 3 roky	3 - 4 roky	4 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
Majetok								
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
Majetok spolu	273 472	87 181	30 573	34 537	20 666	18 066	132 383	323 406

* 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
Závazky spolu	240 197	-76 969	-19 353	-15 943	-16 290	-9 463	-115 380	-253 398

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 výsledok	Vplyv na preceňováciu 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 výsledok	Vplyv na preceňováciu 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 výsledok	Vplyv na preceňováciu 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 výsledok	Vplyv na preceňováciu 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 riziko	Dlhopisy		Úvery	Ostatné pohľadávky	Vklady	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného 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
Spolu	13 986	155 221	5 282	-	15 633	5 003

2023

Úverové riziko	Dlhopisy		Úvery	Ostatné pohľadávky	Vklady	Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty
	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného 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
Spolu	17 498	185 373	5 244	1 008	12 053	3 953

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.

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

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, motorové vozidlá a ostatný majetok	Dlhodobý hmotný majetok spolu
Stav k 1. januáru 2023			
Obstarávacia cena	13 315	3 790	17 105
Oprávky a opravné položky	-4 031	-2 318	-6 349
Zostatková hodnota	9 285	1 472	10 757
Obdobie končiacie 31. december 2023			
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
Zostatková hodnota na konci obdobia	9 286	1 252	10 538
Stav k 31. decembru 2023			
Obstarávacia cena	13 136	4 014	17 150
Oprávky a opravné položky	-3 850	-2 763	-6 613
Účtovná zostatková hodnota	9 286	1 252	10 538
Obdobie končiacie 31. december 2024			
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
Zostatková hodnota na konci obdobia	9 738	1 528	11 266
Stav k 31. decembru 2024			
Obstarávacia cena	13 845	4 528	18 373
Oprávky a opravné položky	-4 107	-3 000	-7 107
Účtovná zostatková hodnota	9 738	1 528	11 266

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 a licencie	Spolu
Stav k 1. januáru 2023		
Obstarávacia cena	13 446	13 446
Oprávky a opravné položky	-8 330	-8 330
Zostatková hodnota	5 116	5 116
Obdobie končiacie 31. decembra 2023		
Stav na začiatku obdobia	5 116	5 116
Prírastky	1 579	1 579
Amortizácia (Poznámka 19)	-1 125	-1 125
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 570	5 570
Stav k 31. december 2023		
Obstarávacia cena	15 025	15 025
Oprávky a opravné položky	-9 455	-9 455
Zostatková hodnota	5 570	5 570
Obdobie končiacie 31. decembra 2024		
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
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 345	5 345
Stav k 31. december 2024		
Obstarávacia cena	15 658	15 658
Oprávky a opravné položky	-10 313	-10 313
Zostatková hodnota	5 345	5 345

7 Aktíva s právom na užívanie

	Kancelárske priestory	Spolu
Stav k 1. januáru 2023		
Obstarávacia cena	5 477	5 477
Oprávky a opravné položky	-2 298	-2 298
Zostatková hodnota	3 179	3 179
Obdobie končiacie 31. decembra 2023		
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
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 679	2 679
Stav k 31. decembru 2023		
Obstarávacia cena	5 374	5 374
Oprávky a opravné položky	-2 695	-2 695
Zostatková hodnota	2 679	2 679
Obdobie končiacie 31. decembra 2024		
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
Zostatková hodnota na konci obdobia	2 117	2 117
Stav k 31. decembru 2024		
Obstarávacia cena	5 285	5 285
Oprávky a opravné položky	-3 168	-3 168
Zostatková hodnota	2 117	2 117

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

9 Finančné investície

31. december 2024	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (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
Spolu	20 746	158 691	53 612	233 049

31. december 2023	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (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
Spolu	17 297	188 823	55 854	261 974

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
Total	3 471	3 451

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 a záväzkov oceňovaných v amortizovanej hodnote	2024		2023	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná 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
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	20 915	20 635	17 297	16 857

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
Finančné investície v reálnej hodnote spolu	140 561	57 540	14 202	212 303
<i>Finančné investície v AC</i>				
- Úvery	-	5 001	-	5 001
- Termínované vklady	-	15 634	-	15 634
Finančný majetok	140 561	78 175	14 202	232 938

