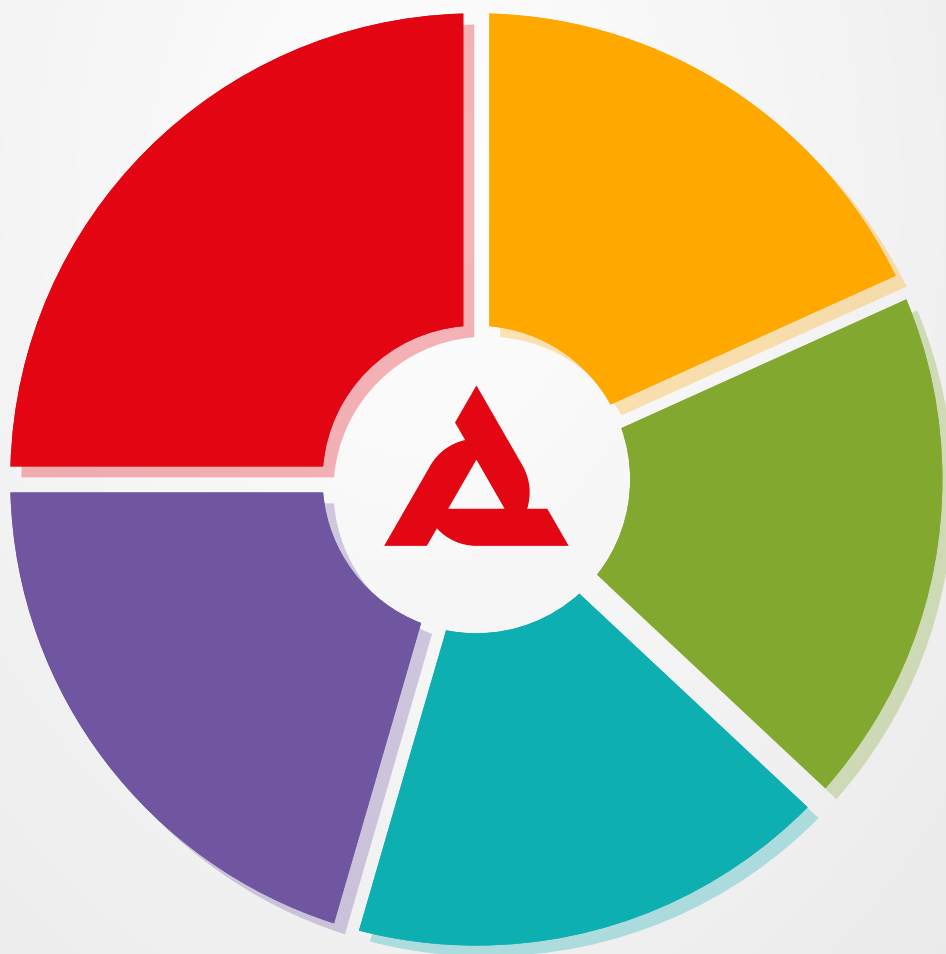


2024

VÝROČNÁ SPRÁVA

ANNUAL REPORT



Kooperativa 
VIENNA INSURANCE GROUP

NA
CELÝ
ŽIVOT

OBSAH

Prihovor predsedu dozornej rady	4
Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa	6
O spoločnosti	8
Majetkové účasti	16
Orgány spoločnosti v roku 2024	18
Dozorná rada	20
Predstavenstvo	20
Životopisy členov	22
Manažment spoločnosti v roku 2024	30
Organizačná štruktúra	32
Vienna Insurance Group	34
Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2024	42
Ekonomické prostredie a poistný trh	44
Vyhodnotenie obchodného roka 2024	44
Strategické zámery rozvoja firmy	48
Obchodná stratégia	48
Investment	50
Personálny manažment	50
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	52
Spoločenská zodpovednosť a sponzoring	52
Správa Dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group	56
Správa auditora	60
Individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2024	76
Adresár obchodných miest	260

TABLE OF CONTENTS

Address by the Supervisory Board Chairman	5
Introduction by the Managing Board Chairman and CEO	7
About the Company	8
Participations	17
Company Bodies in 2024	18
Supervisory Board	21
Managing Board	21
Member CVs	23
Management in 2024	31
Organisational structure	32
Vienna Insurance Group	34
Report of the Board of Directors on the economic results, business activities and the state of the company's assets as per December 31, 2024	42
Economic environment and the insurance market	45
Evaluation of the business year 2024	45
Strategic plans for the development of the company	49
Business Strategy	49
Investment	51
Personnel management	51
Environmental Impact of the Company	53
Corporate social responsibility and sponsorship	53
Report of the Supervisory Board of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group	56
Auditors' Report	60
Individual financial statements as at 31 December 2024	76
Directory	260

PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY

VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNI,

Dovoľte mi, aby som vyzdvihol prácu celého tímu poisťovne Kooperativa a ocenil vynikajúce výsledky, ktoré poisťovňa dosiahla v roku 2024. Chcem sa touto cestou poďakovať manažmentu a všetkým zamestnancom poisťovne Kooperativa za ich profesionálny prístup, cieľavedomosť a každodenné odhodlanie poskytovať klientom kvalitné poisťovacie služby, ktoré naplňajú ich potreby a očakávania.

Rok 2024 bol pre celú slovenskú ekonomiku náročný, keďže čelila viacerým výzvam: zložitej globálnej ekonomickej situácii, vysokým cenám energií či inflácii. S hrdosťou môžem skonštatovať, že poisťovňa Kooperativa napriek týmto sťaženým podmienkam splnila stanovené finančné ciele a udržala si pozíciu lídra na slovenskom trhu.

V uplynulom roku sa poisťovňa Kooperativa zamerala na svoj rast, rozvoj a posilnenie svojej konkurencieschopnosti. Svojim klientom sa neustále snaží prinášať inovatívne produkty a spoľahlivé služby, investuje do implementácie najnovších technológií do svojich procesov, a súčasne do vzdelávania svojich zamestnancov. Kľúčovými témami budovania odolnosti poisťovne Kooperativa je IT bezpečnosť, napredovanie v procese digitalizácie, rozširovanie možností zapájania umelej inteligencie či kontinuálna adaptácia existujúcich produktov a služieb na aktuálne potreby trhu.

Popri rozvoji hlavného podnikania naplňovala poisťovňa Kooperativa aj svoju stratégiu ESG (Environmental, Social, Governance), ktorá je pre celú našu finančnú a poisťovaciu skupinu kľúčová pre dlhodobú udržateľnosť a úspech nášho podnikania. Dôkazom toho je rekordná účasť zamestnancov v dobrovoľníckej aktivite Social Active Day, čo svedčí o rastúcom záujme tímu Kooperativa o angažovanie sa v prospech spoločenského dobra.

Oceňujem tiež činnosť Nadácie poisťovne Kooperativa, ktorá sa vo svojich aktivitách zameriava na znižovanie environmentálneho dopadu, ochranu prírody, pomoc znevýhodneným ľuďom a podporu vzdelávania detí a mladých v oblastiach finančnej a digitálnej gramotnosti.

Dovoľte mi, v mene celej Dozornej rady, vyjadriť úprimnú radosť z úspechov, ktoré dosiahla poisťovňa Kooperativa v uplynulom roku. Nepochybujem o tom, že aj aktuálny rok prinesie nové príležitosti a výzvy, ktoré spoločne zvládame a posunú nás vpred.

Hartwig Löger
predseda dozornej rady



ADDRESS BY THE SUPERVISORY BOARD CHAIRMAN

LADIES AND GENTLEMEN,

Let me highlight the efforts of the entire Kooperativa team and acknowledge the excellent results achieved by the insurance company in 2024. I would like to thank the management and all the employees of Kooperativa for their professional, goal-oriented approach and daily commitment to providing clients with quality insurance services that meet their needs and expectations.

The year 2024 was a challenging one for the entire Slovak economy as it faced several challenges: a difficult global economic situation, high energy prices and inflation. I am proud to say that despite these difficult conditions, Kooperativa Insurance Company met its financial targets and maintained its position as a leader on the Slovak market.

In the past year, Kooperativa focused on its growth, development and strengthening its competitiveness. It continuously strives to bring innovative products and reliable services to its clients, invests in the implementation of the latest technologies in its processes, and at the same time in the training of its employees. The key topics of building the resilience of Kooperativa are IT security, progress in the process of digitalization, expanding the possibilities of incorporating artificial intelligence and continuous adaptation of existing products and services to the current needs of the market.

Alongside the development of its core business, Kooperativa Insurance Company also pursued its ESG (Environmental, Social, Governance) strategy, which is key to the long-term sustainability and success of our business for our entire financial and insurance group. This is demonstrated by the record participation of employees in the Social Active Day volunteering activity, which is proof of the growing interest of the Kooperativa team in engaging for the benefit of social good.

I also appreciate the activities of the Kooperativa Foundation, which focuses its activities on reducing environmental impact, protecting nature, helping disadvantaged people and supporting the education of children and youth in the areas of financial and digital literacy.

On behalf of the entire Supervisory Board, I would like to express my sincere pleasure at the successes achieved by Kooperativa Insurance Company in the past year. I am confident that the current year will also bring new opportunities and challenges, which we will overcome together and will move us forward.

Hartwig Löger
Supervisory Board Chairman



ÚVOD OD PREDSEDU PREDSTAVENSTVA A GENERÁLNEHO RIADITEĽA

VÁŽENÉ DÁMY A VÁŽENÍ PÁNI,

v roku 2024 sme upevnili svoju pozíciu na slovenskom poistnom trhu. Vďaka odhodlanej práci našich zamestnancov a podpore obchodných partnerov sme 34. rok pôsobenia našej poisťovne na slovenskom trhu zavýšili ako líder odvetvia. Tento úspech je dôkazom sily našej značky a schopnosti rásť aj v náročnom prostredí.

Napriek zložitej ekonomickej situácii, rastu nákladov na poistné plnenie, cien energií a inflácii, sme úspešne naplnili naše strategické ciele. V predpísanom poistnom sme dosiahli celkový medziročný nárast o 8,21 percent. Medziročný nárast v objeme predpísaného poistného sme zaznamenali tak v neživotnom, ako aj v životnom poistení. Za týmto úspechom stojí naša neustála snaha byť pre klientov spoľahlivým partnerom, ktorý im poskytuje moderné služby a stabilitu – vždy, keď to potrebujú.

Našou prioritou je neustále zlepšovanie kvality poskytovaných služieb, a to vo všetkých oblastiach – od produktov a servisu cez likvidáciu poistných udalostí až po komunikáciu. Veľký dôraz kladieme na vzdelávanie a rozvoj našich zamestnancov. Investujeme do ich odborného rastu a rozvoja manažérskych zručností. Piliermi našej biznis stratégie zostávajú silné obchodné partnerstvá, udržiavanie kontinua v digitalizácii našich služieb a prinášanie smart inovácií našim klientom. Rovnako dôležitá je pre nás modernizácia procesov s cieľom zefektívniť činnosti poisťovne a diverzifikácia oblastí pôsobnosti našej poisťovne na slovenskom finančnom trhu.

Pokračujeme v rozvoji našich investičných projektov a rozširovaní konceptu nájomného bývania. Najlepším dôkazom týchto aktivít sú minuloročné úspešne zavŕšené projekty – výstavba parkovacieho domu Centrum v Banskej Bystrici a kúpa časti bytového komplexu Ovocné sady v Bratislave. Portfólio našich aktivít sme majetkovým vstupom do doplnkovej dôchodkovej spoločnosti STABILITA d. d. s., a. s., rozšírili už aj o tretí pilier. Rozvoj našich obchodných aktivít sme posilnili aj získaním 35 % podielu úspešnej spoločnosti UNIVERSAL maklérsky dom, a. s., ktorá disponuje silnou a modernou predajnou sieťou.

Uvedomujeme si našu spoločenskú zodpovednosť, a preto sa aktívne podieľame na rozvoji slovenskej ekonomiky, kultúry a spoločenského života. Som hrdý, že z roka na rok sa do dobrovoľníckych aktivít zapája čoraz viac zamestnancov, čím prispievajú k rozvoju komún, v ktorých pôsobia. Zároveň rozširujeme aktivity nadácie našej poisťovne, ktoré sa sústreďujú najmä na systematickú podporu edukácie ďalších generácií v oblasti ochrany životného prostredia, bezpečnosti v online svete či vo finančnej gramotnosti. Nadácia pôsobí aj v sociálnej oblasti: pomáha zabezpečiť dôstojné bývanie i podporované núdzové bývanie pre nízkopříjmové rodiny, resp. rodiny s deťmi ohrozené domácim násilím.

Na záver mi dovoľte poďakovať sa, v mene predstavenstva poisťovne KOOOPERATIVA, všetkým klientom, obchodným partnerom a akcionárom za dôveru a spoluprácu. Naš spoločný úspech by nebol možný bez nasadenia a odhodlania všetkých kolegýň a kolegov z tímu KOOOPERATIVA, ktorým patrí moje úprimné poďakovanie.

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ



INTRODUCTION BY THE MANAGING BOARD CHAIRMAN AND CEO

LADIES AND GENTLEMEN,

In 2024, we strengthened our position on the Slovak insurance market and thanks to the dedicated effort of our employees and the support of our business partners, we completed the 34th year of our insurance company's presence on the Slovak market in the position of the leader. This success is a testament to the strength of our brand and our ability to grow even in a challenging environment.

Despite the difficult economic situation, rising claims costs, energy prices and inflation, we successfully met our strategic objectives. We achieved an overall year-on-year increase of 8.21 per cent in written premiums. We recorded year-on-year growth in written premium volume in both non-life and life business. Behind this success is our constant effort to be a reliable partner for our clients, offering them modern services and stability, and being there for them when they need it.

Our priority is to continuously improve the quality of our services in all areas - from products and service, to claims handling and communication. We place great emphasis on the training and development of our employees. We invest in their professional growth and development of management skills. Strong business partnerships, maintaining a continuum in the digitalisation of our services and bringing smart innovations to our clients remain the pillars of our business strategy. Equally important to us is the modernisation of processes to streamline our operations and the diversification of our insurance company's fields of activity in the Slovak financial market.

We continue to develop our investment projects and expand our rental housing concept. The best proof of these activities are the projects successfully completed last year: the construction of the Centrum Parking House in Banská Bystrica and the purchase of a part of the Ovocné sady residential complex in Bratislava. We have already expanded our portfolio of activities by entering the supplementary pension company STABILITA d.d.s., a.s., with the third pillar. The development of our business activities was complemented by the acquisition of a 35% stake in the successful company UNIVERSAL makléřský dom, a.s., with a strong and modern distribution network.

We are aware of our corporate social responsibility and therefore actively participate in the development of the Slovak economy, culture and social life. I am proud to say that year after year more and more employees are involved in volunteer activities that bring added value to the communities in which they are active. At the same time, we are developing the activities of our insurance company's Foundation, which focus in particular on systematically supporting the education of the next generation in the field of environmental protection, safety in the online world or financial literacy. The Foundation is also active in the social field: it helps to provide decent dwelling and supported emergency housing for low-income families or families with children at risk of domestic violence.

Finally, on behalf of the Managing Board of KOOPERATIVA, let me thank all clients, business partners and shareholders for their trust and cooperation. Our joint success would not have been possible without the efforts of all our colleagues from the KOOPERATIVA team, to whom I would also like to express my great thanks.

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Managing Board Chairman
and CEO



O SPOLOČNOSTI

About the Company



O SPOLOČNOSTI

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group ponúka viac ako 80 produktov životného a neživotného poistenia pre občanov, fyzické aj právnické osoby. Svoje služby poskytuje viac než 1,5 miliónu klientov a zároveň spolupracuje so Slovenskou sporiteľňou.

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, bola založená 30. októbra 1990. Majoritným akcionárom je Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, ktorá je vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa zaradila v roku 2001 KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group, a v roku 2008 aj Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, keď Erste Group Bank dokončila predaj svojich poisťovacích spoločností v strednej a východnej Európe spoločnosti Vienna Insurance Group. K 31. 12. 2024 dosiahol spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku úroveň 28,6 %.¹

Poisťovňa KOOPERATIVA má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

- CENTRÁLA so sídlom v Bratislave
- AGENTÚRY so sídlom v jednotlivých regiónoch Slovenska.

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 41 kancelárií, 72 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2024 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 284.

Dôkazom úspešného pôsobenia poisťovne KOOPERATIVA na slovenskom poistnom trhu je aj množstvo ocenení v rôznych oblastiach:

- Zlatý klinec – ocenenie za kreativitu v reklame 2017, 2018;
- Hermes komunikátor – ocenenie kvality komunikácie 2016 – 2023;
- Hermes komunikátor 2023 – 1. miesto v kategórii Cena MEDIAN SK;
- Zlatá minca – PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel 2016, 2020, 2022, 2023, 2024;
- Zlatá minca 2023 – Objav roka (Bezstarostný život);
- Veľká cena SOPK za etiku v podnikaní 2021;
- Smart poisťovňa 2022 – 1. miesto v kategóriách Komerčná poisťovňa a Mobilná aplikácia;
- Smart poisťovňa 2023 – 1. miesto v kategóriách Komerčná poisťovňa a Mobilná aplikácia;
- Smart poisťovňa 2024 – 2. miesto v kategórii Komerčná poisťovňa;
- Superbrands 2019, 2020;
- 2024 - Zlatá cena Güntera Geyera za sociálne cítenie, ktorú udeľuje hlavný akcionár VIG spoločnostiam skupiny za mimoriadnu sociálnu angažovanosť.

¹ Údaj vychádza z prehľadu poisťovní a pobočiek združených v SLASPO.

ABOUT THE COMPANY

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group offers more than 80 life and non-life insurance products to citizens, natural and legal entities. The company provides service to more than 1.5 million clients and also cooperates with Slovenská sporiteľňa.

First private universal insurance company in Slovakia, KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, was founded on October 30, 1990. The majority shareholder is one of the leading insurance companies in Central and Eastern Europe, the Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Group.

In 2001, the VIG Group in Slovakia was joined by KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, and in 2008 also by Poisťovňa Slovenskej sporiteľne, when Erste Group Bank completed the sale of its insurance companies in Central and Eastern Europe to Vienna Insurance Group. The combined share of the Vienna Insurance Group insurance companies in Slovakia reached 28.6% as of December 31, 2024.¹

KOOPERATIVA insurance company has a two-tier organizational structure:

- Head Office located in Bratislava
- AGENCIES established in individual regions of Slovakia.

The company's internal business network currently comprises 7 conventional agencies, 41 branch offices and 72 points of sale. The sales network also includes a specialized agency for cooperation with brokerage companies. As of December 31, 2024, the average adjusted number of employees (FTE) was 1,284.

The proof of the success of KOOPERATIVA in the Slovak insurance market can also be seen in numerous awards in various areas:

- Golden Nail – creativity in advertising award for 2017, 2018,
- Hermes Communicator – recognition of communication quality 2016 – 2023,
- Hermes Communicator 2023 – 1st place in the MEDIAN SK award category,
- Golden Coin – MTPL insurance 2016, 2020, 2022, 2023, 2024,
- Golden Coin 2023 – Discovery of the Year (product Bezstarostný život),
- SOPK Grand Prize for Ethics in Business 2021,
- Smart Insurance Company 2022 – 1st place in the Commercial insurance company and Mobile application categories,
- Smart Insurance Company 2023 – 1st place in the Commercial insurance company and Mobile application categories,
- Smart Insurance Company 2024 – 2nd place in the Commercial insurance company category
- Superbrands 2019, 2020;
- 2024 – The Günter Geyer Golden Award for Social Conscience, awarded by the main shareholder of VIG to Group companies for outstanding social commitment.

¹ The figure is based on a survey of insurance companies and branches associated with SLASPO.

POSLANIE SPOLOČNOSTI

Poskytujeme špičkové poisťovacie služby na najvyššej úrovni a naplňame potreby aj očakávania našich klientov, akcionárov, obchodných partnerov a zamestnancov. Spoločenská zodpovednosť je súčasťou našej DNA. Jednoducho – sme spoľahlivým partnerom na celý život.

VÍZIA SPOLOČNOSTI

Chceme byť poisťovňou prvej voľby a najdôveryhodnejším partnerom pre klientov. Dosiagnúť to chceme optimalizáciou a digitalizáciou zákazníckych ciest a interných procesov, ako aj profesionálnym prístupom k zákazníkom.

MISIA SPOLOČNOSTI

- Klient je u nás vždy na prvom mieste – poskytujeme mu celoživotnú istotu.
- Zamestnanci sú kľúčom k nášmu úspechu. Poskytujeme im stabilné pracovné prostredie a priestor na rast.
- Uvedomujeme si našu spoločenskú zodpovednosť, a preto sme súčasťou rozvoja slovenskej ekonomiky, kultúry a spoločenského života.
- Prostredníctvom Nadácie poisťovne KOOOPERATIVA podporujeme projekty zamerané na zlepšenie životného prostredia, vzdelávania či pomoc v sociálnej oblasti.
- Neustále modernizujeme a inovujeme, aby sme prinášali najlepšie riešenia a produkty pre lepší život.

HODNOTY SPOLOČNOSTI

- dôveryhodnosť
- modernosť
- stabilita

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET PODNIKANIA ²

Obchodné meno: KOOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Sídlo: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 00 585 441

zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka č. 79/B

Dátum zápisu do obchodného registra: 29. 11. 1990

COMPANY MISSION

We provide the top insurance services at the highest level and meet the needs and expectations of our clients, shareholders, business partners and employees. Social responsibility is part of our DNA. We simply are a reliable partner for a lifetime.

COMPANY VISION

We want to be the insurance company of first choice and the most trusted partner for clients by optimising and digitising customer journeys and internal processes as well as through a professional approach to the clients.

COMPANY MISSION

- Client is top priority for us – we provide him with lifetime security.
- Employees are key to our success. We provide them stable work environment and space to grow.
- We are aware of our social responsibility and therefore we are part of the development of the Slovak economy, culture and social life.
- Through the KOOOPERATIVA Insurance Company Foundation, we support projects aimed at improving the environment, education and social aid.
- We are constantly modernizing and innovating to always bring the best solutions and products for a better life.

COMPANY VALUES

- credibility
- modernity
- stability

INFORMATION ABOUT THE COMPANY AND PRINCIPAL OPERATIONS ²

Business name: KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Registered address: Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovak Republic

Company ID No.: 00 585 441

Registered with the Commercial register of the Municipal Court Bratislava III, section: Sa, file no. 79/B

Date of incorporation: 29. 11. 1990

² As per December 31, 2024

PREDMET PODNIKANIA:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

1a)

Časť A poistné 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.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch:
 - a) riečnych a prieplových dopravných prostriedkoch,
 - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
 - c) námorných 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 zosadaním 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.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplovového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti 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.
17. Poistenie právnej ochrany.
18. Asistenčné služby.

LINES OF BUSINESS:

The Company's main lines of business:

1a)

Part A

Areas of non-life insurance

1. Accident insurance (including workplace injuries and occupational diseases):
 - a) fixed monetary pay-outs,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation.
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) for travellers,
 - e) individual health insurance.
2. Health Insurance:
 - a) fixed financial pay-out,
 - b) with claim pay-out having the nature of compensation,
 - c) with combined claim pay-out,
 - d) individual health insurance.
3. Damage insurance for road transport vehicles other than rail vehicles:
 - a) engine-propelled transport vehicles,
 - b) non-engine-propelled transport vehicles.
4. Damage insurance for rail transport vehicles.
5. Insurance of damage to aircraft.
6. Damage insurance for waterborne transport vehicles:
 - a) river and canal transport vessels,
 - b) lake transport vessels,
 - c) marine transport vessels.
7. Insurance of goods transportation in transit, including luggage and other property, irrespective of means of transport employed.
8. Insurance for damage to other property than specified in third to seventh item, caused by:
 - a) fire,
 - b) explosion,
 - c) gale-force wind,
 - d) natural elements other than gale wind,
 - e) nuclear energy,
 - f) landslide or land settlement.
9. Insurance of other damage to other property, then stated in items 3 through 7, resulting from hail storm or frost, or other causes (e.g., theft), if these causes are not included in item 8.
10. Liability insurance:
 - a) for damage caused by operation of a motor vehicle,
 - b) of a carrier.
11. Liability insurance for damage caused by operation of an aircraft, including the carrier liability insurance.
12. Liability insurance for damage caused by the operation of the river, canal, lake or sea-going means of transport, including carrier liability.
13. General damages liability insurance other than listed in items 10 through 12.
14. Loan insurance:
 - a) general insolvency,
 - b) export loan,
 - c) instalment loan,
 - d) mortgage loan,
 - e) agricultural loan.
15. Guarantee insurance:
 - a) direct warranties,
 - b) indirect warranties.
16. Insurance of various financial losses resulting from:
 - a) occupational indemnity,
 - b) insufficient income,
 - c) adverse weather conditions,
 - d) loss of profits,
 - e) fixed general expenses,
 - f) unforeseen trading expenses,
 - g) loss of market value,
 - h) loss of regular source of income,
 - i) other indirect business financial loss,
 - j) miscellaneous other than trading financial losses,
 - k) miscellaneous financial losses.
17. Legal protection insurance.
18. Assistance services.

Časť B poistné odvetvie životného poistenia

1. Poistenie:

- pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
- dôchodkové poistenie,
- doplňkové 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.

4. 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.

2b)

1. Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:

- poistenia alebo zaistenia,
- prijímania vkladov,
- poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.

2c)

1. Vykonávanie činnosti viazaného finančného agenta v sektore starobného dôchodkového sporenia.

3c)

1. Vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Základné imanie:	49 791 000,00 EUR
Rozsah splatenia:	49 791 000,00 EUR
Počet akcií:	3 000 kmeňové, zaknihované, akcie na meno
Menovitá hodnota jednej akcie:	16 597,00 EUR

AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	94,37 %	2 831 akcií
SECURIA majetkovosprávna a podielová s. r. o.	4,10 %	123 akcií
Slovenská sporiteľňa, a. s.	1,53 %	46 akcií

MAJETKOVÉ ÚČASTI ¹

KOOPERATIVA dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., skrátene KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.	100 %
CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
VIG Offices, s. r. o.	100 %
VIG Home, s. r. o.	100 %
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA ²	100 %
Slovexperta, s. r. o.	85 %
VIG ZP, s. r. o.	82,73 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51 %
UNIVERSAL maklérsky dom a. s.	35 %
VIG RE zajišťovna, a. s.	10 %
VIG FUND, a. s.	5,24 %

³ Majetkové účasti obchodnej spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group s podielom na základnom imaní vyšším ako 5,0 %.