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
Finančné investície v reálnej hodnote spolu	160 195	66 111	18 372	244 678
<i>Finančné investície v AC</i>				
- Úvery	-	4 803	-	4 803
- Termínované vklady	-	12 054	-	12 054
Finančný majetok	160 195	82 968	18 372	261 535

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

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	-
Spolu	5 371	304

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: - 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: - 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
Spolu	5 003	3 952

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

Zisk bežného účtovného obdobia	3 784
Dividendy	2 630
Nerozdelený zisk	1 154

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2024:

Zisk bežného účtovného obdobia	4 079
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:

Stav k 1. januáru 2023	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
Stav k 31. decembru 2023	7 321
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
Stav k 31. decembru 2024	8 783

13 Poistné a zaistné zmluvy

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad produktových skupín s priradením oceňovacích modelov:

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

31. december 2024	(GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	(VFA) S prvkami priamej účasti	(PAA*) Neživotné	Spolu
Poistné zmluvy				
<i>Záväzky z poistných zmlúv</i>	82 080	48 353	86 836	217 269
- Zostatky poistných zmlúv	82 080	48 353	86 836	217 269
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia				
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>	4 783	-	78	4 861
- Zostatky poistných zmlúv	4 783	-	78	4 861
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia				
Zaistné zmluvy				
<i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>	37	-	24 368	24 405
<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) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	(VFA) S prvkami priamej účasti	(PAA*) Neživotné	Spolu
Poistné zmluvy				
<i>Závazky z poistných zmlúv</i>	89 046	54 253	87 596	230 895
- Zostatky poistných zmlúv	89 046	54 253	87 596	230 895
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>	2 414	-	3	2 417
- Zostatky poistných zmlúv	2 414	-	3	2 417
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
Zaistné zmluvy				
<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
Čistý začiatkový stav	83 343	77	3 212	86 632
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>				
Výnosy z poistenia	-6 117	-	-	-6 117
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	--	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-3 509	-	-	-3 509
Ostatné zmluvy	-2 608	-	-	-2 608
Náklady na poistné služby	760	156	3 196	4 112
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	-
Zisk/strata z poistných služieb	-23 752	156	21 590	-2 005
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv OCI	1 468	2	3	1 472
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-22 284	158	21 593	-533
Peňažné toky				
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
Spolu Peňažné toky	12 510	-	-21 312	-8 802
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-5 684	-	901	-4 783
Konečný stav záväzkov	79 254	235	2 591	82 080
Čistý zostatok	73 570	235	3 492	77 297

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
Čistý začiatkový stav	91 155	32	3 015	94 202
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>				
Výnosy z poistenia	-6 357	-	-	-6 357
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-4 467	-	-	-4 467
Ostatné zmluvy	-1 890	-	-	-1 890
Náklady na poistné služby	455	45	3 461	3 961
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	-
Zisk/strata z poistných služieb	-29 284	45	26 844	-2 396
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-179	-	-1	-180
OCI	4 924	-	-14	4 910
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-24 540	45	26 830	2 335
Peňažné toky				
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
Spolu Peňažné toky	16 728	-	-26 633	-9 905
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-3 228	-	814	-2 414
Konečný stav záväzkov	86 571	77	2 398	89 046
Čistý zostatok	83 343	77	3 212	86 632

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 modi- fikovaného retrospek- tívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzi- 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
Čistý začiatkový stav	69 518	3 717		10 466	2 931	13 397	86 632
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-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
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	1 216	517		-1 862	285	-1 577	156
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
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	581	44		-	-	-	625
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	581	44		-	-	-	625
Zisk/strata z poistných služieb	1 165	-93		-2 964	-113	-3 077	-2 005
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	212	38		14	98	112	362
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov							
OCI	981	129	-	-	-	-	1 110
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	2 358	74		-2 950	-15	-2 965	-533
Peňažné toky	-8 802	-	-	-	-	-	-8 802
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-		-	-	-	-
Čistý zostatok							
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
Čistý zostatok	63 074	3 791		7 516	2 916	10 432	77 297

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
Čistý začiatkový stav	77 135	3 641		11 106	2 320	13 426	94 202
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-831	-615		-1 561	-364	-1 925	-3 371
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
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-2 425	678		935	930	1 865	117
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
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	795	64		-	-	-	859
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	795	64		-	-	-	859
Zisk/strata z poistných služieb	-2 462	127		-626	566	-61	-2 396
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	108	-320		-14	46	32	-180
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov							
OCI	4 641	269		-	-	-	4 910
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	2 288	76		-640	611	-29	2 335
Peňažné toky	-9 904	-		-	-	-	-9 904
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-		-	-	-	-
Čistý zostatok							
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
Čistý zostatok	69 518	3 717		10 466	2 931	13 397	86 632

Zaistné zmluvy

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

31. december 2024	Pohľadávky za zostávajúce krytie	Podiel zaist'ovateľa na stratovom komponente	Pohľadávky za vzniknuté poistné udalosti	Spolu
Začiatkový stav aktív	-950	-	-45	-995
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Alokácia zaplateného zaistného	978	-	-	978
Sumy nahraditeľné od zaist'ovateľov	-	-	-	-
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	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	988	-	-38	950
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	1	-	-	1
OCI	-	-	-	-
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov				
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	989	-	-38	950
Peňažné toky	-116	-	123	6
Vyplatené poistné	-116	-	-	-116
Prijaté sumy	-	-	123	123
Peňažné toky spolu	-116	-	-	-116
Konečný stav aktív	-77	-	40	-37

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

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	-	-		-	-	-	-
Čistý začiatkový stav	22	-3		-1 008	-6	-1 014	-995
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-12	1		961	1	962	950
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-		961	1	962	962
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	1		-	-	-	1
Úprava na základe skutočnosti	-12	-		-	-	-	-12
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	21	-2		-22	2	-19	-1
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	-	-		-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-	-		-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-	-		-	-	-	-
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaist'ovateľov	-	-		-	-	-	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	9	-2		939	3	942	949
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-		-1	-	-1	-1
OCI	2	-		-	-	-	2
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov							
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	11	-2		938	3	941	950
Peňažné toky	6	-		-	-	-	6
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	39	-4		-70	-2	-73	-37
Konečný stav záväzkov	-	-		-	-	-	-
Čistý zostatok	39	-4		-70	-2	-73	-37

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	-	-	-	-	-	-	-
Čistý začiatkový stav	40	-3	-	-1 197	-4	-1 201	-1 163
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-20	-	-	255	2	257	238
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-	-	255	2	257	257
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	-	-	-	-	-	-	-
Úprava na základe skutočnosti	-20	-	-	-	-	-	-20
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	72	-1	-	-68	-4	-71	-
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	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-25	-	-	-	-	-	-25
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-25	-	-	-	-	-	-25
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-	-	-	-	-	-	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	27	-	-	188	-2	186	213
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-	-	2	-	1	1
OCI	1	-	-	-	-	-	1
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov							
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	29	-	-	189	-2	187	215
Peňažné toky	-47	-	-	-	-	-	-47
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	22	-3	-	-1 008	-6	-1 014	-995
Konečný stav záväzkov	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zostatok	22	-3	-	-1 008	-6	-1 014	-995

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
Čistý začiatkový stav	49 052	950	3 036	53 038
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>				
Výnosy z poistenia	-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
Náklady na poistné služby	526	-501	1 525	1 550
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	-
Zisk/strata z poistných služieb	-12 888	-501	12 086	-1 303
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	601	-	-	601
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-12 287	-501	12 086	-702
Peňažné toky				
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
Spolu Peňažné toky	7 570	-	-11 552	-3 982
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	44 334	448	3 570	48 352
Čistý zostatok	44 334	448	3 570	48 352

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
Čistý začiatkový stav	51 982	802	2 128	54 912
<u>Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát</u>				
Výnosy z poistenia	-2 950	-	-	-2 950
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-1 750	-	-	-1 750
Ostatné zmluvy	-1 200	-	-	-1 200
Náklady na poistné služby	484	148	2 376	3 008
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	-
Zisk/strata z poistných služieb	-12 591	148	12 501	58
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	3 659	-	233	3 892
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov	-	-	-	-
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-8 932	148	12 734	3 950
Peňažné toky				
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
Spolu Peňažné toky	6 002	-	-11 257	-5 254
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	646	646
Čistý zostatok				
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	49 052	950	4 251	54 253
Čistý zostatok	49 052	950	4 251	54 253*