⁴ Majetkové účasti obchodnej spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group s podielom na základnom imaní vyšším ako 5,0 %.

Part B

Areas of life insurance

1. Insurance:
 - a) endowment, whole life, whole life or endowment, endowment with premium refund option, insurance linked to capitalization contracts,
 - b) retirement insurance,
 - c) supplementary insurance concluded in addition to life insurance, in particular in the event of personal injury, including inability to work due to accident and disability resulting from an accident or illness.
2. Child birth insurance, child maintenance insurance and marriage insurance.
3. Insurance referred to in first paragraph, letters a) and b), and the second item is linked to investment funds.
4. Capitalization operations based on actuarial calculations, where commitments of a specified duration and amount are assumed for a pre-agreed one-off payment or regular payment.

2b)

1. Performance of independent financial agent activities in the following sectors:
 - a) insurance or reinsurance,
 - b) acceptance of deposits,
 - c) provision of loans and consumer credits.

2c)

Exercise of the activity of a tied financial agent in the sector of retirement pension savings.

3c)

1. Performance of reinsurance activities for non-life insurance.

Shareholder equity:	49,791,000.00 EUR
Paid-up amount:	49,791,000.00 EUR
Number of shares:	3,000 common stock, book-entry shares
Nominal value per share:	16,597.00 EUR

SHAREHOLDER STRUCTURE:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	94.37%	2,831 shares
SECURIA majetkovosprávna a podielová s.r.o.	4.10%	123 shares
Slovenská sporiteľňa, a.s.	1.53%	46 shares

PARTICIPATIONS¹

KOOPERATIVA dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., abbreviated as KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100%
CAPITOL, akciová spoločnosť	100%
VIG Offices, s. r. o.	100%
VIG Home, s. r. o.	100%
KOOPERATIVA Foundation ²	100%
Slovexperta, s. r. o.	85%
VIG ZP, s. r. o.	82.73%
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.	51%
UNIVERSAL makléřský dom a. s.	35%
VIG RE zajišťovna, a.s.	10%
VIG FUND, a.s.	5.24%

³ Participations held by KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group with a shareholding of more than 5.0%

⁴ KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is the sole founder of the KOOPERATIVA Foundation. Pursuant to Act 34/2002 Coll. on foundations, as amended, the foundation does not make a profit, but is established to support a publicly beneficial purpose

ORGÁNY SPOLOČNOSTI V ROKU 2024

Company Bodies in 2024



ORGÁNY SPOLOČNOSTI V ROKU 2024

DOZORNÁ RADA

Hartwig Georg Löger

predseda

Gábor Lehel

podpredseda (od 26. 3. 2024)

Dr. Peter Thirring

člen (podpredseda do 26. 3. 2024)

Mag. Christian Brandstetter – člen

Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. – člen

RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA – člen

Ing. Vladimír Slezák – člen

Mgr. Juraj Barta, CFA – člen

Mgr. Darina Bednáríková – členka

Mária Šujanská – členka (od 14. 03. 2024)

Ing. Milan Berkeš – člen

Ing. Peter Kuzma – člen

Ing. Martin Potúček – člen (do 16. 02. 2024)



PREDSTAVENSTVO

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

Dr. Franz Kosyna

podpredseda predstavenstva
a námestník generálneho riaditeľa

Mgr. Zdeno Gossányi – člen predstavenstva

Ing. Viera Kubašová – členka predstavenstva

Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva

Mag. iur. Patrick Skyba – člen predstavenstva

COMPANY BODIES IN 2024

SUPERVISORY BOARD

Hartwig Georg Löger

Chairman

Gábor Lehel

Deputy Chairman (since 26. 3. 2024)

Dr. Peter Thirring

Member (Deputy Chairman until 26. 3. 2024)

Mag. Christian Brandstetter – Member

Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. – Member

RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA – Member

Ing. Vladimír Slezák – Member

Mgr. Juraĵ Barta, CFA – Member

Mgr. Darina Bednáríková – Member

Mária Šujanská – Member (since 14. 03. 2024)

Ing. Milan Berkeš – Member

Ing. Peter Kuzma – Member

Ing. Martin Potúček – Member (until 16. 02. 2024)



MANAGING BOARD

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.

Managing Board Chairman
and General Manager

Dr. Franz Kosyna

Managing Board Deputy Chairman
and Deputy General Manager

Mgr. Zdeno Gossányi – Member of the Managing Board

Ing. Viera Kubašová – Member of the Managing Board

Mgr. Blanka Hatalová – Member of the Managing Board

Mag. iur. Patrick Skyba – Member of the Managing Board

ŠTATUTÁRNY ORGÁN – PREDSTAVENSTVO

ŽIVOTOPISY ČLENOV

Ing. VLADIMÍR BAKEŠ, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislave a absolvent doktorandského štúdia Žilinská univerzita v Žiline. V poisťovníctve pracuje 25 rokov.



ODBORNÁ PRAX:

do roku 2000 – vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2001 – riaditeľ a obchodný riaditeľ AG Bratislava

2002 – 2003 – Key account manager – centrála

2003 – 2004 – riaditeľ úseku obchodu – centrála

5/2004 – 9/2009 – člen predstavenstva a riaditeľ

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 – člen predstavenstva

10/2009 – 03/2018 – predseda predstavenstva

a generálny riaditeľ

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 01/2016 – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

predseda dozornej rady

Slovenská asociácia poisťovní

prezident

Slovenská kancelária poisťovateľov

podpredseda správnej rady

SOPK

člen dozornej rady

Republiková únia zamestnávateľov

viceprezident

VIG RE zajišťovna, a. s.

člen dozornej rady

Slovexperta, s. r. o.

podpredseda dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.

podpredseda dozornej rady

Nadácia poisťovne KOOPERATIVA

predseda správnej rady

VIG Offices, s. r. o.

podpredseda dozornej rady

VIG Home, s. r. o.

podpredseda dozornej rady

VIG ZP, s. r. o.

člen poradnej komisie

Slovensko-rakúska obchodná komora

člen predstavenstva

Národohospodárska fakulta

Ekonomickej univerzity v Bratislave

člen vedeckej rady

Fakulta prevádzky a ekonomiky

dopravy a spojov UNIZA

člen Rady študijného programu ekonomika a manažment podniku

STATUTORY BODY – MANAGING BOARD

MEMBER CVS

Ing. VLADIMÍR BAKEŠ, PhD.

Managing Board Chairman and General Manager

*1967, graduate of the Slovak Technical University in Bratislava and graduate of doctoral studies at the University of Žilina in Žilina.
25 years in the insurance industry.

PROFESSIONAL EXPERIENCE:

until 2000 management positions in various areas of business

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2000 – 2001 – Director and Sales Director of Bratislava Agency
2002 – 2003 – Key Account Manager – Head Office
2003 – 2004 – Director of Sales Division– Head Office
5/2004 – 9/2009 – Managing Board Member and Director

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

02/2008 – 09/2009 – Managing Board Member
10/2009 – 03/2018 – Managing Board Chairman and CEO

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Since 01/2016 – Managing Board Chairman and CEO

REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.

Chairman of the Supervisory Board

Slovak Insurance Association

President

Slovak Bureau of Insurers

Deputy Chairman of the Board of Directors

SOPK

Supervisory Board Member

National Union of Employers

Vice President

VIG RE zajišťovna, a. s.

Supervisory Board Member

Slovexperta, s. r. o.

Deputy Chairman of the Supervisory Board

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.

Deputy Chairman of the Supervisory Board

KOOPERATIVA Foundation

Chairman of the Board of Directors

VIG Offices, s. r. o.

Deputy Chairman of the Supervisory Board

VIG Home, s. r. o.

Deputy Chairman of the Supervisory Board

VIG ZP, s. r. o.

Member of the Advisory Commission

Slovak-Austrian Chamber of Commerce

Managing Board Member

Faculty of National Economy of University of Economics Bratislava

Scientific Council Member

Faculty of Operation and Economics of Transport and Communications UNIZA

member of the Council of the study program
Economics and Business Management



Dr. FRANZ KOSYNA

podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

*1954, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 42 rokov.

ODBORNÁ PRAX:

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Rakúsko

1983 - vstup do spoločnosti

Union Versicherungs – AG, Rakúsko

1992 – 1995 - člen predstavenstva

Wiener Städtische Versicherung AG

Vienna Insurance Group, Rakúsko

1995 – 1998 - generálny tajomník

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group

1999 – 2003 - člen predstavenstva

2003 – 2004 - podpredseda predstavenstva a námestník generálneho riaditeľa

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s.,

Vienna Insurance Group, Česká republika

2004 – 2006 - námestník generálneho riaditeľa

Česká podnikateľská poisťovňa, a. s.,

Vienna Insurance Group, Česká republika

2006 – 2008 - predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Rakúsko

2007 – 2009 - člen predstavenstva

2009 – 2012 - generálny riaditeľ a predseda predstavenstva

Vienna Insurance Group AG

Wiener Versicherung Gruppe, Rakúsko

2009 – 2011 - zastupujúci člen predstavenstva

2011 – 2013 - člen predstavenstva

2012 – 2013 - námestník generálneho riaditeľa

2014 – 2016 - poverenec predstavenstva pre oblasť IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 01/2016 – 09/2017 - člen rozšíreného vedenia

10/2017 – 4/2018 - člen predstavenstva

SLOVEXPERTA, s. r. o.

04/2018 – 07/2018 - člen dozornej rady

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group

01/2016 – 10/2017 - člen rozšíreného vedenia

od 11/2017 – do 05/2018 - člen predstavenstva

od 06/2018 – 04/2019 - člen predstavenstva

a námestník generálneho riaditeľa

04/2019 – 12/2024 - podpredseda predstavenstva

a námestník generálneho riaditeľa

ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

podpredseda dozornej rady

VIG Offices, s. r. o.

predseda dozornej rady

VIG Home, s. r. o.

predseda dozornej rady

VIG ZP, s. r. o.

predseda dozornej rady

CAPITOL, a. s.

predseda dozornej rady

Nadácia poisťovne KOOPERATIVA

člen správnej rady

Dr. FRANZ KOSYNA

Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

*1954, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna.
42 years in the insurance industry.

PROFESSIONAL EXPERIENCE:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

1983 – joined the company

Union Versicherungs – AG, Austria

1992 – 1995 Managing Board Member

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

1995 – 1998 General Secretary

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group

1999 – 2003 Managing Board Member

2003 – 2004 Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

KOOPERATIVA pojišťovna, a. s.,

Vienna Insurance Group, Czech Republic

2004 – 2006 Deputy CEO

Česká podnikatelská pojišťovna, a. s.,

Vienna Insurance Group, Czech Republic

2006 – 2008 Managing Board Chairman and CEO

DONAU Versicherung AG Vienna Insurance Group, Austria

2007 – 2009 – Managing Board Member

2009 – 2012 – Managing Board Chairman and CEO

Vienna Insurance Group AG

Wiener Versicherung Gruppe, Austria

2009 – 2011 – Deputy Board Member

2011 – 2013 – Managing Board Member

2012 – 2013 – Deputy CEO

2014 – 2016 – Managing Board appointee for IT

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group

1/2016 – 9/2017 – Extended Managing Board Member

10/2017 – 4/2018 – Managing Board Member

SLOVEXPERTA, s. r. o.

4/2018 – 7/2018 – Supervisory Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s., Vienna Insurance Group

1/2016 – 10/2017 – Member of Extended Managing Board

11/2017 – 05/2018 – Managing Board Member

6/2018 – 4/2019 – Managing Board Member and Deputy CEO

4/2019 – 12/2024 – Managing Board Deputy Chairman and Deputy CEO

REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

Deputy Chairman of the Supervisory Board

VIG Offices, s. r. o.

Chairman of the Supervisory Board

VIG Home, s. r. o.

Chairman of the Supervisory Board

VIG ZP, s. r. o.

Chairman of the Supervisory Board

CAPITOL, a. s.

Chairman of the Supervisory Board

KOOPERATIVA Foundation

Member of the Board of Directors

Mgr. ZDENO GOSSÁNYI

člen predstavenstva

*1974, absolvent Trnavskej univerzity v Trnave.
V poisťovníctve pracuje 27 rokov.



ODBORNÁ PRAX:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 – underwriter

2000 – 2002 – obchodný riaditeľ

2002 – 2003 – riaditeľ agentúry Nitra

2003 – 2004 – riaditeľ odboru neživotného poistenia

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 – člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 – člen rozšíreného vedenia

od 01/2009 – člen predstavenstva

ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

člen dozornej rady

CAPITOL, a. s.

predseda predstavenstva

Slovenská obchodná a priemyselná komora

člen predstavenstva Regionálnej komory Bratislava

Slovenská asociácia poisťovní

člen zhromaždenia

Nadácia poisťovne KOOPERATIVA

podpredseda správnej rady

Mgr. BLANKA HATALOVÁ

členka predstavenstva

*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.
V poisťovníctve pracuje 26 rokov.



ODBORNÁ PRAX:

Generali poisťovňa, a. s.

1999 – 2011 – riaditeľka odboru správy poistenia osôb
– viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 – riaditeľka úseku poistenia osôb

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 – riaditeľka úseku poistenia osôb

04/2016 – 04/2023 členka predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 05/2018 členka predstavenstva

ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

od 12/2022 dodnes členka predstavenstva

CAPITOL, a. s.

členka dozornej rady

Mgr. ZDENO GOSSÁNYI

Board Member

*1974, graduate of the University of Trnava.
27 years in the insurance industry.

PROFESSIONAL EXPERIENCE:

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

1997 – 2000 – Underwriter

2000 – 2002 – Sales Director

2002 – 2003 – Manager – Nitra Agency

2003 – 2004 – Head of Non-life Insurance Department

KONTINUITA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2004 – 2008 – Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2007 – 2008 – Extended Managing Board Member

Since 01/2009 – Managing Board Member

REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s.

Supervisory Board Member

CAPITOL, a. s.

Supervisory Board Chairman

Slovak Chamber of Commerce and Industry

Member of the Board of Directors of the Bratislava
Regional Chamber

Slovak Association of Insurers

Member of the SLASPO Assembly

KOOPERATIVA Insurance Company Foundation

Deputy Chairman of the Board of Directors

Mgr. BLANKA HATALOVÁ

Board Member

*1976, graduate of the Faculty of Philosophy of the Comenius University in Bratislava.
26 years in the insurance industry.

PROFESSIONAL EXPERIENCE:

Generali poisťovňa, a. s.

1999 – 2011 – Personal insurance administration dpt. head
– several positions in personal insurance segment

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 – Head of Personal Insurance Division

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2011 – 2016 – Head of Personal Insurance Division

04/2016 – 04/2023 – Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Since 05/2018 Managing Board Member

REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

KOOPERATIVA, d. s. s., a. s. – 12/2022

Managing Board Member

CAPITOL, a. s.

Supervisory Board Member



Ing. VIERA KUBAŠOVÁ

členka predstavenstva

*1965, absolventka Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislave
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje viac ako 25 rokov.

ODBORNÁ PRAX:

do roku 2003 finančná analytička a špecialistka pre kapitálové účasti v poisťovníctve a v bankovom sektore

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group

2003 – 2007 – prokuristka spoločnosti, zodpovedná za riadenie financií a ľudské zdroje

05/2007 – 03/2018 – členka predstavenstva a finančná riaditeľka

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 členka rozšíreného vedenia

od 07/2014 členka predstavenstva

ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

KOOPERATIVA, d. s. s., a.s.

od 12/2022 členka predstavenstva



Mag. iur. PATRICK SKYBA

člen predstavenstva

*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.
V poisťovníctve pracuje 24 rokov.

ODBORNÁ PRAX:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 – Country Manager pre Chorvátsko a juhovýchodnú Európu

Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko

2002 – 2007 – predseda predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 člen rozšíreného vedenia

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 člen predstavenstva

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

od 05/2018 člen predstavenstva

ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

Slovexperta, s. r. o.

predseda dozornej rady

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.

člen dozornej rady

Ing. VIERA KUBAŠOVÁ

Board Member

*1965, graduate of the Slovak Technical University in Bratislava.
More than 25 years in the insurance and finance sector.

PROFESSIONAL EXPERIENCE:

until 2003 financial analyst and specialist for equity participations in the insurance and banking sector

POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s.

Vienna Insurance Group

2003 – 2007 – company proxy, responsible for financial management and human resources

05/2007 – 03/2018 – Managing Board Member and CFO

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

10/2010 – 06/2014 – Member of Extended Managing Board

Since 07/2014 – Managing Board Member and CFO

REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

KOOPERATIVA, d. s. s., a.s.

Since 12/2022 Managing Board Member

Mag. iur. PATRICK SKYBA

Board member

*1974, graduate of the Law Faculty of the University of Vienna.
24 years in the insurance industry.

PROFESSIONAL EXPERIENCE:

Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group

2000 – 2002 – Country Manager for Croatia and South Eastern Europe

Wiener Städtische Osiguranje, Serbia

2002 – 2007 – Managing Board Chairman

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

2008 – 2009 – Extended Managing Board Member

KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

07/2007 – 04/2018 – Managing Board Member

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group

Since 05/2018 Managing Board Member

REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

Slovexperta, s. r. o.

Chairman of the Supervisory Board

GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.

Supervisory Board Member

MANAŽMENT SPOLOČNOSTI V ROKU 2024

CENTRÁLA – RIADITELIA ÚSEKOV

Mgr. Darina Bednáriková – riaditeľka úseku správy poisťných zmlúv
JUDr. Lucián Besterčí, PhD. – riaditeľ úseku neživotného poistenia MBA, LL.M.
Ing. Gabriela Čermanová – riaditeľka úseku riadenia rizík (do 04/2024)
Mgr. Peter Holotňák – riaditeľ úseku riadenia rizík (od 05/2024)
Bc. Zuzana Domanovská – riaditeľka úseku controllingu (do 11/2024)
Mgr. Peter Ďurik – riaditeľ úseku likvidácie poisťných udalostí neživotného poistenia
Ing. Martin Galo, RSc. – riaditeľ úseku nehnuteľností
JUDr. Henrieta Haviarová – riaditeľka úseku bankopoistenia
Hana Horvatovič, MA – riaditeľka úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov (do 05/2024)
Mgr. Andrea Čobejová – riaditeľka úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov (od 06/2024)
Ing. Pavel Janšta – riaditeľ úseku investícií (do 09/2024)
Ing. Tomáš Petrus – riaditeľ úseku investícií (od 10/2024)
Jana Jendeková – riaditeľka úseku interného servisu a centrálného nákupu
Mgr. Martin Juran – riaditeľ úseku podpory obchodu
Ing. Martina Kostolná – riaditeľka ekonomického úseku
Ing. Martin Kosztolányi – riaditeľ úseku aktuariátu
Mgr. Ján Kudláč – riaditeľ úseku projektov, procesov a inovácií
Mgr. Pavel Kvetan – riaditeľ úseku poistenia osôb
Ing. Mária Lukáčová – riaditeľka úseku sekretariátu predstavenstva
Mgr. Daniel Medvecký – riaditeľ úseku vnútorného auditu
Mgr. Juraj Mičko – riaditeľ úseku marketingu a komunikácie
Ing. Anna Poláková – riaditeľka úseku zaistenia
Ing. Ján Sládeček – riaditeľ úseku IT (od 03/2024)
Eva Šablatúrová – riaditeľka úseku prevádzky
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA – prokurista, riaditeľ právneho úseku a Compliance Officer
Ing. Ivan Vatraľ – riaditeľ úseku obchodu

AGENTÚRY – RIADITELIA AGENTÚR

Svätopluk Písecký – AG Bratislava
Ing. Peter Kuzma – AG Nitra
Ing. Martin Potúček – AG Trenčín
Ing. Jaroslav Kmeč – AG Banská Bystrica
Mária Šujanská – AG Žilina
Ing. Daniel Kepič – AG Košice
Ing. Milan Berkeš, MBA – AG Prešov
Jakub Janso – AG pre maklérov

*organizačné útvary sú v zodpovednosti celého predstavenstva spoločnosti, organizačne podliehajú zodpovednému členovi predstavenstva. Úsek vnútorného auditu reportuje dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti.

MANAGEMENT IN 2024

HEAD OFFICE – DIVISION HEADS

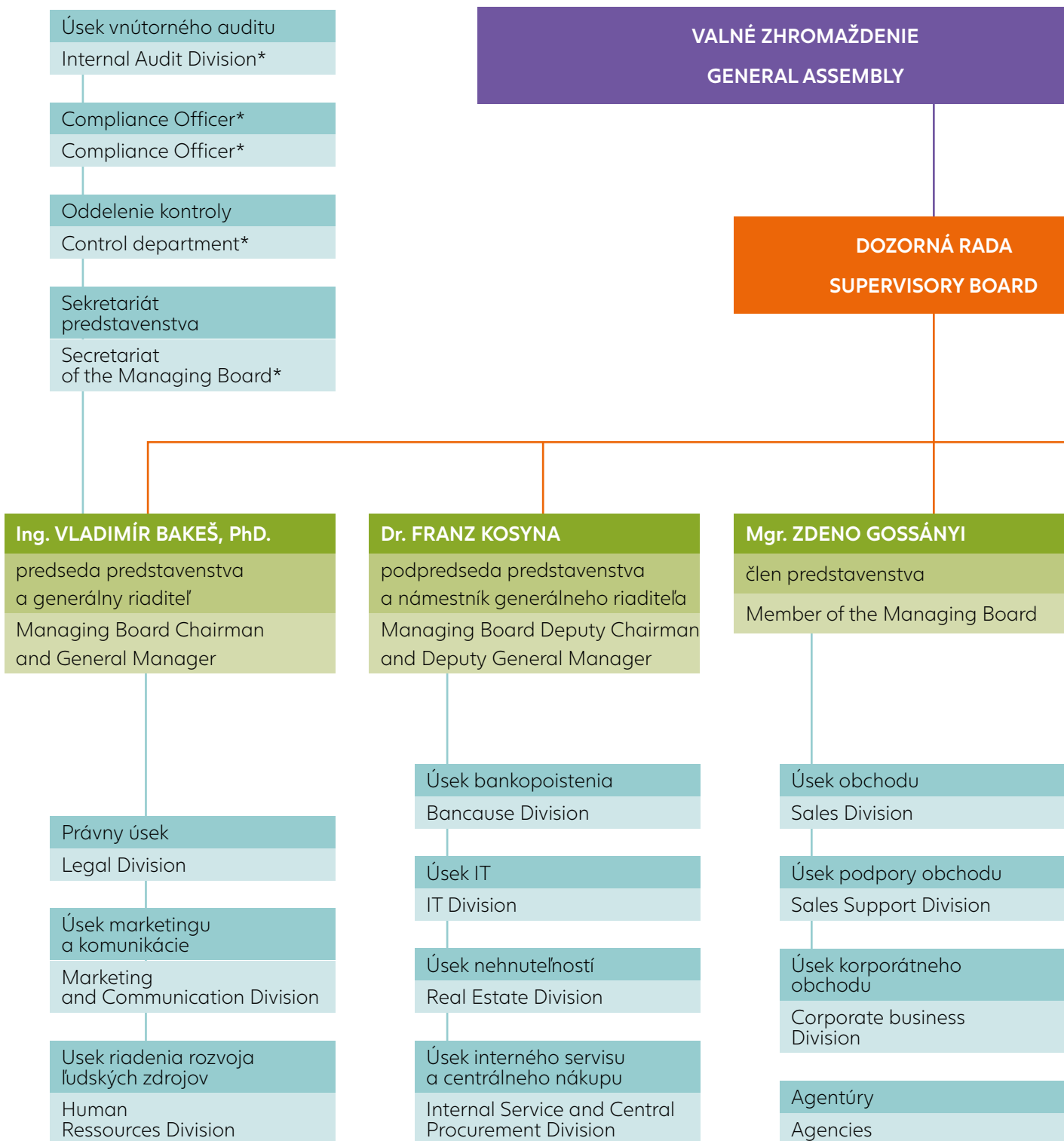
Mgr. Darina Bednáriková – Head of Policy Administration Division
JUDr. Lucián Besterčí, PhD., – Head of Non-Life Insurance Division MBA, LL.M.
Ing. Gabriela Čermanová – Head of Risk Management Division (until 04/2024)
Mgr. Peter Holotňák – Head of Risk Management Division (since 05/2024)
Bc. Zuzana Domanovská – Head of Controlling Division (until 11/2024)
Mgr. Peter Ďurik – Head of Non-Life Claims Processing Division
Ing. Martin Galo, RSc. – Head of Real Estate Division
JUDr. Henrieta Haviarová – Head of Bancassurance Division
Hana Horvatovič, MA – Head of Human Resources Division (until 05/2024)
Mgr. Andrea Čobejová – Head of Human Resources Division (since 06/2024)
Ing. Pavel Janšta – Head of Investments Division (until 09/2024)
Ing. Tomáš Petrus – Head of Investments Division (since 10/2024)
Jana Jendeková – Head of Internal Service and Central Procurement Division
Mgr. Martin Juran – Head of Sales Support Division
Ing. Martina Kostolná – Head of Finance and Accounting Division
Ing. Martin Kosztolányi – Head of Actuarial Division
Mgr. Ján Kudláč – Head of Project, Process and Innovation Division
Mgr. Pavel Kvetan – Head of Personal Insurance Division
Ing. Mária Lukáčová – Head of Secretariat of the Managing Board
Mgr. Daniel Medvecký – Head of Internal Audit Division
Mgr. Juraj Mičko – Head of Marketing and Communication Division
Ing. Anna Poláková – Head of Reinsurance Division
Ing. Ján Sládeček – Head of IT-Division (since 03/2024)
Eva Šablátúrová – Head of Operations Division
JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA – Proxy, Head of Legal Division and Compliance Officer
Ing. Ivan Vatraľ – Head of Sales Division

AGENCIES – AGENCY MANAGERS

Svätopluk Písecký – AG Bratislava
Ing. Peter Kuzma – AG Nitra
Ing. Martin Potúček – AG Trenčín
Ing. Jaroslav Kmeč – AG Banská Bystrica
Mária Šujanská – AG Žilina
Ing. Daniel Kepič – AG Košice
Ing. Milan Berkeš, MBA – AG Prešov
Jakub Janso – Broker Agency

*organizational units are the responsibility of the entire Managing Board of the company, organizationally reporting to the responsible member of the Managing Board. The Internal Audit Division reports to the Supervisory Board and the Managing Board.

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

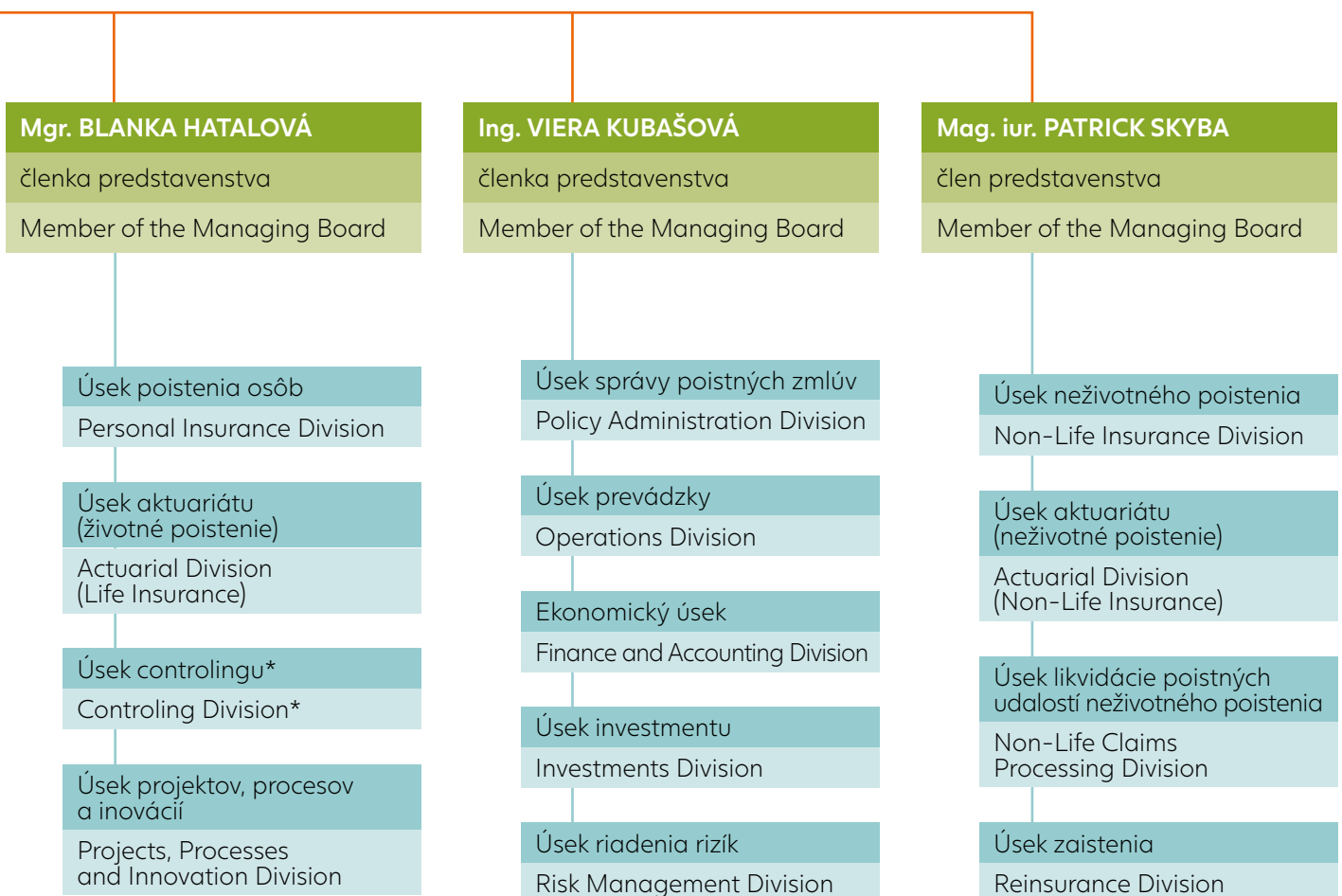


ORGANISATIONAL STRUCTURE

* organizačné útvary sú v zodpovednosti celého predstavenstva spoločnosti, organizačne podliehajú zodpovednému členovi predstavenstva, úsek vnútorného auditu reportuje dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti.

* organizational units are the responsibility of the entire Managing Board of the company, organizationally reporting to the responsible member of the Managing Board The Internal Audit Division reports to the Supervisory Board and the Managing Board.

PREDSTAVENSTVO MANAGING BOARD



VIENNA INSURANCE GROUP



SÚČASŤ VIENNA INSURANCE GROUP

PROFIL SPOLOČNOSTI

Nadalej posilňujeme svoju vedúcu pozíciu na trhu v strednej a východnej Európe, pričom kladieme dôraz na úzku spoluprácu a synergiu v rámci skupiny. Zároveň zostávame spoľahlivým a odolným partnerom pre všetky zainteresované strany.

Hartwig Löger, CEO skupiny Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) s centrálou vo Viedni je vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe (CEE). Skupinu tvorí viac než 50 poisťovní a dôchodkových spoločností v 30 krajinách, pričom sa opiera o dlhoročnú tradíciu, silné značky a úzke vzťahy s klientmi. Približne 30 000 zamestnancov VIG sa stará o každodenné potreby 32 miliónov klientov.

Z PRVÉHO HRÁČA NA VEDÚCU POZÍCIU NA TRHU CEE

VIG bola jednou z prvých európskych poisťovacích skupín, ktoré začali expandovať na trhy v regióne strednej a východnej Európy po páde železnej opony v roku 1989. Krok za krokom sa skupina etablovala na nových trhoch a stala sa lídrom v regióne. Vienna Insurance Group vníma strednú a východnú Európu ako svoj domovský trh a vo všetkých krajinách, kde pôsobí, uplatňuje dlhodobú stratégiu zameranú na udržateľnú profitabilitu a neustály rast príjmov. Viac než polovica celkového objemu obchodov a zisku pochádza práve z tohto regiónu.

ODBORNÉ ZNALOSTI S MIESTNOU ZODPOVEDNOSŤOU

Vienna Insurance Group je synonymom stability a ponúka širokú škálu riešení na ochranu pred rizikami a dôchodkové zabezpečenie. Dôležitú úlohu zohráva lokálna stratégia viacerých značiek, ktoré sú pevne zakorenené v regiónoch a fungujú na princípe lokálneho podnikania. V konečnom dôsledku sú to práve individuálne silné stránky týchto značiek a miestne odborné znalosti, ktoré zabezpečujú blízkosť ku klientom a prispievajú k úspechu celej skupiny.

SILNÉ FINANČIE A ÚVEROVÝ RATING

Vienna Insurance Group získala od medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's rating A+ so stabilným výhľadom. Akcie VIG sú kótované na burze vo Viedni, Prahe a v Budapešti. Wiener Städtische Versicherungsverein – stabilný hlavný akcionár s dlhodobým zameraním – vlastní 72 % akcií VIG. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

VIENNA INSURANCE GROUP

PART OF VIENNA INSURANCE GROUP

COMPANY PORTRAIT

We continue to strengthen our leading market position in Central and Eastern Europe, emphasizing on close collaboration and synergy within the Group. At the same time, we remain a reliable and resilient partner for our stakeholders.

Hartwig Löger, CEO of Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG), headquartered in Vienna, is the leading insurance group throughout Central and Eastern Europe (CEE). More than 50 insurance companies and pension funds in 30 countries form a Group with a long-standing tradition, strong brands and close customer relations. Around 30,000 employees in the VIG take care of the day-to-day needs of around 32 million customers.

FROM FIRST MOVER TO MARKET LEADER IN CEE

VIG was one of the first European insurance groups to expand into the markets of the CEE region after the fall of the Iron Curtain in 1989. Step by step, the Group established itself in new markets and has become leader in the region. Vienna Insurance Group perceives Central and Eastern Europe as its home market and pursues a long-term business strategy in its markets that is focused on sustainable profitability and continuous earnings growth. More than half of the total business volume and profit is generated in this region.

EXPERTISE WITH LOCAL RESPONSIBILITY

Vienna Insurance Group is synonymous with stability and offers a wide range of risk protection and pension solutions. The local strategy of several brands that are firmly rooted in the regions and operate on the principle of local entrepreneurship plays an important role. Ultimately, it is the individual strengths of these brands and the local expertise that secure proximity to clients and contribute to the success of the entire group.

STRONG FINANCES & CREDIT RATING

Vienna Insurance Group has been awarded an A+ rating with a stable outlook from the internationally recognised rating agency Standard & Poor's. VIG shares are listed on the Vienna, Prague, and in Budapest stock exchanges. Wiener Städtische Versicherungsverein – the stable main shareholder with a long-term focus – owns 72% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

THE VIG MISSION STATEMENT

NAŠA VÍZIA

Naša vízia

Chceme byť prvou voľbou pre našich klientov.

Naši stakeholderi nás vidia ako stabilného a spoľahlivého partnera.

To nám umožňuje upevňovať našu pozíciu vedúcej poisťovacej skupiny v Rakúsku a strednej a východnej Európe.

NAŠE HODNOTY

Rozmanitosť
Blížkosť ku klientovi
Zodpovednosť

NAŠA MISIA

Stojíme si za tým, že sme stabilná a kompetentná spoločnosť v oblasti ochrany rizík

Využívame naše skúsenosti, know-how a rozmanitosť, aby sme sa priblížili k našim klientom.

Vidíme našu zodpovednosť v ochrane hodnôt, na ktorých našim klientom záleží.

NÁŠ PRÍSŔUB

Naším klientom dávame možnosť, aby prežili bezpečnejší a lepší život:
Chránime všetko, na čom záleží.



KORPORÁTNA STRATÉGIA

STRATÉGIA UDRŽATEĽNOSTI

ATRAKTÍVNY ZAMESTNÁVATEĽ

FIREMNÁ KULTÚRA

THE VIG MISSION STATEMENT

OUR VISION

We want to be the first choice for our customers. Our stakeholders see us as a stable and reliable partner. This enables us to consolidate our position as the leading insurance group in Austria, Central and Eastern Europe.

OUR MISSION

We stand for stability and competence in the field of risk protection. We use our experience, know-how and diversity to move closer to our customers. We see it as our responsibility to protect the values that matter to our customers.

OUR VALUES

Diversity
Customer proximity
Responsibility

OUR PROMISE

We enable customers to live a safer and better life:
Protecting what matters.



CORPORATE STRATEGY

SUSTAINABILITY STRATEGY

EMPLOYER BRANDING

CORPORATE BEHAVIOUR

ALBANIA

SIGMA
VIENNA INSURANCE GROUP

INTERSIG
VIENNA INSURANCE GROUP

VIENNA LIFE
VIENNA INSURANCE GROUP

BULGARIA

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

Life
BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

PENSION ASSURANCE COMPANY
DOVERIE
VIENNA INSURANCE GROUP

ESTONIA

bta
VIENNA INSURANCE GROUP

COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

Seesam
VIENNA INSURANCE GROUP

AUSTRIA

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

WIENER STÄDTISCHE
VIENNA INSURANCE GROUP

onau
VIENNA INSURANCE GROUP

CROATIA

WIENER OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

FINLAND

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

CZECH REPUBLIC

Kooperativa
VIENNA INSURANCE GROUP

ČPP
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

FRANCE

VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

BELARUS

КУПАЛА
VIENNA INSURANCE GROUP

GEORGIA

GPI
VIENNA INSURANCE GROUP

IRAO
VIENNA INSURANCE GROUP

BOSNIA-HERZEGOVINA

WIENER OSIGURANJE
VIENNA INSURANCE GROUP

vienna osiguranje
VIENNA INSURANCE GROUP

DENMARK

VIG
VIENNA INSURANCE GROUP

GERMANY

InterRisk
VIENNA INSURANCE GROUP

VIG Re
VIENNA INSURANCE GROUP

HUNGARY

UNION
VIENNA INSURANCE GROUP

ALFA
VIENNA INSURANCE GROUP

WE ARE **NUMBER 1**
IN CENTRAL
AND EASTERN EUROPE.

KOSOVO



NORWAY



SLOVAKIA



LATVIA



POLAND



SLOVENIA



LIECHTENSTEIN



SWEDEN



LITHUANIA



ROMANIA



TÜRKIYE



MOLDOVA



SERBIA



UKRAINE



NORTH MACEDONIA



Status: January 2025

SPRÁVA PREDSTA- VENSTVA

Report of the Board of Directors



SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

O VÝSLEDKOH HOSPODÁRENIA, PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI A O STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI K 31. 12. 2024

EKONOMICKÉ PROSTREDIE A POISTNÝ TRH

Svetová ekonomika rástla v roku 2024 rýchlejšie ako v roku 2023, keď si pripísala 3,1% oproti 2,9% v roku 2023. Počas roka 2024 došlo k zníženiu inflácie a k uvoľneniu monetárnej politiky na podporu ekonomického rastu. Rastúce rozdiely medzi regiónmi a vojnové konflikty pretrvávali aj v roku 2024. Rast slovenskej ekonomiky v roku 2024 podľa rýchleho odhadu dosiahol 2,0%, miera nezamestnanosti dosiahla 5,2 % a inflácia (CPI) v roku 2024 dosiahla 2,8 %.

Výnosy 10-ročných nemeckých a slovenských dlhopisov sú aj napriek zníženiu úrokových sadzieb v druhej polovici roka 2024 na vyššej úrovni ako na konci roka 2023. Medzi dôvody patrí spomalenie nemeckej ekonomiky, hrozba cieľ a zámer FEDu znížiť úrokové sadzby pomalšie ako sa očakávalo. Na konci roka sa výnos 10-ročného nemeckého štátneho dlhopisu nachádzal na úrovni 2,38 % a výnos slovenského štátneho dlhopisu bol na úrovni 3,42 %. Akciové trhy majú za sebou ďalší úspešný rok. Darilo sa hlavne technologickým titulom, ktoré aj v roku 2024 ťažili z vývoja umelej inteligencie. Americký akciový index S&P 500 si počas roka pripísal 23,3 %, európsky akciový index EURO STOXX 50 vzrástol o 8,29 % a svetový akciový index MSCI World zaznamenal zisk vo výške 17,0 %.

Slovenský poistný trh (členovia SLASPO)⁵ sa v roku 2024 vyvíjal priaznivo a zaznamenal nárast poistného o 8,2 %, čím dosiahol úroveň predpísaného poistného takmer 3,0 mld. EUR. Darilo sa predovšetkým neživotnému poisteniu, a to vo všetkých sledovaných odvetviach. Neživotné poistenie zaznamenalo nárast na úrovni 10,1 % s celkovým objemom poistného takmer 1,9 mld. EUR, zatiaľ čo životné poistenie vzrástlo o 5,2 % a dosiahlo poistné 1,1 mld. EUR. Poistovňa KOOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group si upevnila 1. pozíciu na slovenskom poistnom trhu s podielom 24,7 % a celkovým predpísaným poistným 734,9 mil. EUR. V životnom poistení sme taktiež naďalej lídrom s trhovým podielom 28,3 % a dosiahnutým objemom poistného 318,7 mil. EUR, náš trhovú podiel v neživotnom poistení dosiahol 22,5 % s poistným 416,2 mil. EUR.

Poistovňa KOOOPERATIVA sa stala v roku 2024 lídrom na slovenskom poistnom trhu s podielom 24,7 % a spolu s Komunálnou poistovňou, a. s. Vienna Insurance Group (3,9 %) tak skupina Vienna Insurance Group Slovensko dosiahla trhovú podiel vo výške 28,6 %.

VYHODNOTENIE OBCHODNÉHO ROKA 2024

Celkové predpísané poistné dosiahlo 747,3 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 8,2 % a hodnotový prírastok 56,7 mil. EUR. V životnom poistení sme dosiahli predpísané poistné vo výške 344,2 mil. EUR, čo znamená nárast o 2,1 mil. EUR. Pozitívny trend zaznamenalo aj bežne platené životné poistenie, kde predpísané poistné dosiahlo 212,4 mil. EUR, čo predstavuje medziročný rast o 8,1 % a hodnotový prírastok 16 mil. EUR.

⁵ Zdroj SLASPO (predbežné údaje zo 6. 2. 2025); za poisťovne a pobočky poisťovne z iného členského štátu združené v SLASPO. Údaje k 31. 12. 2024 sú vykázané v zmysle novej metodiky vychádzajúcej zo Solvency II výkazu S.05.01.

Najvýznamnejšie zmeny:

- Segmentácia v režime Solvency II; úrazové pripoistenia životného poistenia sú vykázané v rámci neživotného poistenia.
- Predpísané poistné PZP (a teda aj za neživotné poistenie celkom) je znížené o 8 % (odhad 8% odvodu).

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

ON THE ECONOMIC RESULTS, BUSINESS ACTIVITIES AND THE STATE OF THE COMPANY'S ASSETS AS PER DECEMBER 31, 2024

ECONOMIC ENVIRONMENT AND THE INSURANCE MARKET

The world economy grew faster in 2024 than in 2023, gaining 3.1% compared to 2.9% in 2023. During 2024, inflation was reduced and monetary policy eased to support economic growth. Growing regional disparities and war conflicts persisted in 2024. According to the flash estimate, the growth of the Slovak economy in 2024 reached 2.0%, the unemployment rate reached 5.2% and inflation (CPI) reached 2.8% in 2024.

Yields on 10-year German and Slovak bonds are at a higher level than at the end of 2023, despite the reduction in interest rates in the second half of 2024. Reasons include the slowdown in the German economy, the threat of tariffs and the Fed's intention to cut interest rates more slowly than expected. At the end of the year, the yield on the 10-year German government bond stood at 2.38% and the yield on the Slovak government bond stood at 3.42%. Equity markets have had another successful year. Technology stocks in particular did well, continuing to benefit from the development of artificial intelligence in 2024. The US S&P 500 stock index gained 23.3% over the year, the EURO STOXX 50 European stock index rose by 8.29% and the MSCI World stock index gained 17.0%.

The Slovak insurance market (SLASPO members)⁵ developed favourably in 2024 and recorded an increase in premiums of 8.2%, reaching a level of written premiums of almost EUR 3.0 billion. Non-life insurance in particular performed well, across all sectors monitored. Non-life insurance grew by 10.1%, with total premiums of almost EUR 1.9 billion, while life insurance grew by 5.2%, with total premiums of EUR 1.1 billion. KOOOPERATIVA, a. s. Vienna Insurance Group consolidated its 1st position in the Slovak insurance market with a share of 24.7% and total written premiums of EUR 734.9 million. In life insurance we also remain the market leader with a market share of 28.3% and a premium volume of EUR 318.7 million, our market share in non-life insurance reached 22.5% with a premium of EUR 416.2 million.

In 2024, KOOOPERATIVA became the leader on the Slovak insurance market with a market share of 24.7% and together with Komunálna poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (3.9%), Vienna Insurance Group Slovakia achieved a market share of 28.6%.

EVALUATION OF THE BUSINESS YEAR 2024

Total written premiums amounted to EUR 747.3 million, representing a year-on-year increase by 8.2% and an increase in value of EUR 56.7 million. In life insurance, we achieved written premiums of EUR 344.2 million, an increase of EUR 2.1 million. Regular life insurance also showed a positive trend, with written premiums of EUR 212.4 million, representing a year-on-year growth of 8.1% and an increase in value of EUR 16 million.

⁵ Source SLASPO (preliminary data as of 6.2.2025); for insurers and branches of insurers from another Member State associated in SLASPO The data at 31 December 2024 are reported under the new methodology based on Solvency II statement S.05.01.

The most significant changes:

- Segmentation in Solvency II regime; life insurance accident riders are reported within non-life insurance.
- The premium written for MTPL (and therefore for non-life insurance in total) is reduced by (8% levy estimate).

V neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poistného 403 mil. EUR, čím dosiahla medziročný nárast o 15,7 % a hodnotový prírastok 54,7 mil. EUR.

Výrazný rast sme zaznamenali v segmente motorových vozidiel. V rámci PZP, sme dosiahli predpísané poistné vo výške 155,2 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 12,1 % a hodnotový prírastok 16,7 mil. EUR. Havarijné poistenie dosiahlo predpísané poistné 126,9 mil. EUR, čo znamená medziročný rast o 16,9 % a hodnotový prírastok 18,4 mil. EUR.

Významný rast zaznamenalo aj poistenie majetku a zodpovednosti bez poistenia domov a domácností, kde predpísané poistné dosiahlo 90,3 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 23,3 % a hodnotový prírastok 17,1 mil. EUR.

V segmente poistenia domov a domácností predpísané poistné dosiahlo 19,3 mil. EUR, čo znamená medziročný rast o 5,2 % a hodnotový prírastok približne 1 mil. EUR.

Pozitívny trend pokračoval aj v zdravotnom a cestovnom poistení, kde predpísané poistné dosiahlo 11 mil. EUR, s medziročným rastom o 17% a hodnotový prírastok vo výške 1,6mil. EUR.

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2020 – 2024

Tabuľka číslo 1

Ukazovateľ	2020	2021	2022	2023 ¹⁾	2024	Zmena
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 242	1 244	1 245	1 259	1 284	25
Počet agentúr	8	8	8	8	8	0
Počet kancelárií	42	42	42	42	42	0
Základné imanie (tis. EUR)	49 791	49 791	49 791	49 791	49 791	0
Predpísané poistné (tis. EUR)	610 878	623 170	639 724	690 556	747 264	56 708
Vyplatené poistné plnenia (tis. EUR)	367 269	328 161	392 316	429 985	426 872	-3 113
Počet novo uzatvorených poistných zmlúv (tis. ks)	439	543	608	684	715	31
Celkový počet poistných zmlúv v kmeni (tis. ks)	1 951	2 043	2 138	2 289	2 434	145
Zisk pred zdanením (tis. EUR)	52 988	51 727	52 275	53 103	68 445	15 342
Zisk po zdanení (tis. EUR)	38 546	38 801	39 530	33 342	53 378	20 036

1) Od 1. 1. 2023 KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group aplikuje nové účtovné štandardy „IFRS17, Poistné zmluvy“ a „IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie“.

Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2022 – 2024

Tabuľka číslo 2

v tis. EUR	2022 ²⁾	2023	2024	Zmena
Aktíva celkom	1 729 579	1 838 882	1 954 888	116 091
Záväzky z poistných zmlúv	1 222 981	1 311 227	1 401 918	90 691
Aktíva zo zaistných zmlúv	67 809	140 394	168 863	28 469
Výnosy z poistných služieb	402 812	447 803	520 282	72 479
Náklady na poistné služby	382 840	381 659	448 903	67 244
Zisk pred zdanením	33 609	53 103	68 445	15 342
Zisk po zdanení	23 050	33 342	53 378	20 036

2) Prepočítané hodnoty v zmysle nových účtovných štandardov „IFRS 17, Poistné zmluvy“ a „IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia a oceňovanie“ účinných od 1. 1. 2023.

In non-life insurance, the company achieved a volume of written premiums of EUR 403 million, thus achieving a year-on-year increase of 15.7% and a value increase of EUR 54.7 million.

Significant growth was recorded in the motor vehicle segment. In the MTPL segment, we achieved written premiums of EUR 155.2 million, representing a year-on-year increase of 12.1% and a value increase of EUR 16.7 million. Motor-hull insurance achieved written premiums of EUR 126.9 million, representing a year-on-year growth of 16.9% and a value increase of EUR 18.4 million.

Property and liability insurance, excluding home and household insurance, also recorded significant growth, with written premiums reaching EUR 90.3 million, representing a year-on-year increase of 23.3% and a value increase of EUR 17,1 million.

In the home and household insurance segment, written premiums amounted to EUR 19.3 million, which means a year-on-year growth of 5.2% and a value increase of approximately EUR 1 million.

The positive trend continued in health and travel insurance, where written premiums reached EUR 11 million, with a year-on-year growth of 17% and a value increase of EUR 1.6 million.

Development of selected indicators for the period 2020–2024

Table 1

Indicator	2020	2021	2022	2023 ¹⁾	2024	Change
Average headcount	1,242	1,244	1,245	1,259	1,284	25
Number of agencies	8	8	8	8	8	0
Number of offices	42	42	42	42	42	0
Share capital (EUR thousand)	49,791	49,791	49,791	49,791	49,791	0
Written premiums (EUR thousand)	610,878	623,170	639,724	690,556	747,264	56,708
Claims paid (EUR thousand)	367,269	328,161	392,316	429,985	426,872	-3,113
Number of newly concluded insurance policies (thous. units)	439	543	608	684	715	31
Total number of insurance policies in the portfolio (thous. units)	1,951	2,043	2,138	2,289	2,434	145
Profit before tax (EUR thousand)	52,988	51,727	52,275	53,103	68,445	15,342
Profit after tax (EUR thousand)	38,546	38,801	39,530	33,342	53,378	20,036

1) From 1 January 2023, KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group applies the new accounting standards "IFRS 17, Insurance Contracts" and "IFRS 9, Financial Instruments: Classification and Measurement".

Development of selected indicators for the period 2022–2024

Table 2

in EUR thousand	2022 ²⁾	2023	2024	Change
Total assets	1,729,579	1,838,882	1,954,888	116,091
Liabilities under insurance policies	1,222,981	1,311,227	1,401,918	90,691
Assets from reinsurance contracts	67,809	140,394	168,863	28,469
Income from insurance services	402,812	447,803	520,282	72,479
Insurance service revenue	382,840	381,659	448,903	67,244
Profit before tax	33,609	53,103	68,445	15,342
Profit after tax	23,050	33,342	53,378	20,036

2) Recalculated values in accordance with the new accounting standards "IFRS 17, Insurance Contracts" and "IFRS 9, Financial Instruments: classification and measurement" effective from 1 January 2023.