* 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
Čistý začiatkový stav	47 894	1 812	-	2 332	1 001	3 332	53 038
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	72	-284		-364	-163	-527	-740
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-		-364	-163	-527	-527
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-284		-	-	-	-284
Úprava na základe skutočnosti	72	-		-	-	-	72
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-1 128	130		-3	127	124	-874
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
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	299	11		-	-	-	310
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	299	11		-	-	-	310
Zisk/strata z poistných služieb	-757	-144		-367	-36	-403	-1 304
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	630	-29		-	-	-	601
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov							
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-127	-173		-367	-36	-403	-703
Peňažné toky	-3 982	-		-	-	-	-3 982
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	-	-		-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	43 784	1 639		1 965	965	2 930	48 353
Čistý zostatok	43 784	1 639		1 965	965	2 930	48 353

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
Čistý začiatkový stav	50 626	1 477	-	1 668	1 141	2 809	54 912
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	60	-258	-	-461	-189	-650	-848
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-461	-189	-650	-650
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-258	-	-	-	-	-258
Úprava na základe skutočnosti	60	-	-	-	-	-	60
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-1 808	336	-	1 125	49	1 174	-298
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
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	1 179	24	-	-	-	-	1 203
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	1 179	24	-	-	-	-	1 203
Zisk/strata z poistných služieb	-569	102	-	664	-140	524	57
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	3 660	232	-	-	-	-	3 892
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov							
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	3 091	334	-	664	-140	524	3 949
Peňažné toky	-5 254	-	-	-	-	-	-5 254
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	646	-	-	-	-	-	646
Čistý zostatok							
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	49 109	1 812	-	2 332	1 001	3 332	54 253
Čistý zostatok	49 109	1 812	-	2 332	1 001	3 332	54 253*

* 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- vého kom- ponentu	Stratový komponent	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav aktív	-3	-	-	-	-3
Začiatkový stav záväzkov	25 730	1 103	60 043	720	87 596
Čistý začiatkový stav	25 727	1 103	60 043	720	87 593
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Výnosy z poistenia	-94 522	-	-	-	-94 522
Náklady na poistné služby	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
Zisk/strata z poistných služieb	-72 509	758	63 353	27	-8 371
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-	-	2 447	22	2 469
OCI		-	-	-	-
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov					
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-72 509	758	65 800	49	-5 902
Peňažné toky					
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
Peňažné toky spolu	73 062	-	-69 108	-	3 954
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	1 113	-	-	-	1 113
Čistý zostatok					
Konečný stav aktív	-78	-	-	-	-78
Konečný stav záväzkov	27 471	1 860	56 737	768	86 836
Čistý zostatok	27 393	1 860	56 737	768	86 758

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

Zaistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

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

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	
Začiatkový stav aktív	4 353	-177	-10 315	-1 219	-7 358
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Alokácia zaplateného zaistného	14 039	-	-	-	14 039
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	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	-	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	17 986	47	-11 754	299	6 578
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-	-346	-10	-356
OCI	-	-	-1 250	-87	-1 337
Vplyv fluktuácie výmenných kurzov					
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	17 986	47	-13 350	202	4 885
Peňažné toky					
Vyplatené poistné	-16 014	-	-	-	-16 014
Prijaté sumy	-	-	12 593	-	12 593
Peňažné toky spolu	-16 014	-	12 593	-	-3 421
Konečný stav majetku	6 325	-130	-11 072	-1 017	-5 894

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty*Poistné zmluvy*

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané stratové zmluvy	Spolu
31. december 2024			
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
Straty pri prvotnom vykázaní	-	-	-
31. december 2023			
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
Straty pri prvotnom vykázaní	-	-	-

S prvkami priamej účasti*Poistné zmluvy*

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané stratové zmluvy	Spolu
31. december 2024			
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
Straty pri prvotnom vykázaní		2	2
31. december 2023			
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	-	-	-
Straty pri prvotnom vykázaní	-	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
Poistné zmluvy							
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
Zaistné zmluvy							
Životné	10	8	6	5	19	24	73
31. december 2023	do 1 roka	1–2 roky	2–3 roky	3–4 roky	4–10 rokov	Viac ako 10 rokov	Spolu
Poistné zmluvy							
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
Zaistné zmluvy							
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
Brutto pred zaistením											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, brutto											
- 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										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto	43 651	50 101	53 720	51 193	46 931	32 547	33 326	40 294	45 012	39 969	436 745
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	52 839
Závazky brutto– účtovné obdobie pred rokom 2015											10 093
Risk adjustment											885
Vplyv diskontovania											-6 044
Pohľadávky a záväzky zahrnuté v LIC											-267
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto											57 505

31. december 2024	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Netto po zaistení											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, netto											
- 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										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto	26 647	29 550	37 560	36 545	35 002	26 186	15 870	23 756	33 686	35 907	300 708
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	28 508
Čisté záväzky– Úrazové rokov pred rokom 2015											6 748
Risk adjustment											626
Vplyv diskontovania											-2 336
Pohl'adávky a záväzky zahrnuté v LIC											750
Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto											34 297

31. december 2023	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
Brutto pred zaistením											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, brutto											
- 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										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto	36 360	43 379	49 428	53 414	50 984	46 495	32 389	33 038	38 807	33 379	417 673
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	57 802
Závazky brutto– účtovné obdobie pred rokom 2015											8 729
Risk adjustment											822
Vplyv diskontovania											-6 064
Pohľadávky a záväzky zahrnuté v LIC											-525
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto											60 764

31. december 2023	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Spolu
Netto po zaistení											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, netto											
- 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										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto	21 332	26 380	28 950	37 431	36 478	34 796	26 180	15 992	23 966	28 334	279 840
Čisté záväzky– účtovné obdobie od 2015 do 2024	844	503	1 909	1 802	-1 064	7 175	1 445	1 974	2 252	14 266	31 106
Čisté záväzky– Úrazové rokov pred rokom 2015											5 292
Risk adjustment											-340
Vplyv diskontovania											-1 650
Pohľadávky a záväzky zahrnuté v LIC											14 356
Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto											48 764

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
Životné sporiace zmluvy								
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%
S prvkami priamej účasti								
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 úrovňam 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
- Dočasné poistenie - Bez prvkov priamej účasti	Poistná suma splatná pri úmrtí
Kritické choroby	Maximálna suma, ktorá sa má zaplatiť (vrátane odpusteného poistného) pri zistení choroby (poistená suma)
Okamžitá fixná anuita	Anuitná suma splatná v každom období
- Tradičné životné s prvkami priamej účasti - Unit-linked a ostatné investičné zmluvy	- Poistné krytie: Čistá suma v riziku (t. j. garantované minimálne dávky mínus hodnota účtu), ak existuje - Investičné služby: Hodnota účtu
Kvótové zaistenie	Rovnaký základ ako podkladové zmluvy, vrátane očakávaných nových obchodov v rámci hraníc zmluvy
Zaistenie nadmernej straty a stop loss	Očakávaná výška podkladových poistných plnení, ktoré budú kryté v každom období

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
Finančné záväzky:		
Záväzky voči spriazneným osobám	668	149
Záväzky z obchodného styku	3 996	4 731
Záväzky z lízingu	2 183	2 731
Finančné záväzky Spolu (Poznámka 4.2.1)	6 847	7 611
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	1 874	1 593
Záväzky voči zamestnancom	2 343	2 244
Záväzky voči štátu	3 045	2 745
Nefinančné záväzky spolu	7 262	6 582
Spolu	14 109	14 193

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	-	-
Spolu Odložená daň z príjmov (+) pohľadávka / (+) záväzok	3 319	5 248

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
Stav na konci roka	3 319	5 248

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 2024	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2024
Záväzky z provízií	459	113	-	572
Preceňovacie rozdiely z reálnej 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 komplexného výsledku	-	-	-	-
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	339	-	-88	251
Spolu	10 140	-927	-1 024	8 189

	Stav k 1. januáru 2023	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 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
Spolu	14 645	-1 975	-2 530	10 140

Odložený daňový záväzok:

	Stav k 1. januáru 2024	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 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
Spolu	4 892	85	-107	4 870

	Stav k 1. januáru 2023	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 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
Spolu	6 612	-95	-1 625	4 892

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.