STRATEGICKÉ ZÁMERY ROZVOJA FIRMY

Pre rok 2025 sú hlavnými strategickými cieľmi poisťovne KOOOPERATIVA:

1. Potvrdenie a obhájenie líderskej pozície v predpísanom poistnom a posilnenie vedúceho postavenia na poistnom trhu prostredníctvom inovácií, kvalitných služieb a efektívnych obchodných stratégií.
2. Rast kmeňa prostredníctvom strategických partnerstiev, zvyšovanie počtu klientov poskytovaním kvalitného a rýchleho servisu, zlepšovanie zákazníckej skúsenosti a efektívne využívanie cross-sellu.
3. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov so zameraním na odborné a manažérske zručnosti kľúčových zamestnancov a vyššieho manažmentu, ako aj na posilnenie soft skills a komunikačných schopností v celej organizácii.
4. Spolupráca so Slovenskou sporiteľňou v oblasti bankopoistenia s cieľom posilniť synergiu medzi bankovým a poistným sektorom a ponúkať klientom komplexné finančné riešenia.
5. Vytvorenie a implementácia komplexného digitálneho riešenia na podporu kľúčových procesov poisťovne. Uplatnenie tohto riešenia v klientských digitálnych kanáloch a predajných aplikáciách pre obchodníkov a maklérov s dôrazom na zlepšenie zákazníckej skúsenosti (CX) a používateľskej prívetivosti (UX).
6. Rozvoj spolupráce v oblasti starobného dôchodkového sporenia prostredníctvom dcérskej spoločnosti KOOOPERATIVA, d. s. s., a. s. a Stabilita, d.d.s., a.s., s cieľom poskytovať klientom udržateľné a výhodné riešenia na dôchodkové zabezpečenie.
7. Podpora stabilizácie nových poradcov v prvých dvoch rokoch a zvýšenie produktivity služobne starších poradcov vo všetkých produktových kategóriách. Posilnenie spolupráce s externými spolupracovníkmi VFA prostredníctvom motivačného programu, kariérneho rastu a aktívneho náboru štruktúr.
8. Rozšírenie a upevnenie strategických partnerstiev so spoločnosťami finančného sprostredkovania (SFA) na podporu rastu distribučnej siete a zvýšenie dostupnosti produktov poisťovne na trhu.
9. Zameranie sa na malé a stredné podniky (SME) s cieľom poskytovať im komplexné poistné riešenia a odborné poradenstvo na mieru, ktoré podporí ich rast a stabilitu.

OBCHODNÁ STRATÉGIA

Poisťovňa KOOOPERATIVA bude sledovať splnenie cieľov prostredníctvom jasne definovanej obchodnej politiky na rok 2025 a jej priorit:

- Pokračovať v digitalizácii s cieľom zvyšovať kvalitu a komfort obsluhy klientov. To zahŕňa rozširovanie portfólia produktov uzatváraných elektronicky, využívanie notebookov s biometrickým podpisom v teréne či na stretnutí so zákazníkom (vysoká mobilita obchodníkov) a rozšírenie možností uzatvárať PZ na diaľku. Zároveň plánujeme rozširovať ponuku online produktov a pokračovať v optimalizácii nákladov a znižovaní chybovosti (intervencie, operačné riziká). Ďalším krokom bude rozvoj trvalo udržateľného rastu predaja prostredníctvom digitalizácie procesov.
- Zvyšovať počet produktívnych VFA v rámci internej siete s cieľom rozšíriť dostupnosť našich služieb a obchodného zastúpenia aj v menších regiónoch, kde nie je efektívne udržiavať kamenné obchodné miesta.
- Naberáť nových PP podľa požadovaného profilu a omladenie obchodnej siete poradcami v produktívnom veku, ktorí efektívne využívajú súčasné technológie a dokážu sa prispôsobiť trhovým trendom.
- Pracovať s portfóliom poistných zmlúv (aktualizácia klientských dát, získavanie marketingových a eLkom súhlasov klientov).
- Pokračovať v manažovaní aktivít obchodnej siete prostredníctvom CRM systému. Posilniť tento nástroj v bežnej praxi každého poisťovacieho poradcu a regionálneho riaditeľa. Pokračovať v realizácii všetkých obchodných prípadov cez CRM vrátane bankových produktov, predajných kampaní, cross-sell i up-sell u existujúcich klientov. Zároveň využívať sofistikované postupy pri cieľových skupinách klientov, ako aj vo vyhodnocovaní celého obchodného procesu a výkonnosti vlastnej obchodnej siete. Naďalej rozvíjať CRM ako nástroj pre zlepšenie kvality poradenstva a spokojnosti klientov a efektívnejšiu prácu obchodníka s jeho kmeňom prostredníctvom implementácie modulu Dynamics 365 Customer Insights.

STRATEGIC PLANS FOR THE DEVELOPMENT OF THE COMPANY

For 2025, the main strategic objectives of KOOOPERATIVA are:

1. Confirming and defending our leading position in written premiums and strengthen our leading position in the insurance market through innovation, quality services and efficient business strategies.
2. Growing the portfolio through strategic partnerships, increasing the number of clients by providing quality and prompt service, improving the customer experience and effectively leveraging cross-selling.
3. Staff training and development, focusing on the professional and managerial skills of key staff and senior management, as well as strengthening soft skills and communication skills across the organisation.
4. Cooperation with Slovenská sporiteľňa in the field of bancassurance in order to strengthen synergies between the banking and insurance sectors and to offer clients comprehensive financial solutions.
5. Creation and implementation of a comprehensive digital solution to support key processes of the insurance company. Applying this solution across client digital channels and sales applications for agents and brokers, with an emphasis on improving customer experience (CX) and user friendliness (UX).
6. Developing the cooperation in the field of retirement pension savings through the subsidiary KOOOPERATIVA, d. s. s., a. s. and Stability, d.d.s, a.s., with the aim of providing sustainable and advantageous pension solutions for clients.
7. Supporting the stabilisation of new advisers in the first two years and increase the productivity of senior advisers in all product categories. Strengthening collaboration with external tied financial agents associates through incentive program, career development and active recruitment structures.
8. Expanding and strengthening strategic partnerships with financial intermediation companies (independent financial agents) to support the growth of the distribution network and increase the market availability of insurance company products.
9. Focusing on small and medium-sized enterprises (SMEs) to provide them with comprehensive insurance solutions and tailored expert advice to support their growth and stability.

BUSINESS STRATEGY

KOOOPERATIVA will pursue its objectives through a clearly defined business policy for 2025 and its priorities:

- Continue digitalization in order to increase the quality and comfort of customer care. This includes expanding the portfolio of products concluded electronically, the use of tablets with biometric signature in the field, or at a meeting with the customer (high mobility of sales persons) and expanding the possibility of concluding insurance policies remotely. At the same time, we plan to extend the range of online products and continue to optimise costs and reduce errors (interventions, operational risks). Next step shall be to further develop sustainable sales growth through the digitisation of processes.
- Increasing the number of productive tied financial agents within the internal network to extend the availability of our services and sales representation also in smaller regions where it is unprofitable to maintain brick-and-mortar business offices.
- Recruitment of new insurance advisors according to required profile, younger sales network thanks to advisors of productive age, who make effective use of current technologies and can adapt to market trends.
- Work with the portfolio of insurance policies (updating client data, obtaining marketing and client approvals via electronic communication).
- Further management of sales network activities by means of CRM system. We would like to boost this instrument in daily practice of each and every insurance advisor and regional manager. Also, to continue processing all sales cases via CRM including bank products, sales campaigns, both cross-sell and up-sell within existing clients, at the same time, using sophisticated approaches for target client groups, as well as evaluating the entire business process, and the performance of our own sales network. Continue to develop CRM as a tool to improve the quality of advice and client satisfaction and to make the salesperson work more effectively with his/her portfolio through Dynamics 365 Customer Insights module implementation.

- Udržiavať poisťný kmeň a klientsku bázu a zabezpečiť ich rast prostredníctvom kvalitného servisu a cross-selling aktivít.
- Zamerať sa na TOP 100 firiem na Slovensku s cieľom získať čo najväčší podiel na poisťnom trhu v tomto segmente a zabezpečiť profesionálnu starostlivosť a efektívnu likvidáciu poisťných udalostí.
- Cieľom spolupráce s maklérmi je naďalej stabilizovať poisťný kmeň v segmente BPŽ a zabezpečiť rast produkcie v spolupráci so SFA. Prioritou spolupráce bude aj posilnenie obchodu v segmentoch D/DC a SME.

INVESTMENT

V súlade so stratégiou investovania na krytie záväzkov z poistenia KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group v roku 2024 investovala predovšetkým do dlhopisov, majetkových účastí a alternatívnych investícií. Atraktívne výnosy na dlhopisových trhoch podporili investovanie do dlhových cenných papierov. Aj preto bola alokácia investícií zameraná prevažne na dlhopisy s dlhšou splatnosťou, najmä štátne dlhopisy, pričom menšia časť smerovala do dlhopisov vydávaných finančnými inštitúciami a podnikových dlhopisov. V roku 2024 bolo vytvorené portfólio vysoko výnosných dlhopisov spravované externou správcovskou spoločnosťou. Investície do majetkových spoločností zameraných na nehnuteľnosti a alternatívnych investícií naďalej pokračovali s cieľom zvýšiť výnosnosť a rozšíriť diverzifikáciu portfólia. Atraktívne úrokové sadzby na peňažnom trhu zároveň ponúkali priestor na zaujímavé zhodnocovanie krátkodobej likvidity.

PERSONÁLNY MANAŽMENT

Riadenie ľudských zdrojov v poisťovni KOOOPERATIVA je založené na vytváraní optimálnych podmienok pre zamestnancov s dôrazom na dosahovanie strategických cieľov spoločnosti. Uvedomujeme si, že práve naši zamestnanci sú kľúčovými tvorcami nášho úspechu.

V roku 2024 sme sa zamerali na rôzne aspekty riadenia ľudských zdrojov. Pri získavaní nových zamestnancov neustále súťažime o talentovaných kandidátov na trhu práce. Zároveň pokračujeme v snahe osloviť mladú generáciu na kariérnych podujatiach. Aj v tomto roku sme sa stretli so študentmi vysokých škôl a predstavili im možnosti uplatnenia v praxi.

V roku 2024 sme sa naplno zamerali na rozvoj manažérskych zručností našich B-1 a B-2 manažérov, pričom sme posilnili ich podnikateľské myslenie a kľúčové kompetencie. Spustili sme úspešnú Líderskú akadémiu, ktorá podporuje hlavné VIG kompetencie: zameranie na klienta a zákazníku skúsenosť, inovatívne myslenie, spoluprácu a partnerstvo, osobnú zodpovednosť, rozvoj zamestnancov a strategické myslenie.

Naša Líderská akadémia pozostáva z 10 modulov a v roku 2024 sa nachádzame v polovici jej realizačného vzdelávacieho programu. Rozvoj líderských a manažérskych zručností, postojov a myslenia pre B-1 a B-2 manažérov, založený na kompetenčnom modeli VIG, je kľúčový pre naše budúce napredovanie a poskytovanie poisťovacích služieb na najvyššej úrovni.

V rámci našej koncepcie diverzity sa už ďalší rok zameriavame na oblasť duševného zdravia, ktoré je rovnako dôležité ako fyzické zdravie. Pokračujúci záujem zamestnancov potvrdzuje úspešnosť nášho programu Poradne pre zamestnancov. Diverzita je neoddeliteľnou súčasťou DNA skupiny Vienna Insurance Group a v poisťovni KOOOPERATIVA sa prejavuje aj dlhodobým vysokým podielom žien medzi zamestnancami. Sme hrdí na to, že aj na riadiacich pozíciách na úrovni predstavenstva a B-1 manažmentu pôsobí 31 % žien.

- Retention of insurance portfolio and client base and secure their growth by means of quality service and cross-selling activities.
- Focus on the TOP 100 companies in Slovakia in order to gain the largest share of the insurance market in this area while ensuring professional care and efficient claims handling.
- The objective of the cooperation with broker companies is to stabilize the insurance portfolio of life insurance policies for regular premium and to ensure a production increase in cooperation with tied financial agents. Strengthening business in the House, Household and SME segments will also be a priority.

INVESTMENT

In line with its investment strategy to cover insurance liabilities, KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group invested primarily in bonds, participations and alternative investments in 2024. Attractive yields on the bond markets supported investment in debt securities. The investment allocation was therefore also mainly focused on bonds with longer maturities, particularly government bonds, with a smaller proportion going into bonds issued by financial institutions and corporate bonds. In 2024, a portfolio of high-yield bonds managed by an external management company was created. Investments in property-focused companies and alternative investments continued with the aim of increasing returns and broaden the diversification of the portfolio. At the same time, attractive money market interest rates offered scope for interesting short-term liquidity appreciation.

PERSONNEL MANAGEMENT

Human resources management in KOOOPERATIVA is based on an effort to create optimal conditions for employees with emphasis on the achievement of the strategic company goals. We recognize that our employees are the key creators of our success.

In 2024, we focused on various aspects of human resource management. In recruiting new employees, we are constantly competing for talented candidates in the job market. At the same time, we continue to reach out to the younger generation at career events. Also, this year, we met with university students and introduced them to career opportunities.

In 2024, we focused fully on developing the management skills of our B-1 and B-2 managers, while strengthening their entrepreneurial mindset and core competencies. We launched a successful Leadership Academy that supports VIG's core competencies: client focus and customer experience, innovative thinking, collaboration and partnership, personal accountability, employee development and strategic thinking.

Our Leadership Academy consists of 10 modules and we are halfway through its implementation training program in 2024. Developing leadership and management skills, attitudes and mindsets for B-1 and B-2 managers, based on VIG's competency model, is key to our future progress and delivering insurance services at the highest level.

As part of our diversity approach, we have been focusing for another year on the area of mental health, which is just as important as physical health. Continued employee interest confirms the success of our Employee Counselling Programme. Diversity is an integral part of Vienna Insurance Group's DNA, and at KOOOPERATIVA it is also reflected in the long-standing high proportion of female employees. We are proud of the fact that 31% of women also hold management positions at Board and B-1 management level.

VPLYV ČINNOSTI SPOLOČNOSTI NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Poistovňa Kooperativa v roku 2024 pokračovala v investíciách do zvyšovania energetickej efektívnosti svojich budov. V tejto súvislosti realizujeme opatrenia na ochranu životného prostredia a trvalo udržateľný rozvoj. Naše nehnuteľnosti postupne modernizujeme tak, aby boli hospodárnejšie a energeticky efektívnejšie. Medzi hlavné úpravy patrí výmena okien a tesnení, modernizácia vykurovacích a chladiacich systémov, obnova fasádnych omietok či sanácia ďalších nedostatkov na budovách.

V roku 2024 sme dokončili kompletné rekonštrukcie dvoch budov vo vlastníctve poisťovne – v Prešove a vo Zvolene – so zameraním na zvýšenie ich energetickej úspornosti.

Začíname s optimalizáciou obchodných miest s cieľom minimalizovať ich uhlíkovú stopu. Postupne obnovujeme pobočky po celom Slovensku, pričom uprednostňujeme moderné a energeticky úsporné priestory.

Aj v roku 2024 sme v našich budovách pokračovali v úspornej prevádzke úpravou útlmovej regulácie vykurovacích systémov a znížením teploty vykurovania.

Naša spoločnosť v rámci svojich dcérskych spoločností pripravuje a realizuje výstavbu bytov určených pre nájomné bývanie. Tieto plánujeme prevádzkovať dlhodobo, a preto využívame najmodernejšie technológie, materiály a postupy, ako aj obnoviteľné zdroje – nielen v súlade s legislatívnymi požiadavkami, ale predovšetkým s dôrazom na dlhodobú udržateľnosť a úspornosť.

Vykazovanie informácií o udržateľnosti

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

<https://group.vig/en/sustainability/> s názvom 2024-sustainability-report.pdf.

SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A SPONZORING

V súlade s programom udržateľnosti v oblasti poisťovníctva VIG 25, ktorý je relevantný pre celú skupinu Vienna Insurance Group, sa zameriavame na oblasti, v ktorých môžeme mať významný pozitívny vplyv. Na dosiahnutie tohto cieľa využívame aktivity Nadácie poisťovne Kooperativa, ktorá pôsobí od roku 2021 a v rámci svojej CSR stratégie sa zameriava na filantropiu. V roku 2024 pokračovala v podpore organizácií a projektov v piatich oblastiach – vzdelávanie, životné prostredie, sociálna oblasť, kultúra a šport.

Nadácia dlhodobo spolupracuje s organizáciami, ktoré rozvíjajú inovatívne programy so zameraním na kritické myslenie i digitálnu aj mediálnu gramotnosť detí a mladých ľudí.

V oblasti životného prostredia nadácia podporuje iniciatívy, ktoré zvyšujú povedomie o environmentálnych problémoch a propagujú udržateľný životný štýl. Navyše, motivuje ekologickým zamestnaneckým grantom zamestnancov poisťovne prispievať k revitalizácii prostredia v komunitách, v ktorých pôsobia. Podporuje dobrovoľnícke aktivity zamestnancov poisťovne, ktorí sú každoročne nominovaní a odmeňovaní Cenou za angažovanosť v dobrovoľníckych aktivitách v rámci iniciatívy Wiener Städtische Versicherungsverein. Tretím pilierom zamerania podpory je sociálna oblasť, v ktorej sa sústreďujeme na podporu znevýhodnených skupín obyvateľstva.

ENVIRONMENTAL IMPACT OF THE COMPANY

In 2024, Kooperativa Insurance Company continued to invest in increasing the energy efficiency of its buildings. In this context, we are implementing measures for environmental protection and sustainable development. We are gradually modernising our properties to make them more economical and energy efficient. The main improvements include the replacement of windows and seals, modernisation of heating and cooling systems, renewal of façade plasters and remediation of other deficiencies in the buildings.

In 2024, we completed complete renovations of two buildings owned by the insurance company - in Prešov and Zvolen - with a focus on improving their energy efficiency.

We are starting to optimise our business locations to minimise their carbon footprint. We are gradually renovating branches across Slovakia, prioritising modern and energy-efficient premises.

In 2024, we continued to operate more efficiently in our buildings by modifying the damping control of heating systems and reducing heating temperatures.

Our company, within its subsidiaries, prepares and implements the construction of apartments intended for rental housing. We plan to operate these over the long term and therefore use the latest technologies, materials and processes, as well as renewable resources - not only in accordance with legislative requirements, but above all with an emphasis on long-term sustainability and economy.

Reporting sustainability information

The Company has taken advantage of the exemption from the requirement to report sustainability information on an individual basis under section 20c (16) of the Accounting Act and does not report sustainability information as at 31 December 2024. The Consolidated Annual Report containing the consolidated sustainability information and the assurance report on the reporting of sustainability information for the period ended 31 December 2024 is included in the Consolidated Financial Statements. In accordance with Directive 2022/2464 of the European Parliament and of the Council of the EU of 14 December 2022 (the "CSRD Directive"), is prepared by Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (address of the Court of Registration: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922), and will be available on the website:

<https://group.vig/en/sustainability/under-2024-sustainability-report.pdf>.

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY AND SPONSORSHIP

In line with the VIG 25 insurance sustainability programme, which is relevant for the entire Vienna Insurance Group, we are focusing on areas where we can have a significant positive impact. To achieve this goal, we use the activities of the Kooperativa Insurance Company Foundation, which has been operating since 2021 and focuses on philanthropy as part of its CSR strategy. In 2024, it continued to support organisations and projects in five areas - education, environment, social, culture and sport.

The Foundation has a long-standing partnership with organisations that develop innovative programmes focusing on critical thinking as well as digital and media literacy for children and young people. In the field of environment, the Foundation supports initiatives that raise awareness about environmental issues and promote sustainable lifestyles. In addition, it motivates employees of the insurance company to contribute to the revitalization of the environment in the communities in which they operate with a green employee grant. It supports the volunteer activities of the insurance company's employees, who are nominated and rewarded annually with the Award in Recognition of Commitment to Voluntary Activities as part of the Wiener Städtische Versicherungsverein initiative. The third pillar of our support focus is the social area, in which we concentrate on supporting disadvantaged population groups.

Nadácia v spolupráci s dvomi mimovládnyimi organizáciami podporuje sociálne nájomné bývanie v Bratislave a v Žiline. Uvedomujeme si dôležitosť podpory aj v oblastiach kultúry a športu, čím prinášame do všetkých kútov Slovenska rôznorodé podujatia a projekty, ktoré prinášajú radosť, inšpiráciu alebo povzbudzujú ľudí k športovaniu a propagujú rôzne športové odvetvia.

Súčasťou našich sponzoringových aktivít sú významné celospoločenské projekty v oblasti slovenskej kultúry a športu, medzi ktoré patria Krištáľové krídlo, Slovenka roka, tenisový turnaj Bratislava Open či najlepšieho ženského volejbalového družstva Slávie KOOPERATIVA EUBA. Sme hrdí, že sme svoje sponzoringové aktivity rozšírili aj na hudobný festival Grape, čím sme sa priblížili mladšej generácii našich klientov.

UDALOSTI OSOBITÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVANÉHO OBDOBIA

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

NÁVRH NA ROZDELENIE DISPONIBILNÉHO ZISKU ZA ROK 2024

Poisťovňa KOOPERATIVA dosiahla v roku 2024 čistý hospodársky výsledok na úrovni 53,4 mil. EUR. Navrhovaná výška dividend pre akcionárov spoločnosti predstavuje 40,0 mil. EUR, zvyšná časť zisku v hodnote 13,4 mil. EUR bude prevedená do nerozdeleného zisku minulých období.

NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nevykladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

In cooperation with two NGOs, the Foundation supports social rental housing in Bratislava and Žilina. We are also aware of the importance of support in the areas of culture and sport, bringing to all corners of Slovakia diverse events and projects that bring joy, inspiration or encourage people to play sports and promote various sports.

Our sponsorship activities include significant society-wide projects in the field of Slovak culture and sport, which include the Crystal Wing, Slovak Woman of the Year, the Bratislava Open tennis tournament or the best women's volleyball team of Slávia KOOOPERATIVA EUBA. We are proud to have extended our sponsorship activities to the Grape music festival, bringing us closer to the younger generation of our clients.

EVENTS OF SPECIAL SIGNIFICANCE THAT OCCURRED AFTER THE END OF THE ACCOUNTING PERIOD

There were no events after the end of the financial year that materially affected the company's financial position.

2024 DISPOSABLE PROFIT DISTRIBUTION PROPOSAL

KOOOPERATIVA insurance company achieved a net profit of EUR 53.4 million in 2024. The proposed dividend for the company's shareholders amounts to EUR 40.0 million, the remaining part of the profit of EUR 13.4 million will be transferred to retained earnings of previous periods.

EXPENDITURES ON RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

The company does not spend funds on research and development.

ORGANISATIONAL UNITS

The company does not have any organisational units abroad.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Report of the Supervisory Board



SPRÁVA DOZORNEJ RADY SPOLOČNOSTI

KOOPERATIVA POISŤOVŇA, A. S. VIENNA INSURANCE GROUP

Dozorná rada prevzala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2024 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný 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. Všetky uvedené dokumenty dôsledne preštudovala a preskúmala.

Na základe tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, ktorým schválila predstavenstvom zostavenú riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2024 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2024, správu o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2024, ako aj výročnú správu spoločnosti za rok 2024.

Dozorná rada ďalej informuje, že využila možnosť kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti – či už ako celok, alebo prostredníctvom svojho predsedu a podpredsedov. V rámci tohto dohľadu sa uskutočnili opakované konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali podrobné vysvetlenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2024 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, jedno mimoriadne valné zhromaždenie a päť zasadnutí dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2024 bola overená audítorom KPMG Slovensko, spol. s r. o. Dozorná rada zároveň potvrdzuje, že prijala audítorské správy, ktoré dôkladne preštudovala a prerokovala, pričom ich výsledky nevyvolávajú žiadne námietky. Zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá ďalšie pripomienky.

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 zo dňa 26. 6. 1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2024 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, marec 2025

Hartwig Löger
predseda dozornej rady



REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

OF KOOPERATIVA POISTOVŇA, A.S. VIENNA INSURANCE GROUP

The Supervisory Board received from the Board of Directors the annual financial statements as of 31.12.2024 including the appendix, the 2024 profit distribution proposal, the Report of the Board of Directors on the results of management, business activities and the state of the company's assets as at 31.12.2024, as well as the 2024 annual report, which the Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, approving the regular individual annual financial statements prepared by the Board of Directors as of 31.12.2024, including the appendix, the 2024 profit distribution proposal, the Report of the Board of Directors on the results of management, business activities and the state of the company's assets as at 31.12.2024, as well as the 2024 annual report.

The Supervisory Board furthermore informs that it has exercised the opportunity, either in a whole or in part, through its Chairman and its Vice-Chairmen, to review the operations of the company's Board of Directors. With this in mind, repeated consultations were held with individual Board members, who on the basis of accounting records and documents provided answers and explanations regarding the conduct of the company's business affairs.

In 2024, one ordinary General Assembly meeting, one extraordinary General Assembly meeting and five Supervisory Board Meetings were held.

The Supervisory Board further reports to the General Assembly that the annual financial statements as of 31.12.2024 were audited by KPMG Slovensko spol. s r. o., that the Supervisory Board had received the auditor's reports, which it studied and reviewed and notes that these audits do not ultimately give reason for any objections. The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditor's reports.

The Supervisory Board further informs that pursuant to § 18, par. 3), (m) of the Articles of Association, the General Assembly is authorized to approve contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code. In order to provide practical approach, the General Assembly authorised on 26.6.1998 the Supervisory Board to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

In 2024 fiscal year, the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

Vienna, March 2025

Hartwig Löger

Supervisory Board Chairman

SPRÁVA AUDÍTORA

Auditors' Report



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

**Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti
KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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

- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024;

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

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

a

- poznámky individuálnej 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.