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

17 Výnosy z poistných služieb

31. december 2024	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové 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
	-	-	-	-
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	94 522	94 522
Výnosy z poistenia spolu	6 118	2 853	94 522	103 493

31. december 2023	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové 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
	-	-	-	-
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	85 413	85 413
Výnosy z poistenia spolu	6 357	2 879	85 413	94 649

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 životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné	Ostatné	Spolu
Investičný výnos					
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
Investičný výnos spolu	4 089	579	3 560	24	8 252
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
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	-	-	-	-	-
Spolu Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-1 472	-601	-2 470	-	-4 542
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Úrokové prírastky	1	-	504	-	505
Ostatné	-2	-	468	-	466
Spolu Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-1	-	972	-	971
Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv					
Pohyb podielov tretích strán v konsolidovaných fondoch					
V členení ako:					
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
A. finančné výnosy a náklady z poistenia					
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	-362	-601	-1 474	-	-2 437
Vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-1 110	-	-996	-	-2 106
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	1	-	504	-	505
Vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-2	-	468	-	466

31. december 2023	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné	Ostatné	Spolu
Investičný výnos					
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
Investičný výnos spolu	7 149	4 583	7 263	10	19 005
<u>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</u>					
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	-	-	-	-	-
Spolu Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-4 744	-3 892	-2 841	-	-11 476
<u>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</u>					
Úrokové prírastky	-1	-	356	-	354
Ostatné	-1	-	1 337	-	1 336
Spolu Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-3	-	1 693	-	1 690
Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv					
Pohyb podielov tretích strán v konsolidovaných fondoch					
<u>V členení ako:</u>					
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
<u>A. finančné výnosy a náklady z poistenia</u>					
<u>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</u>					
Vykázané v hospodárskom výsledku	180	-3 892	-1 115	-	-4 827
Vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku	-4 966	-	-1 725	-	-6 691
<u>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</u>					
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
Dlhové nástroje oceňované v FVOCI		
Štátne dlhopisy	2 864	2 842
Ostatné dlhové cenné papiere	2 258	2 946
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote		
Peniaze a ostatné peňažné ekvivalenty	-	-
Vklady vo finančných inštitúciách	418	308
Ostatné dlhové cenné papiere	128	128
Spolu	5 668	6 224

C. Ostatné investičné výnosy

	2024	2023
Podkladové aktíva		
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	-	-
Nepodkladové aktíva		
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
Medzisúčet	96 781	92 602
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	-	-
Náklady spolu	94 047	89 602
Reprezentované ako:		
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
Spolu	12 300	11 467

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
Spolu	1 350	2 138

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 %
Sadzba dane celkom	25.36 %	25.36 %
Efektívna sadzba dane	24.88 %	24.38 %

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
Daňový náklad	1 350	2 138

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

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
31. december 2024			
Aktíva z poisťných zmlúv			8 585
Aktíva zo zaistných zmlúv			29
Ostatné pohľadávky	-	-	4 374
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	1 573	12 988
Pohľadávky spolu	-	1 573	12 988
Závazky z poisťných zmlúv			3 019
Závazky zo zaistných zmlúv	488	-	19
Ostatné záväzky	304	362	3 037
Závazky spolu	792	362	3 037

	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
31. december 2023			
Aktíva z poisťných zmlúv			6 474
Aktíva zo zaistných zmlúv			34
Ostatné pohľadávky	-	-	4 561
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	1 629	11 069
Pohľadávky spolu	-	1 629	11 069
Závazky z poisťných zmlúv			2 578
Závazky zo zaistných zmlúv	2 027	-	35
Ostatné záväzky	114	-	2 613
Závazky spolu	2 141	-	2 613

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			
Úrokové výnosy a dividendy	-	38	141
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-
Výnosy spolu	-	38	141
Náklady na poistné služby			
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	2 089	-	3 979
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	1
Náklady spolu	2 089	-	3 980

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	-	-	-
Výnosy spolu	-	39	148
Náklady na poistné služby			
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	2 452	-	3 135
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	1
Náklady spolu	2 452	-	3 136

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
Spolu	1 514	1 454

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
Spolu	82	67

d) Poskytnuté úvery a dlhové cenné papiere spriaznených osôb

	Poskytnutý úver	úroková miera p.a.	splatnosť	hodnota k	
				2024	2023
Úvery poskytnuté spoločnosti					
KKB Real Estate SIA ¹	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. ²	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.