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

Translation of the Independent Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of
KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

Opinion

We have audited the separate financial statements of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (the "Company"), which comprise:

- the separate statement of financial position as at 31 December 2024;

and, for the period then ended:

- the separate statement of other comprehensive income;
- the separate statement of changes in equity;
- the separate statement of cash flows;

and

- notes, comprising material accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying separate financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2024, and of its financial performance and its cash flows for the period then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs") and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that

Základ pre názor

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

Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

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

Čistá hodnota záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA: záväzok vo výške 979 917 tis. EUR k 31. decembru 2024 a 935 793 tis. EUR k 31. decembru 2023.

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

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

are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key Audit Matters

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

We have determined the following key audit matters:

Measurement of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the premium allocation approach (PAA)

The net carrying amount of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the PAA: credit balance EUR 979 917 thousand as at 31 December 2024 and EUR 935 793 thousand as at 31 December 2023.

Refer to note 3. "Significant accounting policies and note 13. "Insurance and reinsurance contracts" of the separate financial statements.

Key audit matter	Our response
<p>The outstanding balance (debit or credit) of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA (LRC) represents a significant element of, respectively, insurance contract assets and liabilities in the Company's statement of financial position. In measuring the LRC, management is required to estimate the present value of future cash flows (PVFCFs), risk adjustment for non-financial risk (RA) and contractual service margin (CSM).</p> <p>Measurement of the PVFCFs requires the management of the Company to apply professional judgment, as well as complex and subjective assumptions, including those with a long-time horizon. Those assumptions are treated as inputs into the cash flow models using actuarial methods. PVFCFs and further data and assumptions are then used to calculate the RA and CSM.</p> <p>Relatively insignificant changes in the key assumptions may have a material impact on the amount of the LRC. The key assumptions include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • mortality and morbidity rates, • lapse ratios, • cost per policy, • coverage units, and • discount rates. 	<p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own IT audit and actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> • evaluating the Company's methods and models applied in estimating the LRC, for consistency of application and also against relevant legal, regulatory and financial reporting requirements; • testing the design, implementation and operating effectiveness of selected IT-based and manual controls within the process of measuring the LRC, including those over: <ul style="list-style-type: none"> ○ creating and updating actuarial assumptions; ○ quality of underlying data, including completeness of the insurance policy portfolio data used; and ○ integrity of the actuarial model for PVFCFs; • performing a retrospective assessment of the Company's cash flow model estimates by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes; • testing, on a sample basis, the relevance and reliability of the key data elements used in the cash flow projections by reference to underlying insurance policies; • challenging the key actuarial assumptions used by the Company, as follows:

<ul style="list-style-type: none"> • miery úmrtnosti a chorobnosti, • miery stornovanosti, • náklady na zmluvu, • jednotky krytia, a • diskontné sadzby. <p>Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poistné zmluvy neoceňované podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<p>porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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: <ul style="list-style-type: none"> ○ 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; <ul style="list-style-type: none"> - 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: 278 890 tis. EUR k 31. decembru 2024 a 247 590 tis. EUR k 31. decembru 2023.

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

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

<p>Complex models using forward-looking assumptions tend to be prone to greater risk of management bias, error and inconsistent application. These conditions necessitate our additional attention in the audit, in particular to address the relevance and reliability of data sources used for the assumptions, and their consistent application.</p> <p>For the above reasons, the audit team considered the liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA to be a key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ mortality and morbidity rates, lapse ratios and cost per policy - by reference to Company's historical studies or external market data; ○ coverage units – by independent recalculation for a sample of contracts using underlying insurance policy data; ○ discount rates – primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources; ● based on the outcome from the preceding procedures, independently estimating the CSM as at 31 December 2024 for the entire insurance portfolio; ● Examining whether the LRC-related disclosures in the financial statements appropriately address the qualitative and quantitative requirements of the relevant financial reporting standards.
--	--

Measurement of liability for incurred claims (LIC) for non-life insurance contracts under the premium allocation approach (PAA)	
<p>The carrying amount of LIC for non-life insurance contracts under PAA: EUR 278 890 thousand as at 31 December 2024 and EUR 247 590 thousand as at 31 December 2023.</p>	
<p>Refer to note 3. "Significant accounting policies and note 13. "Insurance and reinsurance contracts" of the separate financial statements.</p>	
Key audit matter	Our response
<p>Liability for incurred claims for non-life insurance contracts under PAA (LIC) constitutes a significant element of insurance contract liabilities in the Company's statement of financial position. In measuring the liability, management was required to establish:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● present value of future cashflows for claims that occurred until 31 December 2024; and ● risk adjustment for non-financial risk arising from uncertainty in the said cashflows. <p>Measurement of the liability requires the Company to apply significant judgment as well as complex and subjective assumptions. Management estimates LIC using a complex model, with key assumptions including those in respect of the claims development factors and discount rate. The relevance and reliability of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.</p>	<p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval of actuarial assumptions and LIC measurement model's output; ● Performing a retrospective assessment of the LIC estimation by comparing the prior year's estimate with the actual outcomes; ● Evaluating the methods and models used in the measurement of LIC against the relevant financial reporting requirements and market practice; ● Assessing whether the claims development factors assumptions used by the Company was properly extracted from its experience studies;

<ul style="list-style-type: none"> • riziková prírážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov. <p>Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch.</p> <p>Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poistných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 vhodné 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 pravdivú a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

<p>In addition, a number of acceptable actuarial methods exist for determining the liability for incurred claims, including methods for estimation of the present value of future cashflows and of the risk adjustment for non-financial risk.</p> <p>In the wake of the above factors, satisfying ourselves regarding measurement of LIC for non-life insurance contracts under PAA required our increased attention in the audit and as such was determined to be a key audit matter</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Assessing the discount rate primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources; • Tracing the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, to the underlying policy and claims documentation; • Using the Company's historical claims data and assumed discount rate and our own assumptions as to the future claims development, independently estimating LIC for selected groups of insurance contracts; • Examining whether the Company's disclosures in the financial statements relating to LIC for non-life insurance contracts under PAA appropriately address the relevant quantitative and qualitative requirements of the applicable financial reporting framework.
--	---

Responsibilities of the Statutory Body and Those Charged with Governance for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;

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 zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

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

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

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

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

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body;
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditors' report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the financial statements and our auditors' report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information in the Annual Report that we have obtained prior to the date of the auditors' report on the audit of the financial statements, and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact.

With respect to the Annual Report, we are required by the Act on Accounting to express an opinion on whether the other information given in the Annual Report is consistent with the financial statements prepared for the same financial year, and whether it contains information required by the Act on Accounting.

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 prideme 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 materskej spoločnosti 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.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion, in all material respects:

- the other information given in the Annual Report for the year ended 31 December 2024 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of the audit of the financial statements, we are required by the Act on Accounting to report if we have identified material misstatements in the other information in the Annual Report. We have nothing to report in this respect.

Additional requirements on the content of the auditors' report in accordance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities and in accordance with Code of Ethics for an Auditor

Appointment and approval of an auditor

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of the Company on the basis of approval by the General Meeting of the Company held on 30 March 2022. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 7 years.

Consistency with the additional report to the audit committee

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which was issued on the same date as the date of this report.

Non-audit services

No prohibited non-audit services referred to in Article 5 (1) of Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities were provided and we remained independent of the Company in conducting the audit.

For the period to which our statutory audit relates, we have not provided any other services to the Company and its controlled related entities which are not disclosed in the Annual Report or the financial statements of the Company.

Audit firm:

KPMG Slovensko spol. s r.o.

License SKAU No. 96

Responsible auditor:

Jng. Štefan Karšay

License UDVA No. 1210

Bratislava, 6 March 2025



Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme neposkytli Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv 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, 6. marca 2025



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

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

K 31. 12. 2024

Separate Financial Statements

as at 31 December 2024



INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

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

AKTÍVA	Poznámka	2024	2023
Hmotný majetok	5	37 570	36 129
Investície do nehnuteľností		857	828
Nehmotný majetok	6	14 056	14 789
Aktíva s právom na užívanie	7	5 176	5 388
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	8	137 415	97 365
Finančné investície:			
oceňované v amortizovanej hodnote	9	98 815	133 435
oceňované v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty	9	1 190 086	1 169 404
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	9	209 678	173 215
Ostatné pohľadávky		5 739	4 434
Aktíva z poisťných zmlúv	13	49 212	35 829
Aktíva zo zaistných zmlúv	13	173 877	146 195
Ostatné aktíva		5 750	4 466
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10	26 236	13 558
Pohľadávka z dane z príjmov		421	3 847
Aktíva celkom		1 954 888	1 838 882
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	11	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	12	120 540	135 893
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		194 642	169 605
Vlastné imanie celkom		417 373	407 689
ZÁVÄZKY			
Závazky z poisťných zmlúv	13	1 451 129	1 347 056
Závazky zo zaistných zmlúv	13	5 014	5 802
Odložený daňový záväzok	15	10 166	8 366
Netechnické rezervy	16	6 633	8 380
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	14	64 573	61 589
Závazky celkom		1 537 515	1 431 193
Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)		1 954 888	1 838 882

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 5. marca 2025.

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
predseda predstavenstva
a generálny riaditeľ

PhD. Ing. Viera Kubašová
členka predstavenstva

SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(All amounts are in thousands of EUR, unless stated otherwise)

ASSETS	Note	2024	2023
Property, plant and equipment	5	37,570	36,129
Investment property		857	828
Intangible assets	6	14,056	14,789
Right-of-use assets	7	5,176	5,388
Investments in subsidiaries and associates	8	137,415	97,365
Financial investments:			
measured at amortised cost	9	98,815	133,435
measured at fair value through other comprehensive income	9	1 190,086	1 169,404
measured at fair value through profit and loss	9	209,678	173,215
Other receivables		5,739	4,434
Insurance contract assets	13	49,212	35,829
Reinsurance contracts assets	13	173,877	146,195
Other assets		5,750	4,466
Cash and cash equivalents	10	26,236	13,558
Income tax receivable		421	3,847
Total assets		1 954,888	1 838,882
EQUITY			
Share capital	11	49,791	49,791
Share premium		5,892	5,892
Capital funds		46,508	46,508
Legal reserve fund and other reserves	12	120,540	135,893
Retained earnings		194,642	169,605
Equity total		417,373	407,689
LIABILITIES			
Insurance contracts liabilities	13	1 451,129	1 347,056
Reinsurance contract liabilities	13	5,014	5,802
Deferred tax liability	15	10,166	8,366
Non-technical provisions	16	6,633	8,380
Trade and other liabilities	14	64,573	61,589
Total liabilities		1 537,515	1 431,193
Total equity and liabilities		1 954,888	1 838,882

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 5 March 2025.

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Managing Board Chairman
and CEO

PhD. Ing. Viera Kubašová
Member of the Board of Directors

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT

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

	Poznámka	2024	2023
Výnosy z poisťných služieb	17	520 282	447 803
Náklady na poisťovacie služby	19	-448 903	-381 659
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	13	-34 062	-39 169
Zisk/strata z poisťovacích služieb		37 317	26 975
Čisté výnosy z finančných investícií a z poistenia	18	39 604	37 708
Úrokové výnosy vypočítané použitím metódy efektívnej úrokovej miery	18	39 339	38 791
Ostatné výnosy z investícií	18	15 615	120
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	18	1 454	3 785
Investičné výnosy		56 408	42 696
Čistý finančný náklad alebo výnos z poisťných zmlúv		-19 986	-7 308
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv		3 182	2 320
Čistý finančný výsledok z poistenia	18	-16 804	-4 988
Ostatné výnosy		2 917	1 560
Ostatné prevádzkové náklady	19	-11 393	-13 140
Zisk pred zdanením		68 445	53 103
Daň z príjmu	21	-15 067	-19 761
Zisk po zdanení		53 378	33 342
<i>Položky, ktoré nemôžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku (zmena v reálnej hodnote nástrojov vlastného imania)</i>		678	-8 981
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>		-16 031	-2 739
Čistý finančný náklad alebo výnos z poisťných zmlúv	13, 18	-26 032	-71 762
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	13, 18	695	3 245
Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty			
Čistá zmena v reálnej hodnote		4 112	45 228
Čistá hodnota reklasifikovaná do výsledku hospodárenia		3 595	19 889
Odložená daň		1 599	661
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	12	-15 353	-11 720
Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie		38 025	21 622

SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

(All amounts are in thousands of EUR, unless stated otherwise)

	Note	2024	2023
Insurance revenue	17	520,282	447,803
Insurance service expenses	19	-448,903	-381,659
Net expenses from reinsurance contracts	13	-34,062	-39,169
Insurance service result		37,317	26,975
Net financial result	18	39,604	37,708
Interest revenue calculated using the effective interest method	18	39,339	38,791
Other investment revenue	18	15,615	120
Net impairment loss on financial assets and insurance	18	1,454	3,785
Investment return		56,408	42,696
Net finance expenses or income from insurance contracts		-19,986	-7,308
Net finance expenses or income from reinsurance contracts		3,182	2,320
Insurance finance result	18	-16,804	-4,988
Other income		2,917	1,560
Other operating expenses	19	-11,393	-13,140
Profit before tax		68,445	53,103
Income tax	21	-15,067	-19,761
Profit after tax		53,378	33,342
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss (equity investments at FVOCI)</i>		678	-8,981
<i>Other comprehensive income and losses (items which may be reclassified to profit or loss)</i>		-16,031	-2,739
Net finance expense or income of insurance contracts	13, 18	-26,032	-71,762
Net finance expense or income of reinsurance contracts	13, 18	695	3,245
Debt investments at FVOCI			
Net change in fair value		4,112	45,228
Net amount reclassified to PL		3,595	19,889
Deferred tax		1,599	661
Other comprehensive income and losses, net of tax	12	-15,353	-11,720
Total comprehensive income for the period		38,025	21,622

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

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

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia cez ostatné komplexné zisky a straty	Rozdiely z precenenia z poistných zmlúv cez ostatné komplexné zisky a straty	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2023	49 791	5 892	46 508	10 050	-34 338	171 901	170 187	419 991
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	-	33 342	33 342
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2023	-	-	-	-	40 050	-51 770	-3	-11 723
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	40 050	-51 770	33 339	21 619
Transakcie s akcionármi								
Výplata dividend (Pozn. 12)	-	-	-	-	-	-	-33 921	-33 921
Stav k 31. decembru 2023	49 791	5 892	46 508	10 050	5 712	120 131	169 605	407 689
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	-	53 378	53 378
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2024	-	-	-	-	7 626	-22 979	-	-15 353
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	7 626	-22 979	53 378	38 025
Transakcie s akcionármi								
Výplata dividend (Pozn. 12)	-	-	-	-	-	-	-28 341	-28 341
Stav k 31. decembru 2024	49 791	5 892	46 508	10 050	13 338	97 152	194 642	417 373

INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

(All amounts are in thousands of EUR, unless stated otherwise)

Note	Share capital	Share premium	Capital funds	Legal reserve fund and other funds	Revaluation differences from FVOCI	Revaluation differences from insurance contracts	Retained earnings and current year profit or loss	Total equity
Balance as at 1 January 2023	49,791	5,892	46,508	10,050	-34,338	171,901	170,187	419,991
Profit after tax	-	-	-	-	-	-	33,342	33,342
Other comprehensive income and loss for 2023	-	-	-	-	40,050	-51,770	-3	-11,723
Total comprehensive income and loss	-	-	-	-	40,050	-51,770	33,339	21,619
Transactions with shareholders								
Dividends paid (Note 12)	-	-	-	-	-	-	-33,921	-33,921
Balance as at 31 December 2023	49,791	5,892	46,508	10,050	5,712	120,131	169,605	407,689
Profit after tax	-	-	-	-	-	-	53,378	53,378
Other comprehensive income and loss for 2024	-	-	-	-	7,626	-22,979	-	-15,353
Total comprehensive income and loss	-	-	-	-	7,626	-22,979	53,378	38,025
Transactions with shareholders								
Dividends paid (Note 12)	-	-	-	-	-	-	-28,341	-28,341
Balance as at 31 December 2024	49,791	5,892	46,508	10,050	13,338	97,152	194,642	417,373

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

	2024	2023
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	68 445	53 103
Úpravy o:		
Odpisy	7 268	7 545
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investícií do nehnuteľností	-207	-64
Opravné položky k finančnému majetku	78	-3 119
Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku	-12 716	3 292
Výnosy z dividend	-3 320	-3 145
Úrokové výnosy	-39 339	-39 026
Zmena finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote	33 904	-101 619
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez OCI	-22 022	24 807
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez PL	-20 895	93 994
Zmena v ostatných pohľadávkach	-1 306	-1 334
Zmena aktív a záväzkov z poisťných zmlúv	64 659	16 485
Zmena aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-27 775	-69 340
Zmena v ostatných aktívach	-1 285	-589
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	1 754	3 280
Zmena v ostatných rezervách	-1 747	4 353
Prijaté úroky	46 316	38 194
Prijaté dividendy	3 855	3 145
Zaplatené dane z príjmov	-8 242	-13 951
Ostatné	-	-3
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	87 425	16 008
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup hmotného majetku	-4 650	-4 227
Nákup nehmotného majetku	-2 381	-3 590
Nákup investícií do nehnuteľností	-45	-67
Akvízia dcérskych a pridružených spoločností	-40 050	-17 219
Príjmy z predaja hmotného majetku	720	91
Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti	-46 406	-25 012
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Dividendy vyplatené akcionárom	-28 341	-33 921
Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti	-28 341	-33 921
Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	12 678	-42 925
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	13 558	56 483
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	26 236	13 558

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.

INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

(All amounts are in thousands of EUR, unless stated otherwise)

	2024	2023
Cash flow from operating activities		
Profit before tax	68,445	53,103
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	7,268	7,545
Profit/loss on sale of current and non-current assets and of investment property	-207	-64
Allowance for financial assets	78	-3,119
Profit/Loss on sale and revaluation of financial assets	-12,716	3,292
Dividends income	-3,320	-3,145
Interest income	-39,339	-39,026
Change in financial assets measured at AC	33,904	-101,619
Change in financial assets measured at FVOCI	-22,022	24,807
Change in financial assets measured at FVTPL	-20,895	93,994
Change in other receivables	-1,306	-1,334
Change in insurance contract assets and liabilities	64,659	16,485
Change in reinsurance contract assets and liabilities	-27,775	-69,340
Change in other assets	-1,285	-589
Change in trade and other liabilities	1,754	3,280
Change in other provisions	-1,747	4,353
Interest received	46,316	38,194
Dividends received	3,855	3,145
Income taxes paid	-8,242	-13,951
Other	-	-3
Net cash flow from operating activities	87,425	16,008
Cash flow from investing activities		
Purchase of tangible assets	-4,650	-4,227
Purchase of intangible assets	-2,381	-3,590
Purchase of investment property	-45	-67
Acquisition of subsidiaries and associated companies	-40,050	-17,219
Proceeds from sale of tangible assets	720	91
Net cash flow used in investing activities	-46,406	-25,012
Cash flow from financing activities		
Dividends paid to shareholders	-28,341	-33,921
Net cash flow used in financing activities	-28,341	-33,921
Net decrease/increase in cash and cash equivalents	12,678	-42,925
Cash and cash equivalents as at 1 January	13,558	56,483
Cash and cash equivalents as at 31 December	26,236	13,558

The Company classifies cash flows from purchases and sales of financial assets as operating cash flows, as purchases are financed from cash flows from insurance contracts issued.

1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Spoločnosť“) bola zapísaná do obchodného registra dňa 29. novembra 1990. Povolenie k prevádzkovaniu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 10. apríla 1991.

Spoločnosť sa zaoberá poisťovacou a zaistovacou činnosťou od roku 1991. Spoločnosť sa špecializuje na poisťovanie všetkých druhov majetku, zodpovednosti za škodu a iných záujmov, poistenia osôb všetkého druhu ako aj poisťovanie zahraničných záujmov a zaistenie.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2024 a 2023 bola nasledovná:

31. december 2024	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

31. december 2023	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Viedeň, je 100 %-ným vlastníkom spoločnosti SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. Konečnou materskou spoločnosťou a konečnou ovládajúcou osobou je Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2024 bol 1 284, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2023: 1 259, 6 riadiacich pracovníkov).

1 GENERAL INFORMATION

KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (hereinafter the „Company“) was incorporated in the Commercial Register on 29 November 1990. On 10 April 1991, the Company obtained a license to perform insurance activities.

The Company has been in the insurance and reinsurance business since 1991. It specialises in insuring all types of properties, liability for damages and other interests, individuals and foreign interests, as well as reinsurance.

The structure of the Company's shareholders as at 31 December 2024 and 2023 is as follows:

31 December 2024	Share in registered capital		Voting rights
	ths. of EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

31 December 2023	Share in registered capital		Voting rights
	ths. of EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46,988	94.37	94.37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2,041	4.10	4.10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1.53	1.53
Total	49,791	100.00	100.00

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Wien, is the 100% shareholder of SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. The ultimate parent company and the ultimate controlling party is Wiener Städtische Wechselseitige Versicherungsanstalt – Vermögensverwaltung.

In 2024, the average number of employees is 1 284, of which 6 are in managing positions (in 2023: 1,259, 6 were in managing positions).

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

PREDSTAVENSTVO

	K 31. decembru 2024	K 31. decembru 2023
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Podpredseda:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Viera Kubašová
	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba

DOZORNÁ RADA:

	K 31. decembru 2024	K 31. decembru 2023
Predseda:	Hartwig Georg Löger (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)	Hartwig Georg Löger (do 31. 12. 2023)
Členovia:	Mgr. Juraj Barta	Mgr. Juraj Barta
	Mgr. Darina Bednáriková	Mgr. Darina Bednáriková
	Ing. Milan Berkeš	Ing. Milan Berkeš
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA	RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA
	Ing. Peter Kuzma	Ing. Peter Kuzma
	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.
	Ing. Martin Potúček (do 16. 2. 2024)	Ing. Martin Potúček
	Ing. Vladimír Slezák	Ing. Vladimír Slezák
	Mária Šujanská (od 14. 3. 2024)	
	Dr. Peter Thirring (od 27. 3. 2024)	

The Company's statutory representatives are as follows:

BOARD OF DIRECTORS:

	As at 31 December 2024	As at 31 December 2023
Chairman:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Vice-chairman:	Dr. Franz Kosyna	Dr. Franz Kosyna
Members:	Mgr. Zdeno Gossányi	Mgr. Zdeno Gossányi
	Mgr. Blanka Hatalová	Mgr. Blanka Hatalová
	Ing. Viera Kubašová	Ing. Viera Kubašová
	Mag. iur. Patrick Skyba	Mag. iur. Patrick Skyba

SUPERVISORY BOARD:

	As at 31 December 2024	As at 31 December 2023
Chairman:	Hartwig Georg Löger (from 1 January 2024)	Dr. Peter Thirring (until 31 December 2023)
Vice-chairman:	Dr. Peter Thirring (from 1 January 2024 until 26 March 2024) Gábor Lehel (from 26 March 2024)	Hartwig Georg Löger (until 31 December 2023)
Members:	Mgr. Juraj Barta	Mgr. Juraj Barta
	Mgr. Darina Bednáriková	Mgr. Darina Bednáriková
	Ing. Milan Berkeš	Ing. Milan Berkeš
	Mag. Christian Brandstetter	Mag. Christian Brandstetter
	RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA	RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA
	Ing. Peter Kuzma	Ing. Peter Kuzma
	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.	Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD
	Ing. Martin Potůček (until 16 February 2024)	Ing. Martin Potůček
	Ing. Vladimír Slezák	Ing. Vladimír Slezák
	Mária Šujanská (from 14 March 2024)	
	Dr. Peter Thirring (from 27 March 2024)	

SÍDLO SPOLOČNOSTI

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava, Slovenská republika
Identifikačné číslo: 00585441, Daňové identifikačné číslo: 2020527300

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, 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"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 9, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2024. 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).

V konsolidovanej účtovnej závierke, dcérske spoločnosti, ktoré sú spoločnosťami, kde Skupina vlastní priamo alebo nepriamo viac ako polovicu hlasovacích práv alebo má právo iným spôsobom vykonávať kontrolu nad činnosťou dcérskych spoločností, budú plne konsolidované.

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2024 spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

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, poisťných a zaistných zmluvách oceňovaných v súčasnej hodnote a zmluvnou servisnou maržou.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určité zásadné účtovné odhady. Vyžaduje tiež, aby manažment uskutočnil určité rozhodnutia v procese uplatňovania účtovných metód Spoločnosti. Oblasti, 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 poisťných a zaistných zmlúv (Poznámka 3)
- oceňovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)
- oceňovanie poisťných a zaistných zmlúv (Poznámka 13)
- zníženie hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)
- zníženie hodnoty podielov v dcérskych a pridružených spoločnostiach (Poznámka 8)

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

THE COMPANY'S ADDRESS

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava, Slovak Republic
Identification number: 00585441, Tax identification number: 2020527300

These financial statements have been prepared as Individual financial statements in accordance with Paragraph 17a), point 1 of Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended ("the Accounting Act") and in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU ("IFRS"). Significant investments in subsidiaries are described in Note 9. The method of accounting for investments in subsidiaries is described in Note 3.1.

The Company and its subsidiaries ("the Subgroup") are part of VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("the Group").

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and the Accounting Act, paragraph 8, clause 22 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2024. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922), will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS.

In the consolidated financial statements, the subsidiaries in which the Group owns more than half of the voting rights either directly or indirectly or has a power to exercise control over their operations in a different manner, will be fully consolidated.

To get full information on the financial position, profit or loss and the cash flow of the Group, users of these Individual financial statements shall consider and understand them in connection with the information provided in the Group's consolidated financial statements, prepared as at 31 December 2024 by the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as these consolidated statements will become publicly available.

These Individual financial statements have been prepared under the historical cost convention, except for the financial assets measured at fair value through other comprehensive income, and financial assets at fair value through profit or loss, where changes are recognised in profit or loss, and insurance contracts and reinsurance contracts held at present value and contractual service margin.

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires the use of certain significant accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or where assumptions and estimates are significant to the financial statements, are:

- classification of securities (Note 3)
- classification of insurance and reinsurance contracts (Note 3)
- measurement of the fair value of instruments (Note 9)
- measurement of insurance and reinsurance contracts (Note 13)
- impairment of securities (Note 9)
- impairment of shares in subsidiaries and associates (Note 8)

All figures in the Notes are shown in thousands of EUR, unless stated otherwise.

The accounting policies described below have been applied consistently in all periods shown in these financial statements.

These financial statements have been prepared using the going concern assumption.

2 UPLATNENIE NOVÝCH ÚČTOVNÝCH ŠTANDARDOV A INTERPRETÁCIÍ

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 INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach sa vykazujú v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť adekvátnym spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku (pozri Poznámku 3.7).

3.2 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 nástroje vlastného imania 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.

2 ADOPTION OF NEW OR REVISED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

The following new and amended standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2024 and earlier application is permitted. The Company has not early adopted any of these new and amended standards and does not expect that they will have a significant impact on the Company's financial statements when become effective, except for IFRS 18.

- Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of exchangeability;
- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments;
- Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 Contracts Referencing Nature-dependent Electricity;
- IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements;
- IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures;
- Annual Improvements to IFRS Standards – Volume 11.

3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

Investments in subsidiaries and associates are recognised at acquisition cost. At each balance sheet date, the Company assesses evidence of impairment triggers in investments in subsidiaries. If such objective evidence exists, the Company appropriately decreases their carrying amount and recognises an impairment loss in profit or loss. The Company obtains objective evidence of investment impairment in subsidiaries and associates, in the same way as for non-financial assets (see Note 3.7).

3.2 FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

(i) Functional and presentation currencies of the financial statements

Items included in the Company's financial statements are recognised in the currency of the primary economic environment in which the Company operates ("functional currency"). The financial statements are presented in Euros ("EUR"), which is the Company's functional and presentation currency.

(ii) Transactions and balances

Foreign currency transactions are converted into functional currency using the exchange rates issued by the National Bank of Slovakia/ European Central Bank, effective as at the transaction day, or the reporting date of the financial statements. Foreign exchange gains and losses from the settlement of such transactions, and from the conversion of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, are recognised in profit or loss.

Differences from the translation of non-monetary financial assets and liabilities are recognised as part of the gain and loss from changes in fair value. Differences from the translation of non-monetary financial assets, such as equity securities classified as fair value through other comprehensive income (FVOCI), are included in equity as part of the revaluation reserve of securities available for sale.

3.3 HMOTNÝ MAJETOK

(i) Obstarávacia 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. Obstarávacia 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.

3.4 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 3.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

3.5 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.

3.3 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

(i) Acquisition cost

Property, plant and equipment represent immovable property and equipment. Each item of premises and equipment is recognised at cost, less accumulated depreciation and any recognised impairment losses. Acquisition costs include all expenditures that are directly attributable to the acquisition of the respective asset. Subsequent expenditure is included in the carrying amount of the asset or recognised as a separate asset only if it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Company, and the amount of expenditure can be measured reliably. Expenses for all other repairs and maintenance are charged to profit or loss in the period in which they are incurred.

(ii) Depreciation

Land is not depreciated. Depreciation of other assets is calculated on a straight-line basis, to allocate the difference between their acquisition cost and residual values over their estimated useful lives.

The estimated useful lives of individual asset groups are as follows:

Buildings	50 years
Motor vehicles and computers	4 years
Office equipment and furniture	6 years
Other premises and equipment	4 – 12 years

The residual values and useful lives of assets are reviewed and adjusted at each balance sheet date, if necessary. Gains or losses from the disposal of assets are calculated as the difference between proceeds and the carrying amount of assets and are included in profit or loss.

3.4 INVESTMENT PROPERTY

Investment property includes administrative buildings owned but not used by the Company, held to earn long-term rental income. Investment property is recognised at cost, less accumulated depreciation and any impairment losses. The cost includes all expenses directly attributable to the acquisition of the assets. Immovable property is depreciated as described in Note 3.3. ii). In case a part of the property is held for own use, the property is also recognised in Property, plant and equipment based on the area used by the Company.

3.5 INTANGIBLE ASSETS

Costs related to acquired computer software licence and putting software into use are capitalised. The software is amortised on a straight-line basis over the asset's estimated useful life, which is 4 or 10 years.

Costs related to the maintenance of software are recognised as expense when incurred. Development costs directly associated with identifiable and unique software controlled by the Company, with probable economic benefits higher than cost for a period longer than one year, are capitalised as intangible assets. Acquisition costs include software development labour costs and the related portion of relevant overheads.

3.6 FINANČNÉ NÁSTROJE

Finančné nástroje 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.

Finančný majetok 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 oceňovania:

Druh finančného nástroja	Kategorizácia	Dôvod
Finančné investície		
Štátne dlhopisy	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
Korporátne dlhopisy	FVTPL	Povinné
Korporátne dlhopisy	FVTPL	Určené
Nástroje vlastného imania	FVOCI	Určené
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
Peňažné prostriedky a 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 držaný 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 vo 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.

3.6 FINANCIAL INVESTMENTS

Financial investments are recognized on the balance sheet when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. For regular purchases and sales of financial assets, the Company's policy is to recognize them using settlement date accounting. Any change in the fair value of an asset to be received during the period between the trade date and the settlement date is accounted for in the same way as if the Company used trade date accounting.

A financial asset or financial liability is Initially measured at fair value plus, for a financial asset or financial liability not measured at FVTPL, transaction costs that are directly attributable to its acquisition or issue.

The Company classifies its financial assets into the following measurement categories:

Type of financial instrument	Classification	Reason
Financial investments		
Government bonds	FVOCI	SPPI, hold to collect and sell business model
Corporate bonds	FVOCI	SPPI, hold to collect and sell business model
Corporate bonds	FVTPL	Mandatory
Corporate bonds	FVTPL	Designated
Equity instruments	FVOCI	Designated
Investment funds	FVTPL	Mandatory
Loans	Amortised cost	SPPI, hold to collect business model
Term deposits	Amortised cost	SPPI, hold to collect business model
Cash and cash equivalents	Amortised cost	SPPI, hold to collect business model
Other financial liabilities other than lease liabilities	Amortised cost	Mandatory

A financial asset is measured at amortised cost if the following two conditions are met:

- the assets are held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and,
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

A financial asset is measured at FVOCI if the following two conditions are met:

- the assets are held within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial asset; and,
- its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

All financial assets not classified as measured at amortised cost or FVOCI as described above are measured at FVTPL.

In addition, for a non-trading equity instrument, a company elected to irrevocably present subsequent changes in fair value (including foreign exchange gains and losses) in OCI. These are not reclassified to profit or loss under any circumstances. No impairment losses will be recognized in profit or loss.

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 vo 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 predáť, 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 vo 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 volatilitate, ktoré nie sú v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov, súvisiace finančné aktívum sa klasifikuje a oceňuje ako FVTPL.

For debt instruments measured at FVOCI, interest revenue, expected credit losses and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss in the same manner as for amortised cost assets. Other gains and losses for instruments measured at FVOCI are recognised in OCI and are reclassified to profit or loss on derecognition.

Financial assets are not reclassified subsequent to their initial recognition unless the Company changes its business model for managing financial assets, in which case all affected financial assets are reclassified on the first day of the first reporting period following the change in the business model.

In both the current and prior period, financial liabilities are classified and subsequently measured at amortised cost.

Business model assessment

The business model reflects how the Company manages assets to generate cash flows and reflects whether the Company's objective is solely to collect the contractual cash flows from assets or to collect both the contractual cash flows and cash flows arising from the sale of assets. Factors considered by the Company in determining the business model for a group of assets include

- the stated policies and objectives for the portfolio and the operation of those policies in practice;
- the frequency, volume and timing of sales in prior periods, the reasons for such sales and expectations about future sales activity;
- how the asset's performance is evaluated and reported to key management personnel;
- the risks that affect the performance of the financial assets held within the business model and how those risks are managed; and

For most debt investments, the objective of the Company's business model is to fund insurance contract liabilities. To ensure that the contractual cash flows from the financial assets are sufficient to settle the insurance contract liabilities, the Company undertakes significant buying and selling activity on a regular basis to rebalance its portfolio of assets and to meet cash flow needs as they arise.

The Company determines that both collecting contractual cash flows as they come due and selling financial assets to maintain the desired asset profile are integral to achieving the business model's objective.

Certain debt securities are held in separate portfolios for long-term yield. These securities may be sold, but such sales are not expected to be more than infrequent. The Company considers that these securities are held within a business model whose objective is to hold assets to collect the contractual cash flows.

Portfolios of financial assets that are managed and whose performance is evaluated on a fair value basis and portfolios of financial assets that are held for trading are measured at FVTPL because they are neither held to collect contractual cash flows nor held both to collect contractual cash flows and to sell financial assets.

Assessment of whether contractual cash flows are SPPI

Where the business model is to hold assets to collect contractual cash flows or to collect contractual cash flows and sell, the Company assesses whether the financial instruments' cash flows represent SPPI (the SPPI test).

In making this assessment, the Company considers whether the contractual cash flows are consistent with a basic lending arrangement (i.e. interest includes only consideration for the time value of money, credit risk, other basic lending risks and a profit margin that is consistent with a basic lending arrangement).

Where the contractual terms introduce exposure to risk or volatility that are inconsistent with a basic lending arrangement, the related financial asset is classified and measured at 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 vo 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 vo 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 vo 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.

Subsequent measurement and gains and losses

Financial assets at amortised costs	Measured at amortised cost using the effective interest method. Interest income, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is also recognised in profit or loss.
Debt instruments at FVOCI	Measured at fair value. Interest income calculated using the effective interest method, foreign exchange gains and losses and impairment are recognised in profit or loss. Other net gains and losses are recognised in OCI and accumulated in the fair value reserve. On derecognition, gains and losses accumulated in OCI are reclassified to profit or loss.
Equity instruments at FVOCI	Measured at fair value. Dividends are recognised as income in profit or loss when the Company's right to receive payment is established, unless they clearly represent a recovery of part of the cost of the investment. Other net gains and losses are recognised in OCI and are never reclassified to profit or loss. Cumulative gains and losses recognised in OCI are transferred to retained earnings on disposal of an investment.
Financial assets at FVTPL	Measured at fair value. Net gains and losses, including any interest or dividend income and foreign exchange gains and losses, are recognised in profit or loss.
Financial liabilities at amortised cost	Measured at amortised cost using the effective interest method. Interest expenses and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss. Any gain or loss on derecognition is also recognised in profit or loss.

Amortised costs (AC) and effective interest rate

AC is the amount at which the financial asset or financial liability is measured at initial recognition minus the principal repayments, plus or minus the cumulative amortisation using the effective interest method for any difference between the initial amount and the maturity amount and, for financial assets, adjusted for any loss allowance.

The effective interest rate (EIR) is the rate that exactly discounts estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial asset or financial liability to the gross carrying amount of a financial asset (i.e. its AC before any impairment allowance) or to the AC of a financial liability. The calculation does not consider the ECL and includes transaction costs, premiums or discounts and fees and points paid or received that are integral to the EIR.

When the Company revises the estimates of future cash flows, the carrying amount of the respective financial asset or financial liability is adjusted to reflect the new estimate discounted using the original EIR. Any changes are recognised in profit or loss.

Interest revenue is calculated by applying the EIR to the gross carrying amount of financial assets recognised at AC or FVOCI.

Fair value measurement

The fair value of listed financial assets is based on their current bid prices at the balance sheet date of financial statements. If the market for a specific financial asset is not active, the Company establishes a fair value by using valuation techniques. These valuation techniques include, for example, the use of recent arm's length transactions, reference to other financial instruments that are substantially the same, discounted cash flow analysis, and option pricing models, with the maximum use of market inputs and minimum inputs specific to the Company.

IFRS 13 requires disclosure of a three-level fair value hierarchy that reflects the significance of the observable inputs used in the measurement. The hierarchy levels are:

Level 1	quoted prices (unadjusted) in active markets for identical financial asset,
Level 2	inputs other than quoted prices included in level 1, that are observable for financial assets either directly (i.e., as prices) or indirectly (i.e., derived from prices),
Level 3	inputs for financial assets that are not based on observable market data (unobservable inputs).

Fair value is defined as the price that would be received for the sale of an asset, or paid for the transfer of a liability, in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

3.7 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 nasledujúcich 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 vypočítať 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 Etape 1.

Štandard IFRS 9 uvádza, že pre tie aktíva, ktoré vykazujú významné zvýšenie úverového rizika (označované ako aktíva v Etape 2), sa opravná položka musí vypočítať 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 (C, D) 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.

3.7 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

The ECL model applies to the Company's debt instruments (such as bank deposits, loans, debt securities and trade receivables) recorded at amortised cost (AC) or at fair value through other comprehensive income (FVOCI), plus lease receivables (in scope of IFRS 16).

IFRS 9 requires a loss allowance to be recognised at an amount equal to either 12-month ECL or lifetime ECL. Lifetime ECL are the ECL that result from all possible default events over the expected life of the financial instrument; 12-month ECL are the portion of lifetime ECL that result from default events on a financial instrument that are possible within the 12 months after the reporting date.

The following diagram summarises the impairment requirements under IFRS 9 (other than purchased or originated credit-impaired financial assets):

Stage 1	Stage 2	Stage 3
Initial recognition	Significant increase in credit risk since initial recognition	Credit-impaired assets
12-month expected credit losses	Lifetime expected credit losses	Lifetime expected credit losses

The guiding principle of the ECL model is to reflect the general pattern of deterioration or improvement in the credit quality of financial instruments. The standard refers to significant increases in credit risk since initial recognition as the main trigger of how the ECLs must be calculated. For those assets that do not show significant increase in credit risk since initial recognition, the loss allowance shall be calculated for a timespan of one year, resulting in a 12-month ECL. Those assets are being referred to as stage 1 assets.

The IFRS 9 standard states that for those assets that show a significant increase in credit risk though (referred to as stage 2 assets), the loss allowance must be calculated on a timespan covering the remaining lifetime of the asset.

Moreover, the standard introduces a third stage, including assets that also show significantly increased credit risk and where a default event has occurred. For such assets, the standard also requires the calculation of a lifetime ECL.

Stage 1 assets contain:	<ul style="list-style-type: none"> - assets that fall within the scope of the low credit risk exemption, as well - as assets that are not defaulted, not eligible for stage 2 triggers and show no significant change in ratings.
Stage 2 covers assets that:	<ul style="list-style-type: none"> - are past due for at least 30 days or - respond to one of the predefined forward-looking indicators.
Stage 3	<ul style="list-style-type: none"> - only contains assets fulfilling the default definition of the Company. Within this stage credit losses have already incurred, or assets have been actually credit-impaired. Due to that fact, the difference between the asset's gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate should be considered. As a result of fulfilling Company's default criterion, the Probability of Default must be set equal to 1 and the Loss Given Default should be assessed on individual basis. The definition of default covers at least two dimensions, namely one rating-based dimension (C, D) as well as days past due (90 days past due) based criterion. The calculation is based on expected credit losses (EIR on amortised costs).

The Company uses the simplified approach for the eligible financial assets (Trade and other receivables) where loss allowance is recognised based on lifetime ECLs at each reporting date.

Significant increase in credit risk and default

When determining whether the risk of default on a financial instrument has increased significantly since initial recognition, the Company considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This includes both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Company's historical experience and expert credit assessment and including forward-looking information.

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 celožitonné 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. Celožitonné ECL sa vypočítava vynásobením celožitovnej 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.

The objective of the assessment is to identify whether a significant increase in credit risk has occurred for an exposure by comparing:

- the remaining lifetime probability of default (PD) as at the reporting date; with
- the remaining lifetime PD for this point in time that was estimated at the time of initial recognition of the exposure (adjusted where appropriate for changes in prepayment expectations).

The Company uses three criteria for determining whether there has been a significant increase in credit risk:

- a quantitative test based on movement in PD;
- qualitative indicators; and
- a backstop of 30 days past due, is applied.

The Company considers a financial instrument defaulted and, therefore, credit-impaired for ECL calculations in all cases when the counterparty becomes 90 days past due on its contractual payments. The Company may also consider an instrument to be in default when internal or external information indicates that the Company is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full. In such cases, the Company recognises a lifetime ECL.

Credit risk grades

The Company uses external credit risk ratings to assess credit risk as for all debt instruments held external credit risk ratings are available. The credit ratings are calibrated such that the risk of default increases exponentially at each higher risk grade. For example, this means that the difference in the PD between an A and A- rating is lower than the difference in the PD between a B and B- rating.

Measurement of ECL

ECL are a probability-weighted estimate of credit losses. Credit losses are measured as the present value of all cash shortfalls (i.e. the difference between the cash flows due to the Company in accordance with the contract and the cash flows that the Company expects to receive).

The key inputs into the measurement of ECL are the following:

PD	The Probability of Default is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon. It is estimated with consideration of economic scenarios and forward-looking information, such as GDP growth and Central Bank base rates.
EAD	The Exposure at Default is an estimate of the exposure at a future default date, taking into account expected changes in the exposure after the reporting date, including repayments of principal and interest, whether scheduled by contract or otherwise, and accrued interest from missed payments.
LGD	The Loss Given Default is an estimate of the loss arising in the case where a default occurs at a given time. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the Company would expect to receive. It is usually expressed as a percentage of the EAD.

ECL for financial assets for which credit risk has not significantly increased are calculated by multiplying the 12-month PD by the respective LGD and EAD. Lifetime ECL are calculated by multiplying the lifetime PD by the respective LGD and EAD.

The ECLs for debt instruments measured at FVOCI do not reduce the carrying amount of these financial assets in the statement of financial position, which remains at fair value. Instead, an amount equal to the allowance that would arise if the assets were measured at amortised cost is recognised in OCI with a corresponding charge to profit or loss. The accumulated gain recognised in OCI is recycled to the profit or loss upon derecognition of the assets.

3.8 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.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 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 (oceňovací model 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.

Oceňovací model VFA sa aplikuje iba na zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked) zmluvy. 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.

3.8 OFFSETTING FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets and financial liabilities are offset and recognised net in the balance sheet only if there is a legal enforceability of the offsetting, and it is probable that settlement of the transaction will also be carried out on a net basis, or the asset and liability will be settled simultaneously.

3.9 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include cash on hand, demand deposits, other highly liquid investments with original maturity of three months, and overdraft bank accounts.

3.10 SHARE CAPITAL

Ordinary shares are classified as share capital. Additional costs directly attributable to the issue of new shares are recognised net of income tax in equity, as decrease in income from issue of shares.

3.11 INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

Classification

Contracts under which the Company accepts significant insurance risk are classified as insurance contracts. Contracts held by the Company under which it transfers significant insurance risk related to underlying insurance contracts are classified as reinsurance contracts. Insurance and reinsurance contracts also expose the Company to financial risk.

The Company also accept insurance risk from other insurers. Such contracts are classified, measured and presented as part of insurance contracts issued.

Insurance contracts may be issued and reinsurance contracts may be initiated by the Company, or they may be acquired in a business combination or in a transfer of contracts that do not form a business. All references in to 'insurance contracts' and 'reinsurance contracts' include contracts issued, initiated or acquired by the Company, unless otherwise stated.

Insurance contracts are classified as direct participating contracts (VFA measurement model) or contracts without direct participation features (GMM measurement model). Direct participating contracts are contracts for which, at inception:

- the contractual terms specify that the policyholder participates in a share of a clearly identified pool of underlying items;
- the Company expects to pay to the policyholder an amount equal to a substantial share of the fair value returns on the underlying items; and
- the Company expects a substantial proportion of any change in the amounts to be paid to the policyholder to vary with the change in fair value of the underlying items.

VFA measurement model is applied only on pure unit-link and index linked contracts. All other insurance contracts and all reinsurance contracts are classified as contracts without direct participation features measured mainly by GMM model. Some of these contracts are measured under the PAA.

Oddeľovanie 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 3.6):

- 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 prísluby 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 max. tri skupiny založené na ziskovosti zákaziek:

- akékoľvek zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní;
- akékoľvek zmluvy, ktoré pri prvotnom vykázaní nemajú významnú možnosť stať sa následne nevýhodnými; 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 nevýhodná.

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.

Separating components from insurance and reinsurance contracts

At inception, the Company separates the following components from an insurance or reinsurance contract and accounts for them as if they were stand-alone financial instruments (see 3.6):

- derivatives embedded in the contract whose economic characteristics and risks are not closely related to those of the host contract, and whose terms would not meet the definition of an insurance or reinsurance contract as a stand-alone instrument; and
- distinct investment components: i.e. investment components that are not highly inter-related with the insurance components and for which contracts with equivalent terms are sold, or could be sold, separately in the same market or the same jurisdiction.

After separating any financial instrument components, the Company separates any promises to transfer to policyholders distinct goods or services other than insurance coverage and investment services and accounts for them as separate contracts with customers (i.e. not as insurance contracts). A good or service is distinct if the policyholder can benefit from it either on its own or with other resources that are readily available to the policyholder. A good or service is not distinct and is accounted for together with the insurance component if the cash flows and risks associated with the good or service are highly inter-related with the cash flows and risks associated with the insurance component, and the Company provides a significant service of integrating the good or service with the insurance component, which, according to the above definition, would need to be separated.

Aggregation and recognition of insurance and reinsurance contracts

Insurance contracts

Insurance contracts are aggregated into groups for measurement purposes. Groups of insurance contracts are determined by identifying portfolios of insurance contracts, each comprising contracts subject to similar risks and managed together, and dividing each portfolio into annual cohorts (i.e. by year of issue) and each annual cohort into max. three groups based on the profitability of contracts:

- any contracts that are onerous on initial recognition;
- any contracts that, on initial recognition, have no significant possibility of becoming onerous subsequently; and
- any remaining contracts in the annual cohort.

Contracts within a portfolio that would fall into different groups only because law or regulation specifically constrains the Company's practical ability to set a different price or level of benefits for policyholders with different characteristics are included in the same group. This applies to contracts issued in Europe that are required by regulation to be priced on a gender-neutral basis.

An insurance contract issued by the Company is recognised from the earliest of:

- the beginning of its coverage period (i.e. the period during which the Company provides services in respect of any premiums within the boundary of the contract);
- when the first payment from the policyholder becomes due or, if there is no contractual due date, when it is received from the policyholder; and
- when facts and circumstances indicate that the contract is onerous.

An insurance contract acquired in a transfer of contracts or a business combination is recognised on the date of acquisition.

When the contract is recognised, it is added to an existing group of contracts or, if the contract does not qualify for inclusion in an existing group, it forms a new group to which future contracts are added. Groups of contracts are established on initial recognition and their composition is not revised once all contracts have been added to the group.

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 kvótoým podielom.
- Ostatné zaistné zmluvy iniciované Spoločnosťou: Začiatok doby krytia skupiny zaistných zmlúv. Ak však Spoločnosť vykáže nevýhodnú 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 nevýhodných 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 vyказuje 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 zaplataenia 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.

Reinsurance contracts

Groups of reinsurance contracts are established such that for some reinsurance contracts a group may comprise a single contract. Some reinsurance contracts provide cover for underlying contracts that are included in different groups. However, the Company concludes that the reinsurance contract's legal form of a single contract reflects the substance of the Company's contractual rights and obligations, considering that the different covers lapse together and are not sold separately. As a result, the reinsurance contract is not separated into multiple insurance components that relate to different underlying groups.

A group of reinsurance contracts is recognised on the following date.

- Reinsurance contracts initiated by the Company that provide proportionate coverage: The date on which any underlying insurance contract is initially recognised. This applies to the Company's quota share reinsurance contracts.
- Other reinsurance contracts initiated by the Company: The beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts. However, if the Company recognises an onerous group of underlying insurance contracts on an earlier date and the related reinsurance contract was entered into before that earlier date, then the group of reinsurance contracts is recognised on that earlier date (see 'Reinsurance of onerous underlying insurance contracts' below). This applies to the Company's excess of loss and stop loss reinsurance contracts.
- Reinsurance contracts acquired: The date of acquisition.

Insurance acquisition cash flows

Insurance acquisition cash flows are allocated to groups of insurance contracts using a systematic and rational method and considering, in an unbiased way, all reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort.

If insurance acquisition cash flows are directly attributable to a group of contracts (e.g. nonrefundable commissions paid on issuance of a contract), then they are allocated to that group and to the groups that will include renewals of those contracts.

If insurance acquisition cash flows are directly attributable to a portfolio but not to a group of contracts, then they are allocated to groups in the portfolio using a systematic and rational method.

Insurance acquisition cash flows arising before the recognition of the related group of contracts are recognised as an asset. Insurance acquisition cash flows arise when they are paid or when a liability is required to be recognised under a standard other than IFRS 17. Such an asset is recognised for each group of contracts to which the insurance acquisition cash flows are allocated.

The asset is derecognised, fully or partially, when the insurance acquisition cash flows are included in the measurement of the group of contracts.

When the Company acquires insurance contracts in a transfer of contracts or a business combination, at the date of acquisition it recognises an asset for insurance acquisition cash flows at fair value for the rights to obtain:

- renewals of contracts recognised at the date of acquisition; and
- other future contracts after the date of acquisition without paying again insurance acquisition cash flows that the acquiree has already paid.

At each reporting date, the Company revises the amounts allocated to groups to reflect any changes in assumptions that determine the inputs to the allocation method used. Amounts allocated to a group are not revised once all contracts have been added to the group.

Hodnotenie návratnosti

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

- vykáže stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát tak, aby účtovná hodnota majetku nepresiahla očakávaný čistý peňažný tok pre danú skupinu; a
- 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 začiatocnými 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	<p>Pri poistnej zmluve sú peňažné toky v rámci hranice zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom môže Spoločnosť prinútiť poistníka platiť poistné alebo má opodstatnenú povinnosť poskytovať služby (vrátane poistného krytia a investičných služieb).</p> <p>Podstatná povinnosť poskytovať služby končí, keď:</p> <ul style="list-style-type: none">- 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. <p>Pri prehodnocovaní rizík sa berú do úvahy iba riziká prenesené z poistníkov na Spoločnosť, ktoré môžu zahŕňať poistné aj finančné riziká, ale nezahŕňajú riziká stornovania a nákladov.</p>
Zaistné zmluvy	<p>Pre zaistné zmluvy sú peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia, podľa ktorých je Spoločnosť povinná platiť sumy zaistovateľovi alebo má podstatné právo na prijímanie služieb od zaistovateľa.</p> <p>Podstatné právo na poskytovanie služieb od zaistovateľa zaniká, keď zaistovateľ:</p> <ul style="list-style-type: none">- 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 prírážka 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 nevýhodná, ak súčet nasledujúcich položiek predstavuje čistý príjem. Ide o položky: (a) Fulfilment CF k tomuto dátumu

Recoverability assessment

At each reporting date, if facts and circumstances indicate that an asset for insurance acquisition cash flows may be impaired, then the Company:

- a) recognises an impairment loss in profit or loss so that the carrying amount of the asset does not exceed the expected net cash inflow for the related group; and
- b) if the asset relates to future renewals, recognises an impairment loss in profit or loss to the extent that it expects those insurance acquisition cash flows to exceed the net cash inflow for the expected renewals and this excess has not already been recognised as an impairment loss under (a).