ADRESÁR

OBEC

ADRESA

TELEFÓNNE ČÍSLO

Bánovce nad Bebravou	Moyzesova 6A	038/760 59 66
Banská Bystrica	Horná 25	048/415 39 54, 431 54 50
Banská Štiavnica	Dolná 6	045/692 15 50
Bardejov	Dlhý rad 30	054/472 84 69, 474 44 80, 321 44 16
Bratislava	Štefánikova 17	02/482 105 44
Bratislava	Košická 40	02/501 009 53-55
Bratislava	Znievska 1/A	02/536 312 24, 482 105 09
Brezno	Námestie gen. M. R. Štefánika 21	048/611 11 17
Bytča	1. mája 1/A	041/541 08 56, 553 26 38
Čadca	Kukučínova 3223/1D	041/432 76 00
Detva	M. R. Štefánika 61	045/693 13 70
Dolný Kubín	Na Sihoti 2225	043/552 65 61-2
Dunajská Streda	Hlavná 28	031/551 66 14
Dunajská Streda	Kukučínova 5791/47	031/321 44 52
Humenné	Námestie slobody 4	057/775 61 98
Kežmarok	Hviezdoslavova 15	052/321 44 41
Komárno	Tržníčné námestie 3	035/773 23 01
Košice	Hlavná 62	055/682 25 61-62, 682 25 51-52
Košice	Moyzesova 38 (areál GLASIC)	055/720 27 10-2
Kráľovský Chlmec	Hlavná 2818	056/321 44 22
Krupina	Československej armády 484	045/693 13 69
Levice	Pionierska 1	036/631 37 65, 631 67 65
Levice	Kalvínske námestie 2	036/622 30 37
Levoča	Námestie Majstra Pavla 38	053/489 74 57
Liptovský Hrádok	SNP 582	044/522 31 33, 563 08 69
Liptovský Mikuláš	Belopotockého 2	044/551 43 09, 522 11 03, 439 40 04
Lučenec	Tomáša Garrigue Masaryka 8	047/433 36 55
Malacky	Záhorácka 100	0948/238 991, 0902 315 139
Martin	Francisciho 6	043/423 93 00, 413 50 69, 423 78 35
Michalovce	Štefánikova 2A	056/642 62 16
Námestovo	Hviezdoslavovo námestie 213	043/552 30 25
Námestovo	Hviezdoslavova 15/9	0911 012 457
Nitra	Kupecká 7	037/651 58 81-2
Nové Mesto nad Váhom	Hurbanova 772/29	032/771 04 15
Nové Zámky	M. R. Štefánika 45	035/640 11 92, 642 09 61
Partizánske	Nitrianska 2014	038/321 44 25
Pezinok	Kollárova 11	033/321 99 46
Piešťany	Teplická 63	033/774 03 58
Poprad	Námestie svätého Egídia 7	052/772 36 28
Považská Bystrica	Centrum 2304 (Polyf. objekt Tri veže)	042/432 78 19
Prešov	Hlavná 45	051/772 16 20, 758 17 44
Prievidza	M. Mišíka 20D (súp. č. 2671)	046/543 01 81, 0905 968 844
Púchov	Moravská 3/682	042/321 44 37, 0907/240 791
Revúca	Muránska 1331/4	058/326 01 00
Rimavská Sobota	Svätoplukova 24	047/563 14 18
Rožňava	Štítnická 7	058/733 14 12, 732 55 22
Ružomberok	Dončova 27	044/432 54 79
Sečovoce	Obchodná 21	0940/754 942
Senec	Námestie 1. mája 27	02/442 504 16, 442 504 24
Senica	Námestie Oslobodenia 9/21	034/651 04 93
Sereď	Námestie Slobody 1193	031/789 63 52
Skalica	Potočná 284/14	034/664 69 27
Snina	Strojárska 4023 – OC PSO	057/321 44 13
Sobrance	Štefánikova 31/2	056/321 44 29
Spišská Nová Ves	Ing. Kožucha 8	053/442 87 35
Stará Ľubovňa	Námestie svätého Mikuláša 15	052/482 21 75, 321 44 53
Stropkov	Hlavná 60	054/326 01 04
Svidník	Stropkovská 568 (OC Austin Park)	054/321 44 18
Šaľa	Hlavná 56	031/321 44 54
Topoľčany	Sv. Cyrila a Metoda 18	038/532 04 46
Trebišov	M. R. Štefánika 3866	056/672 35 14
Trenčín	Palackého 11	02/743 11 65, 744 20 13
Trnava	Hornopotočná 1	033/551 28 23-4
Tvrdošín	Trojičné námestie 188/5	0911 012 457
Veľký Krtíš	Banická 16	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