The Company reverses any impairment losses in profit or loss and increases the carrying amount of the asset to the extent that the impairment conditions have improved.

Contract boundaries

The measurement of a group of contracts includes all of the future cash flows within the boundary of each contract in the group, determined as follows.

Insurance contracts	<p>Cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations that exist during the period in which the Company can compel the policyholder to pay premiums or has a substantive obligation to provide services (including insurance coverage and any investment services).</p> <p>A substantive obligation to provide services ends when:</p> <ul style="list-style-type: none">- the Company has the practical ability to reassess the risks of the particular policyholder and can set a price or level of benefits that fully reflects those reassessed risks; or- the Company has the practical ability to reassess the risks of the portfolio that contains the contract and can set a price or level of benefits that fully reflects the risks of that portfolio, and the pricing of the premiums up to the reassessment date does not take into account risks that relate to periods after the reassessment date. <p>The reassessment of risks considers only risks transferred from policyholders to the Company, which may include both insurance and financial risks, but exclude lapse and expense risks.</p>
Reinsurance contracts	<p>Cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations that exist during the reporting period in which the Company is compelled to pay amounts to the reinsurer or has a substantive right to receive services from the reinsurer.</p> <p>A substantive right to receive services from the reinsurer ends when the reinsurer:</p> <ul style="list-style-type: none">- has the practical ability to reassess the risks transferred to it and can set a price or level of benefits that fully reflects those reassessed risks; or- has a substantive right to terminate the coverage.

The contract boundary is reassessed at each reporting date to include the effect of changes in circumstances on the Company's substantive rights and obligations and, therefore, may change over time.

Measurement – Insurance contracts not measured under the PAA

Initial measurement

On initial recognition, the Company measures a group of insurance contracts as the total of (a) the fulfilment cash flows, which comprise estimates of future cash flows, adjusted to reflect the time value of money ("PVFCF") and the associated financial risks, and a risk adjustment for non-financial risk ("RA"); and (b) the CSM. The fulfilment cash flows of a group of insurance contracts do not reflect the Company's non-performance risk.

The risk adjustment for non-financial risk for a group of insurance contracts, determined separately from the other estimates, is the compensation required for bearing uncertainty about the amount and timing of the cash flows that arises from non-financial risk.

The CSM of a group of insurance contracts represents the unearned profit that the Company will recognise as it provides services under those contracts. On initial recognition of a group of insurance contracts, if the total of (a) the fulfilment cash flows, (b) any cash flows arising at that date and (c) any amount arising from the

; (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 začiatočnými 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 nevýhodná. Tento čistý výdaj 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 sadziieb 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 nevýhodná)
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 súčastiach 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.

derecognition of any assets or liabilities previously recognised for cash flows related to the group (including assets for insurance acquisition cash flows) is a net inflow, then the group is not onerous. In this case, the CSM is measured as the equal and opposite amount of the net inflow, which results in no income or expenses arising on initial recognition.

If the total is a net outflow, then the group is onerous. In this case, the net outflow is recognised as a loss in profit or loss. A loss component is created to depict the amount of the net cash outflow, which determines the amounts that are subsequently presented in profit or loss as reversals of losses on onerous contracts and are excluded from insurance revenue.

For groups of contracts acquired in a transfer of contracts or a business combination, the consideration received for the contracts is included in the fulfilment cash flows as a proxy for the premiums received at the date of acquisition. In a business combination, the consideration received is the fair value of the contracts at that date.

Subsequent measurement

The carrying amount of a group of insurance contracts at each reporting date is the sum of the liability for remaining coverage and the liability for incurred claims. The liability for remaining coverage comprises (a) the fulfilment cash flows that relate to services that will be provided under the contracts in future periods and (b) any remaining CSM at that date. The liability for incurred claims includes the fulfilment cash flows for incurred claims and expenses that have not yet been paid, including claims that have been incurred but not yet reported.

The fulfilment cash flows of groups of insurance contracts are measured at the reporting date using current estimates of future cash flows, current discount rates and current estimates of the risk adjustment for non-financial risk. Changes in fulfilment cash flows are recognised as follows.

Changes relating to future services	Adjusted against the CSM (or recognised in the insurance service result in profit or loss if the group is onerous)
Changes relating to current or past services	Recognised in the insurance service result in profit or loss
Effects of the time value of money, financial risk and changes therein on estimated future cash flows	Recognised as insurance finance income or expenses or in OCI, except for direct participating contracts, where such effects adjust CSM.

The CSM of each group of contracts is calculated at each reporting date as follows.

Insurance contracts without direct participation features

The carrying amount of the CSM at each reporting date is the carrying amount at the beginning of the year, adjusted for:

- the CSM of any new contracts that are added to the group in the year;
- interest accreted on the carrying amount of the CSM during the year, measured at the discount rates on nominal cash flows that do not vary based on the returns on any underlying items determined on initial recognition;
- changes in fulfilment cash flows that relate to future services, except to the extent that:
 - any increases in the fulfilment cash flows exceed the carrying amount of the CSM, in which case the excess is recognised as a loss in profit or loss and creates a loss component; or
 - any decreases in the fulfilment cash flows are allocated to the loss component, reversing losses previously recognised in profit or loss;
- the effect of any currency exchange differences on the CSM (if any); and
- the amount recognised as insurance revenue because of the services provided in the year.

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 prirážke na nefinančné riziká medzi výsledok poistnej služby a finančné náklady alebo výnosy z 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 finančné náklady alebo výnosy z 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 poistníkom sumu rovnajúcu sa reálnej hodnote podkladových položiek. Tieto zmeny sa netýkajú budúcich služieb a sú vykázané v hospodárskom výsledku. Spoločnosť následne upraví CSM o zmeny vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek, ktorý sa týka budúcich služieb, ako je vysvetlené nižšie.

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

- CSM všetkých nových zmlúv, ktoré sa do skupiny v priebehu roka pridajú;
- zmenu vo výške podielu Spoločnosti na reálnej hodnote podkladových položiek a zmeny vo Fulfilment CFs, ktoré sa týkajú budúcich služieb, okrem prípadov, keď:
 - Spoločnosť aplikovala možnosť zmiernenia rizika, aby z CSM vylúčila zmeny vplyvu finančného rizika na výšku svojho podielu na podkladových položkách alebo na Fulfilment CFs;
 - 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.

Changes in fulfilment cash flows that relate to future services comprise:

- experience adjustments arising from premiums received in the year that relate to future services and related cash flows, measured at the discount rates determined on initial recognition;
- changes in estimates of the present value of future cash flows in the liability for remaining coverage, measured at the discount rates determined on initial recognition, except for those that arise from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein;
- differences between (a) any non-distinct investment component expected to become payable in the year, determined as the payment expected at the start of the year plus any insurance finance income or expenses related to that expected payment before it becomes payable; and (b) the actual amount that becomes payable in the year;
- changes in the risk adjustment for non-financial risk that relate to future services.

Changes in discretionary cash flows are regarded as relating to future services and accordingly adjust the CSM.

The Company does disaggregate changes in the risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. Entity makes such a disaggregation by adjusting the CSM for the change related to non-financial risk, measured at the discount rates determined on initial recognition, and recognises the effect of the time value of money and changes therein as insurance finance income or expenses.

Direct participating contracts

Direct participating contracts are contracts under which the Company's obligation to the policyholder is the net of:

- the obligation to pay the policyholder an amount equal to the fair value of the underlying items; and
- a variable fee in exchange for future services provided by the contracts, being the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items less fulfilment cash flows that do not vary based on the returns on underlying items. The Company provides investment services under these contracts by promising an investment return based on underlying items, in addition to insurance coverage.

When measuring a group of direct participating contracts, the Company adjusts the fulfilment cash flows for the whole of the changes in the obligation to pay policyholders an amount equal to the fair value of the underlying items. These changes do not relate to future services and are recognised in profit or loss. The Company then adjusts any CSM for changes in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items, which relate to future services, as explained below.

The carrying amount of the CSM at each reporting date is the carrying amount at the start of the year, adjusted for:

- the CSM of any new contracts that are added to the group in the year;
- the change in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items and changes in fulfilment cash flows that relate to future services, except to the extent that:
 - the Company has applied the risk mitigation option to exclude from the CSM changes in the effect of financial risk on the amount of its share of the underlying items or fulfilment cash flows;
 - a decrease in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items, or an increase in the fulfilment cash flows that relate to future services, exceeds the carrying amount of the CSM, giving rise to a loss in profit or loss (included in insurance service expenses) and creating a loss component; or
 - an increase in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items, or a decrease in the fulfilment cash flows that relate to future services, is allocated to the loss component, reversing losses previously recognised in profit or loss (included in insurance service expenses);
- the effect of any currency exchange differences on the CSM (if any); and
- the amount recognised as insurance revenue because of the services provided in the year.

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 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 prirážka 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 nevýhodných podkladových zmlúv vykázaných k tomuto dátumu (pozri „Zaistenie nevýhodných 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 nevýhodných podkladových zmlúv (pozri nižšie);
- zrušenia komponentu pre vyrovnanie straty (pozri „Čisté náklady zo zaistných zmlúv“) v rozsahu, v akom nie sú zmenami v Fulfilment CFs 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 nevýhodných 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.

Changes in fulfilment cash flows that relate to future services include the changes relating to future services specified above for contracts without direct participation features (measured at current discount rates) and changes in the effect of the time value of money and financial risks that do not arise from underlying items – e.g. the effect of financial guarantees.

Reinsurance contracts

To measure a group of reinsurance contracts, the Company applies the same accounting policies as are applied to insurance contracts without direct participation features, with the following modifications.

The carrying amount of a group of reinsurance contracts at each reporting date is the sum of the asset for remaining coverage and the asset for incurred claims. The asset for remaining coverage comprises (a) the fulfilment cash flows that relate to services that will be received under the contracts in future periods and (b) any remaining CSM at that date.

The Company measures the estimates of the present value of future cash flows using assumptions that are consistent with those used to measure the estimates of the present value of future cash flows for the underlying insurance contracts, with an adjustment for any risk of non-performance by the reinsurer. The effect of the non-performance risk of the reinsurer is assessed at each reporting date and the effect of changes in the non-performance risk is recognised in profit or loss.

The risk adjustment for non-financial risk is the amount of risk being transferred by the Company to the reinsurer.

On initial recognition, the CSM of a group of reinsurance contracts represents a net cost or net gain on purchasing reinsurance. It is measured as the equal and opposite amount of the total of (a) the fulfilment cash flows, (b) any amount arising from the derecognition of any assets or liabilities previously recognised for cash flows related to the group, (c) any cash flows arising at that date and (d) any income recognised in profit or loss because of onerous underlying contracts recognised at that date (see 'Reinsurance of onerous underlying insurance contracts' below). However, if any net cost on purchasing reinsurance coverage relates to insured events that occurred before the purchase of the group, then the Company recognises the cost immediately in profit or loss as an expense.

The carrying amount of the CSM at each reporting date is the carrying amount at the start of the year, adjusted for:

- the CSM of any new contracts that are added to the group in the year;
- interest accreted on the carrying amount of the CSM during the year, measured at the discount rates on nominal cash flows that do not vary based on the returns on any underlying items determined on initial recognition;
- income recognised in profit or loss in the year on initial recognition of onerous underlying contracts (see below);
- reversals of a loss-recovery component (see 'Net expenses from reinsurance contracts') to the extent that they are not changes in the fulfilment cash flows of the group of reinsurance contracts;
- changes in fulfilment cash flows that relate to future services, measured at the discount rates determined on initial recognition, unless they result from changes in fulfilment cash flows of onerous underlying contracts, in which case they are recognised in profit or loss and create or adjust a loss-recovery component;
- the effect of any currency exchange differences on the CSM; and
- the amount recognised in profit or loss because of the services received in the year.

Zaistenie nevýhodných podkladových poistných zmlúv

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

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

Pre zaistné zmluvy nadobudnuté pri prevode zmlúv alebo pri podnikovej kombinácii pokrývajúcej nevýhodné 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 zaistej zmluvy.

Ak zaistná zmluva pokrýva len niektoré poistné zmluvy zahrnuté v nevýhodnej skupine zmlúv, potom Spoločnosť používa systematickú a racionálnu metódu na určenie časti strát vykázaných pri nevýhodnej 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

Reinsurance of onerous underlying insurance contracts

The Company adjusts the CSM of the group to which a reinsurance contract belongs and as a result recognises income when it recognises a loss on initial recognition of onerous underlying contracts, if the reinsurance contract is entered into before or at the same time as the onerous underlying contracts are recognised. The adjustment to the CSM is determined by multiplying:

- the amount of the loss that relates to the underlying contracts; and
- the percentage of claims on the underlying contracts that the Company expects to recover from the reinsurance contracts.

For reinsurance contracts acquired in a transfer of contracts or a business combination covering onerous underlying contracts, the adjustment to the CSM is determined by multiplying:

- the amount of the loss component that relates to the underlying contracts at the date of acquisition; and
- the percentage of claims on the underlying contracts that the Company expects at the date of acquisition to recover from the reinsurance contracts.

If the reinsurance contract covers only some of the insurance contracts included in an onerous group of contracts, then the Company uses a systematic and rational method to determine the portion of losses recognised on the onerous group of contracts that relates to underlying contracts covered by the reinsurance contract.

A loss-recovery component is created or adjusted for the group of reinsurance contracts to depict the adjustment to the CSM, which determines the amounts that are subsequently presented in profit or loss as reversals of recoveries of losses from the reinsurance contracts and are excluded from the allocation of reinsurance premiums paid (see 'Net expenses from reinsurance contracts').

Insurance contracts measured under the PAA

In the non-life segment and for group term product in life segment, the Company uses the PAA to simplify the measurement of groups of contracts when the following criteria are met at inception.

- Insurance contracts: The coverage period of each contract in the group is one year or less. The same applies if a group contains multi-year contracts with no significant materiality. The Company reasonably expects that the resulting measurement of the liability for remaining coverage would not differ materially from the result of applying the GMM.
- Loss-occurring reinsurance contracts: The coverage period of each contract in the group is one year or less.
- Risk-attaching reinsurance contracts: The Company reasonably expects that the resulting measurement of the asset for remaining coverage would not differ materially from the result of applying the GMM. When comparing the different possible measurements, the Company considers the impact of the different release patterns of the asset for remaining coverage to profit or loss and the impact of the time value of money. If significant variability is expected in the fulfilment cash flows during the period before a claim is incurred, then this criterion is not met.

On initial recognition of each group of contracts, the carrying amount of the liability for remaining coverage is measured at the premiums received on initial recognition minus any insurance acquisition cash flows allocated to the group at that date, and adjusted for any amount arising from the derecognition of any assets or liabilities previously recognised for cash flows related to the group (including assets for insurance acquisition cash flows). The Company has chosen not to expense insurance acquisition cash flows when they are incurred.

Subsequently, the carrying amount of the liability for remaining coverage is increased by any premiums received and the amortisation of insurance acquisition cash flows recognised as expenses and decreased by the amount recognised as insurance revenue for services provided and any additional insurance acquisition cash flows

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 nevýhodná, 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), pokiaľ sa neočakáva, že budú zaplatené do jedného roka alebo skôr 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 nevýhodnej 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 upravia 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 upravia 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 nevýhodná.

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.

allocated after initial recognition. On initial recognition of each group of contracts, the Company expects that the time between providing each part of the services and the related premium due date is no more than a year and the materiality of multi-year contracts is not significant. Accordingly, the Company has chosen not to adjust the liability for remaining coverage to reflect the time value of money and the effect of financial risk.

If at any time during the coverage period, facts and circumstances indicate that a group of contracts is onerous, then the Company recognises a loss in profit or loss and increases the liability for remaining coverage to the extent that the current estimates of the fulfilment cash flows that relate to remaining coverage exceed the carrying amount of the liability for remaining coverage. The fulfilment cash flows are discounted (at current rates) if the liability for incurred claims is also discounted (see below).

The Company recognises the liability for incurred claims of a group of insurance contracts at the amount of the fulfilment cash flows relating to incurred claims. The future cash flows are discounted (at current rates) unless they are expected to be paid in one year or less from the date the claims are incurred.

Reinsurance contracts measured under PAA

The Company applies the same accounting policies to measure a group of reinsurance contracts, adapted where necessary to reflect features that differ from those of insurance contracts.

If a loss-recovery component (see 'Reinsurance of onerous underlying insurance contracts') is created for a group of reinsurance contracts measured under the PAA, then the Company adjusts the carrying amount of the asset for remaining coverage instead of adjusting the CSM.

Derecognition and contract modification

The Company derecognises a contract when it is extinguished – i.e. when the specified obligations in the contract expire or are discharged or cancelled.

The Company also derecognises a contract if its terms are modified in a way that would have changed the accounting for the contract significantly had the new terms always existed, in which case a new contract based on the modified terms is recognised. If a contract modification does not result in derecognition, then the Company treats the changes in cash flows caused by the modification as changes in estimates of fulfilment cash flows.

On derecognition of a contract from within a group of contracts not measured under the PAA:

- the fulfilment cash flows allocated to the group are adjusted to eliminate those that relate to the rights and obligations derecognised;
- the CSM of the group is adjusted for the change in the fulfilment cash flows, except where such changes are allocated to a loss component; and
- the number of coverage units for the expected remaining services is adjusted to reflect the coverage units derecognised from the group.

If a contract is derecognised because it is transferred to a third party, then the CSM is also adjusted for the premium charged by the third party, unless the group is onerous.

If a contract is derecognised because its terms are modified, then the CSM is also adjusted for the premium that would have been charged had the Company entered into a contract with the new contract's terms at the date of modification, less any additional premium charged for the modification. The new contract recognised is measured assuming that, at the date of modification, the Company received the premium that it would have charged less any additional premium charged for the modification.

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) finančných nákladov alebo výnosov z poistenia. Výnosy a náklady zo zaistných zmlúv sa uvádzajú oddelene od výnosov a nákladov z poistných zmlúv. Výnosy a náklady zo zaistej zmluvy, iné ako finančné náklady alebo výnosy z 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 finančnom výsledku z 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 finančné náklady alebo výnosy z poistenia. Pri úprave rizikovej prirážky v neživotnom poistení Spoločnosť rozdeľuje zmeny v rizikovej prirážke na nefinančné riziká medzi výsledok 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.

Presentation

Portfolios of insurance contracts that are assets and those that are liabilities, and portfolios of reinsurance contracts that are assets and those that are liabilities, are presented separately in the statement of financial position. Any assets or liabilities recognised for cash flows arising before the recognition of the related group of contracts (including any assets for insurance acquisition cash flows) are included in the carrying amount of the related portfolios of contracts.

The Company disaggregates amounts recognised in the statement of profit or loss and OCI into (a) an insurance service result, comprising insurance revenue and insurance service expenses; and (b) insurance finance income or expenses. Income and expenses from reinsurance contracts are presented separately from income and expenses from insurance contracts. Income and expenses from reinsurance contracts, other than insurance finance income or expenses, are presented on a net basis as 'net expenses from reinsurance contracts' in the insurance service result.

The interest accretion of PVFCF at locked-in rates is presented in the finance result as financial expense. The impact of a change in discounting between locked-in rates and current rates is presented in OCI.

The Company does disaggregate changes in the life risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. All changes in the risk adjustment for non-financial risk are included in the insurance service result. For non-life risk adjustment, the Company disaggregates changes in the risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. The changes in the risk adjustment for non-financial risk arising from the interest accretion of the period and currency translation differences are included in the finance result.

Insurance revenue and insurance service expenses exclude any non-distinct investment components and are recognised as follows.

Insurance revenue – Contracts not measured under the PAA

The Company recognises insurance revenue as it satisfies its performance obligations – i.e. as it provides services under groups of insurance contracts. For contracts not measured under the PAA, the insurance revenue relating to services provided for each year represents the total of the changes in the liability for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to receive consideration and comprises the following items.

- A release of the CSM, measured based on coverage units provided (see 'Release of the CSM' below).
- Changes in the risk adjustment for non-financial risk relating to current services.
- Claims and other insurance service expenses incurred in the year, generally measured at the amounts expected at the beginning of the year. This includes amounts arising from the derecognition of any assets for cash flows other than insurance acquisition cash flows at the date of initial recognition of a group of contracts, which are recognised as insurance revenue and insurance service expenses at that date.
- Other amounts, including experience adjustments for premium receipts for current or past services for the life risk segment.

In addition, the Company allocates a portion of premiums that relate to recovering insurance acquisition cash flows to each period in a systematic way based on the passage of time. The Company recognises the allocated amount, as insurance revenue and an equal amount as insurance service expenses.

Release of the CSM

The amount of the CSM of a group of insurance contracts that is recognised as insurance revenue in each year is determined by identifying the coverage units in the group, allocating the CSM remaining at the end of the year (before any allocation) equally to each coverage unit provided in the year and expected to be provided in future years (at discounted basis), and recognising in profit or loss the amount of the CSM allocated to coverage units provided in the year. The number of coverage units is the quantity of services provided by the contracts in the group, determined by considering for each contract the quantity of benefits provided and its expected coverage period. The coverage units are reviewed and updated at each reporting date.

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 nevýhodné skupiny poistných zmlúv. Stratový komponent určuje sumy Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa následne vykážu vo výkaze ziskov a strát ako rušenie strát na nevýhodných zmluvách, a budú odpočítané z poistných výnosov. Ako Fulfilment CFs vznikajú, systematicky sa rozdeľujú medzi stratový komponent a záväzok zostávajúceho krytie 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 nevýhodných 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.

Services provided by insurance contracts include insurance coverage and, for all direct participating contracts, investment services for managing underlying items on behalf of policyholders. In addition, life savings contracts may also provide investment services for generating an investment return for the policyholder, but only if:

- a non-distinct investment component exists or the policyholder has a right to withdraw an amount (e.g. the policyholder's right to receive a surrender value on cancellation of a contract);
- the non-distinct investment component or withdrawal amount is expected to include an investment return; and
- the Company expects to perform investment activities to generate that investment return.

The expected coverage period reflects expectations of lapses and cancellations of contracts, as well as the likelihood of insured events occurring to the extent that they would affect the expected coverage period. The period of investment services ends no later than the date on which all amounts due to current policyholders relating to those services have been paid.

Insurance revenue – Contracts measured under the PAA

For contracts measured under the PAA, the insurance revenue for each period is the amount of expected premium receipts for providing services in the period. The Company allocates the expected premium receipts to each period on the passage of time or based on the passage of risk (if not linear).

Loss components

For contracts not measured under the PAA, the Company establishes a loss component of the liability for remaining coverage for onerous groups of insurance contracts. The loss component determines the amounts of fulfilment cash flows that are subsequently presented in profit or loss as reversals of losses on onerous contracts and are excluded from insurance revenue when they occur. When the fulfilment cash flows are incurred, they are allocated between the loss component and the liability for remaining coverage excluding the loss component on a systematic basis.

The systematic basis is determined by the proportion of the loss component relative to the total estimate of the present value of the future cash outflows plus the risk adjustment for nonfinancial risk at the beginning of each year (or on initial recognition if a group of contracts is initially recognised in the year).

Changes in fulfilment cash flows relating to future services and changes in the amount of the Company's share of the fair value of the underlying items for direct participating contracts are allocated solely to the loss component. If the loss component is reduced to zero, then any excess over the amount allocated to the loss component creates a new CSM for the group of contracts.

Insurance service expenses

Insurance service expenses arising from insurance contracts are recognised in profit or loss generally as they are incurred. They exclude repayments of non-distinct investment components and comprise the following items.

- Incurred claims and other insurance service expenses
- Amortisation of insurance acquisition cash flows: For contracts not measured under the PAA, this is equal to the amount of insurance revenue recognised in the year that relates to recovering insurance acquisition cash flows. For contracts measured under the PAA, the Company amortises insurance acquisition cash flows on a straight-line basis over the coverage period of the group of contracts.
- Losses on onerous contracts and reversals of such losses.
- Adjustments to the liabilities for incurred claims that do not arise from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein.
- Impairment losses on assets for insurance acquisition cash flows and reversals of such impairment losses.

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 nevýhodné podkladové zmluvy stanovuje Spoločnosť komponent pre vyrovnanie straty z aktíva zostávajúceho krytia, aby prezentovala úhradu vykázaných strát:

- pri vykázaní nevýhodných 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 nevýhodných podkladových zmlúv, ktorú Spoločnosť očakáva, že získa zo zaistných zmlúv.

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia

Finančné náklady alebo výnosy z 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 finančné náklady alebo výnosy z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Suma zahrnutá do zisku alebo straty bežného roka sa určí systematickým rozdelením očakávaných celkových finančných nákladov alebo výnosov z 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 finančné náklady alebo výnosy z poistenia vyplývajúce z odhadov budúcich peňažných tokov pôjde o sadzbu, ktorá alokuje zostávajúce revidované očakávané finančné výnosy alebo náklady počas zostávajúcej doby trvania skupiny zmlúv tzv. efektívnym výnosom; a pre finančné náklady alebo výnosy z poistenia vyplývajúce z CSM budú použité diskontné sadzby určené pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv.

Sumy vykazané 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 finančné náklady alebo výnosy z 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).

Net expenses from reinsurance contracts

Net expenses from reinsurance contracts comprise an allocation of reinsurance premiums paid less amounts recovered from reinsurers.

The Company recognises an allocation of reinsurance premiums paid in profit or loss as it receives services under groups of reinsurance contracts. For contracts not measured under the PAA, the allocation of reinsurance premiums paid relating to services received for each period represents the total of the changes in the asset for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to pay consideration. For contracts measured under the PAA, the allocation of reinsurance premiums paid for each period is the amount of expected premium payments for receiving services in the period.

For a group of reinsurance contracts covering onerous underlying contracts, the Company establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage to depict the recovery of losses recognised:

- on recognition of onerous underlying contracts, if the reinsurance contract covering those contracts is entered into before or at the same time as those contracts are recognised; and
- for changes in fulfilment cash flows of the group of reinsurance contracts relating to future services that result from changes in fulfilment cash flows of the onerous underlying contracts. The loss-recovery component determines the amounts that are subsequently presented in profit or loss as reversals of recoveries of losses from the reinsurance contracts and are excluded from the allocation of reinsurance premiums paid. It is adjusted to reflect changes in the loss component of the onerous group of underlying contracts, but it cannot exceed the portion of the loss component of the onerous group of underlying contracts that the Company expects to recover from the reinsurance contracts.

Insurance finance income and expenses

Insurance finance income and expenses comprise changes in the carrying amounts of groups of insurance and reinsurance contracts arising from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein, unless any such changes for groups of direct participating contracts are allocated to a loss component and included in insurance service expenses. They include changes in the measurement of groups of contracts caused by changes in the value of underlying items (excluding additions and withdrawals).

For life risk and life savings contracts, the Company has chosen to disaggregate insurance finance income or expenses between profit or loss and OCI. The amount included in profit or loss is determined by a systematic allocation of the expected total insurance finance income or expenses over the duration of the group of contracts. The systematic allocation is determined using the following rates:

- life risk contracts: the discount rates determined on initial recognition of the group of contracts; and
- life savings contracts: for insurance finance income or expenses arising from the estimates of future cash flows, a rate that allocates the remaining revised expected finance income or expenses over the remaining duration of the group of contracts at a constant rate (i.e. the effective yield); and for insurance finance income or expenses arising from the CSM, the discount rates determined on initial recognition of the group of contracts.

Amounts presented in OCI are accumulated in the insurance finance reserve. If the Company derecognises a contract without direct participation features as a result of a transfer to a third party or a contract modification, then any remaining amounts of accumulated OCI for the contract are reclassified to profit or loss as a reclassification adjustment.

For directly participating and non-life contracts, the Company presents insurance finance income or expenses in profit or loss.

The Company distributes financial expenses or insurance income for non-life insurance contracts between operating income and other comprehensive income (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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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. Spoločnosť vykazuje rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s., ktorú vytvorila v roku 2021.

3.15 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.

Insurance tax

Insurance tax, introduced on 1 January 2019 by the Act no. 213/2018 Coll. on insurance tax and on the amendment of certain laws, is an indirect tax and applies to non-life insurance products, except for compulsory motor third party liability. The tax rate is at 8%, the tax base is the amount of premiums received net of tax. The insurance tax is due by the end of the calendar month following the end of the tax period, which is the calendar quartal. Insurance tax is not part of the insurance revenue but represents a liability to the tax authority.

3.12 DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax is recognised in the financial statements using the balance sheet method, on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities, and their carrying amounts. Deferred tax is calculated using the rate and applicable tax laws or laws that are deemed to be in force at the balance sheet date and are expected to apply at the time the temporary differences are realised.

Deferred tax assets are recognised to the extent of recoverability, under the assumption that temporary differences will be applied against the achieved taxable profit.

3.13 EMPLOYEE BENEFITS

The Company pays its employees benefits in accordance with the Labour Code and the employee benefit program. The Company contributes to state and private pension funds.

During the year, the Company pays contributions to compulsory health, sickness, pension, accident insurance, insurance to the solidarity reserve fund, as well as contributions to the guarantee fund and unemployment insurance in the level of 36.2% (2023: 35.2%) of gross wages, up to the amount of the monthly wage stipulated by the relevant legislation, while the employee contributes with further 13.4% to the relevant insurance (2023: 13.4%). The cost of these contributions is charged to the statement of profit or loss in the same period as the related labour costs.

3.14 NON-TECHNICAL PROVISIONS

Provisions for legal claims are recognised when: the Company has a present legal or other obligation as a result of past events; an outflow of resources will be required to settle the obligation; and the amount of the obligation can be reliably estimated. Disputes arising from the settlement of insurance claims, which are part of the provision for claims, are not included in the provisions for legal disputes. The Company recognizes a provision for possible litigation in connection with unit-linked life insurance with the underlying assets of the Arca Capital Slovakia, a. s. that was created in 2021.

3.15 REVENUE RECOGNITION

(i) Interest income and dividend income

Interest income from financial assets is recognised using the effective interest rate method. Interest income is recognised in profit or loss as net income from financial investments, excluding interest income from financial investments at fair value through profit or loss, which is recognised in Other investment revenue.

Dividend income is recognised when the Company acquires a right to receive dividends, and their payment is probable.

3.16 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 - 3,35 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahŕňa líziny s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a líziny, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 6 tis. EUR).

3.17 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.

3.16 LEASING

The Company applies IFRS 16, which eliminates the distinction between operating leases and finance leases. Under IFRS 16, a contract is a lease or includes a lease if it conveys the right to control the use of the identified asset for a specified period of consideration. In such contracts, the new model requires the lessee to recognise the right-of-use assets, and at the same time the lease liability. A right-of-use asset is recognised at the commencement of the lease, and its initial value is determined as the sum of the initial value of the lease liability and the rent payments, made before or on the commencement date of the lease. The lease term is based on the agreed lease term, as well as the possibility of its early termination or extension of the contract. Assets are depreciated on a straight-line basis over the lease term, from the commencement date to termination of the lease term. Depreciation begins on the commencement date of the lease. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments over the lease term, using an incremental borrowing rate based on available financial information. The Company applied an interest rate of 0.0 – 3.35%. Subsequent remeasurement of the liability is performed when contractual terms change. The Company applies practical expedients in accordance with IFRS 16 and does not include leases with less than 12 months lease term without a call option or low-value leases (not more than EUR 6 ths.).

3.17 DIVIDENDS

Dividends to the Company's shareholders are recognised as a liability in the financial statements, in the period in which the Company's shareholders approve the profit distribution and the dividend amount.

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 so správou zmluvy (a nie nákladov spojených s poistnými udalosťami).

Riadenie upisovacieho rizika

Predstavenstvo stanovuje stratégiu Spoločnosti pre akceptovanie a riadenie upisovacieho rizika. Špecifické upisovacie ciele – napr. agregáčne limity, prahy zaistovacej ochrany a parametre diverzifikácie podnikania – sú pripravované a kontrolované riaditeľom zodpovedného úseku. Predstavenstvo neustále prehodnocuje svoju stratégiu upisovania podľa vývoja trhových cien a podmienok strát a podľa aktuálnych príležitostí.

4 INSURANCE AND FINANCIAL RISKS MANAGEMENT

The Company concludes contracts that transfer insurance risk or financial risk, or both. This section summarises these risks as well as methods for how the Company manages them.

4.1 INSURANCE RISK

The risk of insurance contracts is related to the fact that it is not clear if or when the insured event will occur, or in what amount the insurance claim will be. The nature of insurance contracts implies that this risk is accidental, and therefore unpredictable.

In insurance measured using probability theory, the main risk the Company is exposed to, is the possibility that the value of claims paid will be greater than the value of the corresponding insurance reserves. This could occur if the amount or severity of the claims (in terms of claimed amount) actually incurred is greater than originally anticipated. The claims are incidental and the actual number and amount of damages and claims will vary from year to year depending on the statistically determined level.

Experience demonstrates the larger the portfolio of similar insurance contracts, the lower the relative variability of the expected outcome. In addition, a diverse portfolio will less probably be affected globally by a change in any portfolio subgroup. The Company has developed its own underwriting strategy to differentiate the type of insurance risks received, and to achieve a sufficiently large set of risks to reduce the variability of expected outcomes within each category.

Factors increasing insurance risk include a lack of risk diversity in terms of type and size of risk, geographical location and type of industry.

4.1.1 UNDERWRITING RISK

Underwriting risk comprises insurance risk, policyholder behaviour risk and expense risk.

- Insurance risk: the risk transferred from the policyholder to the Company, other than financial risk. Insurance risk arises from the inherent uncertainty about the occurrence, amount or timing of claims.
- Policyholder behaviour risk: the risk that a policyholder will cancel a contract (i.e. lapse or persistency risk), increase or reduce premiums, withdraw deposits or annuitizes a contract earlier or later than expected.
- Expense risk: the risk of unexpected increases in the administrative costs associated with the servicing of a contract (rather than in the costs associated with insured events).

Management of underwriting risk

The board of directors sets the Company's strategy for accepting and managing underwriting risk. Specific underwriting objectives – e.g. aggregation limits, reinsurance protection thresholds and line of business diversification parameters – are prepared and reviewed by the Company's chief underwriting officer. The board continuously reviews its underwriting strategy in the light of evolving market pricing and loss conditions and as opportunities present themselves.

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 porovnávaní 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 manažmentu Spoločnosti vybrať zaistovateľov zo zoznamu zaistovateľov schválených Skupinou. Agregácia rizík postúpených jednotlivým zaistovateľom sa monitoruje na úrovni krajiny aj Skupiny.

Pri navrhovaní produktov sa zohľadňuje 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. Manažment Spoločnosti 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. Zmluvy môžu obsahovať aj ďalšie prvky, ktoré obmedzujú upisovacie riziko – napr. použitie spoluúčasti a obmedzenie maximálnej povolenej straty alebo počtu poistných plnení (v súlade s miestnymi regulačnými a legislatívnymi požiadavkami).

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.

Life risk and savings contracts

A key aspect of the underwriting process for life risk and life savings products is pricing contracts with regard to the insurance risks assumed. Prices charged for the cost of insurance risk are set at local entity level through a process of financial analysis, including comparisons of the Company's experience with industry experience and benchmarking of prices against other product providers in the same markets, and the use of advanced analytics, including identification of emerging trends in insurance risk factors and assessment of policyholders' lifestyles. Pricing is performed by sophisticated solutions and reviewed by underwriting staff to assess whether the premiums charged and the annuitisation rates applied reflect the health condition and family medical history of the applicants.

Mortality, morbidity and longevity risks are mitigated by the use of reinsurance. The Group allows local management to select reinsurers from a list of reinsurers approved by the Group. The aggregation of risk ceded to individual reinsurers is monitored at both country and Group levels.

Policyholder behaviour risk is considered when designing products – e.g. by means of additional charges on the early surrender of contracts in order to recover acquisition cash flows. Persistency is monitored at local entity level and experience is benchmarked against local market information. From time to time, local management may implement specific initiatives to improve retention.

Expense risk is managed at local entity level through the annual budgeting process and regular expense analyses.

Non-life contracts

A key component of the management of underwriting risk for the Company's non-life products is a disciplined underwriting strategy that is focused on writing quality business. Product pricing is intended to incorporate appropriate premiums for each type of assumed risk. The underwriting strategy includes underwriting limits on the Company's total exposure to specific risks, together with limits on geographic and industry exposures. The aim is to ensure that a diversified book is maintained, with no over-exposure in any one geographic region.

Non-life contracts are renewable annually. The ability to reprice contracts on renewal in response to changes in policyholder risk profiles, claims experience and market considerations is a significant mitigant to pricing risk. Contracts may also contain other features that constrain underwriting risk – e.g. the use of deductibles and capping on the maximum permitted loss or number of claims (subject to local regulatory and legislative requirements).

The Company uses machine-learning algorithms to assess risk exposure and endeavour to optimise the pricing of non-life contracts. The possibility of weather-related calamities is built into pricing, considering trends in historical data and leading indicators of climate risk. In retail and commercial property, the Company leverages advanced analytics (e.g. flood mapping) for identifying properties most at risk and improving risk selection.

The Company uses reinsurance to mitigate the risk of incurring significant losses linked to single events, including excess of loss and stop loss reinsurance. Certain non-life businesses are required to protect against catastrophe events in accordance with local regulatory requirements. Where an individual exposure exceeds the Company's risk appetite, additional facultative reinsurance is also purchased.

Analýza citlivosti

Nižšie uvedená tabuľka analyzuje, ako by sa CSM, zisk alebo strata a ostatné komplexné zisky a straty zvýšili (znižili), 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/ Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk/ (strata)	OCI
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-9 002	11 613	-1 817	-794	-8 780	11 387	-1 782	-825
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	9 435	-12 126	1 869	822	9 214	-11 902	1 835	853
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-13 858	16 704	-4 227	1 382	-13 795	16 632	-4 213	1 375
Miera chorobnosti (10 % pokles)	15 327	-16 704	2 758	-1 382	15 265	-16 633	2 744	-1 375
Náklady (10 % zvýšenie)	-13 116	14 517	-2 791	1 390	-13 116	14 517	-2 791	1 390
Náklady (10 % pokles)	13 648	-14 517	2 259	-1 390	13 648	-14 517	2 259	-1 390
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-32 062	42 726	-7 122	-3 541	-26 685	37 796	-6 680	-4 431
Miera stornovania (25 % pokles)	45 794	-54 279	4 786	3 699	38 670	-47 858	4 327	4 862
S prvkami priamej účasti								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-4	46	-41	-	-4	46	-41	-
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	6	-47	41	-	6	-47	41	-
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-19	203	-184	-	-19	203	-184	-
Miera chorobnosti (10 % pokles)	38	-203	165	-	38	-203	165	-
Náklady (10 % zvýšenie)	-31	337	-306	-	-31	337	-306	-
Náklady (10 % pokles)	134	-337	203	-	134	-337	203	-
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-60	547	-487	-	-60	547	-487	-
Miera stornovania (25 % pokles)	319	-801	482	-	319	-801	482	-
Neživotné								
Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)	1 558	15 478	-17 036	-	1 198	9 076	-10 274	-
Celkové poistné udalosti (5 % pokles)	-1 244	-15 162	16 405	-	-886	-8 448	9 334	-

Sensitivity analysis

The table below analyses how the CSM, profit or loss and equity would have increased (decreased) if changes in underwriting risk variables that were reasonably possible at the reporting date had occurred. This analysis presents the sensitivities both before and after risk mitigation by reinsurance and assumes that all other variables remain constant.

31. December 2024	Before reinsurance				After reinsurance			
	CSM/Loss component	PVFCF + RA	Profit / (loss)	OCI	CSM/Loss component	PVFCF + RA	Profit / (loss)	OCI
Life risk and life savings								
Mortality rates (10% increase)	-9,002	11,613	-1,817	-794	-8,780	11,387	-1,782	-825
Mortality rates (10% decrease)	9,435	-12,126	1,869	822	9,214	-11,902	1,835	853
Morbidity rates (10% increase)	-13,858	16,704	-4,227	1,382	-13,795	16,632	-4,213	1,375
Morbidity rates (10% decrease)	15,327	-16,704	2,758	-1,382	15,265	-16,633	2,744	-1,375
Expenses (10% increase)	-13,116	14,517	-2,791	1,390	-13,116	14,517	-2,791	1,390
Expenses (10% decrease)	13,648	-14,517	2,259	-1,390	13,648	-14,517	2,259	-1,390
Lapse rates (25% increase)	-32,062	42,726	-7,122	-3,541	-26,685	37,796	-6,680	-4,431
Lapse rates (25% decrease)	45,794	-54,279	4,786	3,699	38,670	-47,858	4,327	4,862
Participating								
Mortality rates (10% increase)	-4	46	-41	-	-4	46	-41	-
Mortality rates (10% decrease)	6	-47	41	-	6	-47	41	-
Morbidity rates (10% increase)	-19	203	-184	-	-19	203	-184	-
Morbidity rates (10% decrease)	38	-203	165	-	38	-203	165	-
Expenses (10% increase)	-31	337	-306	-	-31	337	-306	-
Expenses (10% decrease)	134	-337	203	-	134	-337	203	-
Lapse rates (25% increase)	-60	547	-487	-	-60	547	-487	-
Lapse rates (25% decrease)	319	-801	482	-	319	-801	482	-
Non-life								
Ultimate claims (5% increase)	1,558	15,478	-17,036	-	1,198	9,076	-10,274	-
Ultimate claims (5% decrease)	-1,244	-15,162	16,405	-	-886	-8,448	9,334	-

31. december 2023	Pred zaistením				Po zaistení			
	CSM/ Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk/ (strata)	OCI	CSM/ Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk/ (strata)	OCI
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-10 288	12 819	-1 621	-910	-10 018	12 541	-1 569	-954
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	10 769	-13 389	1 660	960	10 498	-13 110	1 608	1 004
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-12 674	12 878	-1 657	1 453	-12 611	12 806	-1 641	1 446
Miera chorobnosti (10 % pokles)	12 674	-12 878	1 657	-1 453	12 612	-12 807	1 641	-1 446
Náklady (10 % zvýšenie)	-13 246	13 020	-1 463	1 689	-13 246	13 020	-1 463	1 689
Náklady (10 % pokles)	13 246	-13 020	1 463	-1 689	13 246	-13 020	1 463	-1 689
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-29 122	36 589	-4 569	-2 898	-24 602	32 636	-4 135	-3 899
Miera stornovania (25 % pokles)	40 426	-47 164	3 771	2 966	34 237	-41 890	3 310	4 343
S prvkami priamej účasti								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-70	116	-46	-	-70	116	-46	-
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	72	-119	47	-	72	-119	47	-
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-147	245	-98	-	-147	245	-98	-
Miera chorobnosti (10 % pokles)	147	-245	98	-	147	-245	98	-
Náklady (10 % zvýšenie)	-302	454	-152	-	-302	454	-152	-
Náklady (10 % pokles)	302	-454	152	-	302	-454	152	-
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-523	830	-307	-	-523	830	-307	-
Miera stornovania (25 % pokles)	700	-1 100	400	-	700	-1 100	400	-
Neživotné								
Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)	1 753	14 069	-15 822	-	1 452	9 023	-10 475	-
Celkové poistné udalosti (5 % pokles)	-841	-13 155	13 155	-	-607	-7 264	7 871	-

Zmeny v premenných upisovacieho rizika ovplyvňujú najmä CSM, Fulfilment CFs, 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 hosp. výsledku.
d. OCI	Zmeny v súčasnej hodnote peňažných tokov, ktoré sú vykázané ako finančné výnosy alebo náklady z poistenia v OCI.

31. December 2023	Before reinsurance				After reinsurance			
	CSM/Loss component	PVFCF + RA	Profit / (loss)	OCI	CSM/Loss component	PVFCF + RA	Profit / (loss)	OCI
Life risk and life savings								
Mortality rates (10% increase)	-10,288	12,819	-1,621	-910	-10,018	12,541	-1,569	-954
Mortality rates (10% decrease)	10,769	-13,389	1,660	960	10,498	-13,110	1,608	1,004
Morbidity rates (10% increase)	-12,674	12,878	-1,657	1,453	-12,611	12,806	-1,641	1,446
Morbidity rates (10% decrease)	12,674	-12,878	1,657	-1,453	12,612	-12,807	1,641	-1,446
Expenses (10% increase)	-13,246	13,020	-1,463	1,689	-13,246	13,020	-1,463	1,689
Expenses (10% decrease)	13,246	-13,020	1,463	-1,689	13,246	-13,020	1,463	-1,689
Lapse rates (25% increase)	-29,122	36,589	-4,569	-2,898	-24,602	32,636	-4,135	-3,899
Lapse rates (25% decrease)	40,426	-47,164	3,771	2,966	34,237	-41,890	3,310	4,343
Participating								
Mortality rates (10% increase)	-70	116	-46	-	-70	116	-46	-
Mortality rates (10% decrease)	72	-119	47	-	72	-119	47	-
Morbidity rates (10% increase)	-147	245	-98	-	-147	245	-98	-
Morbidity rates (10% decrease)	147	-245	98	-	147	-245	98	-
Expenses (10% increase)	-302	454	-152	-	-302	454	-152	-
Expenses (10% decrease)	302	-454	152	-	302	-454	152	-
Lapse rates (25% increase)	-523	830	-307	-	-523	830	-307	-
Lapse rates (25% decrease)	700	-1,100	400	-	700	-1,100	400	-
Non-life								
Ultimate claims (5% increase)	1,753	14,069	-15,822	-	1,452	9,023	-10,475	-
Ultimate claims (5% decrease)	-841	-13,155	13,155	-	-607	-7,264	7,871	-

Changes in underwriting risk variables mainly affect the CSM, profit or loss and equity as follows. The effects on profit or loss and equity are presented gross of the related income tax.

a. CSM	Changes in fulfilment cash flows for future service not relating to any loss components, other than those recognised as insurance finance income or expenses.
b. PVFCF + RA	Changes in the present value of cash flows.
c. Profit or loss	Changes in fulfilment cash flows relating to present or past periods and loss components. Changes in fulfilment cash flows that are recognised as insurance finance income or expenses in profit or loss.
d. OCI	Changes in fulfilment cash flows that are recognised as insurance finance income or expenses in OCI

4.1.2 KONCENTRÁCIA POISTNÉHO RIZIKA

Koncentrácia poistného rizika (Životné)

	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2024	2023
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením		
do 10 000 EUR	4 608 593	4 482 073
10 000 – 20 000 EUR	7 571 467	6 815 141
20 000 – 40 000 EUR	4 651 217	4 048 303
Nad 40 000 EUR	5 967 398	5 599 488
Spolu	22 798 675	20 945 005

Výška poistného krytia na poistnú zmluvu po zaistení		
do 10 000 EUR	3 952 391	3 863 190
10 000 – 20 000 EUR	5 107 966	4 681 590
20 000 – 40 000 EUR	3 590 753	3 171 360
Nad 40 000 EUR	3 848 679	3 680 282
Spolu	16 499 789	15 396 422

Koncentrácia poistného rizika (neživotné)

2024	Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu					
	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
Poistenie						
Úrazové	83 710	947	5 000	-	60 009	149 666
Majetkové	27 327 164	4 820 714	1 674 527	1 376 233	93 762 081	128 960 719
Zodpovednostné	1 016 532	341 419	366 909	104 799	2 948 439	4 778 098
CASCO	7 024 610	167 448	10 888	9 461	854 279	8 066 686
MTPL	-	-	-	-	6 946 073 120	6 946 073 120
Spolu	35 452 016	5 330 528	2 057 324	1 490 493	7 043 697 928	7 088 028 289

2024	Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu					
	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
Poistenie						
Úrazové	41 707	473	-	-	16 125	58 305
Majetkové	27 321 425	4 820 715	1 673 044	1 372 510	9 158 338	44 346 032
Zodpovednostné	1 016 532	340 919	310 164	99 571	815 857	2 583 043
CASCO	7 024 610	167 448	10 888	9 461	854 279	8 066 686
MTPL	-	-	-	-	3 473 036 560	3 473 036 560
Spolu	35 404 274	5 329 555	1 994 096	1 481 542	3 483 881 159	3 528 090 626

4.1.2 CONCENTRATION OF INSURANCE RISK

Concentration of insurance risk (Life)

	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2024	2023
Amount of coverage per insurance contract before reinsurance		
up to 10,000 EUR	4,608,593	4,482,073
10,000 – 20,000 EUR	7,571,467	6,815,141
20,000 – 40,000 EUR	4,651,217	4,048,303
Over 40,000 EUR	5,967,398	5,599,488
Total	22,798,675	20,945,005
Amount of coverage per insurance contract after reinsurance		
up to 10,000 EUR	3,952,391	3,863,190
10,000 – 20,000 EUR	5,107,966	4,681,590
20,000 – 40,000 EUR	3,590,753	3,171,360
Over 40,000 EUR	3,848,679	3,680,282
Total	16,499,789	15,396,422

Concentration of insurance risk (Non life)

2024	Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance					
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	Total
Accident	83,710	947	5,000	-	60,009	149,666
Property	27,327,164	4,820,714	1,674,527	1,376,233	93,762,081	128,960,719
Liability	1,016,532	341,419	366,909	104,799	2,948,439	4,778,098
CASCO	7,024,610	167,448	10,888	9,461	854,279	8,066,686
MTPL	-	-	-	-	6,946,073,120	6,946,073,120
Total	35,452,016	5,330,528	2,057,324	1,490,493	7,043,697,928	7,088,028,289

2024	Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance					
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	Total
Accident	41,707	473	-	-	16,125	58,305
Property	27,321,425	4,820,715	1,673,044	1,372,510	9,158,338	44,346,032
Liability	1,016,532	340,919	310,164	99,571	815,857	2,583,043
CASCO	7,024,610	167,448	10,888	9,461	854,279	8,066,686
MTPL	-	-	-	-	3,473,036,560	3,473,036,560
Total	35,404,274	5,329,555	1,994,096	1,481,542	3,483,881,159	3,528,090,626

2023	Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu					
	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
Úrazové	72 019	947	2 926	-	19 249	95 141
Majetkové	24 745 902	3 825 954	1 570 605	1 297 727	86 060 665	117 500 853
Zodpovednostné	968 264	334 495	379 390	130 376	1 645 393	3 457 918
CASCO	6 193 888	152 991	20 599	10 652	818 921	7 197 051
MTPL	1 282	500	-	-	5 139 417 720	5 139 419 502
Spolu	31 981 355	4 314 887	1 973 520	1 438 755	5 227 961 948	5 267 670 465

2023	Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu					
	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
Úrazové	23 718	474	-	-	-	24 192
Majetkové	24 743 025	3 817 884	1 566 234	1 287 498	12 379 339	43 793 980
Zodpovednostné	968 263	332 169	298 038	125 709	843 594	2 567 773
CASCO	6 193 888	152 991	20 599	10 652	818 921	7 197 051
MTPL	641	250	-	-	2 569 708 860	2 569 709 751
Spolu	31 929 535	4 303 768	1 884 871	1 423 859	2 583 750 714	2 623 292 747

(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.

2023	Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance					
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	Total
Insurance						
Accident	72,019	947	2,926	-	19,249	95,141
Property	24,745,902	3,825,954	1,570,605	1,297,727	86,060,665	117,500,853
Liability	968,264	334,495	379,390	130,376	1,645,393	3,457,918
CASCO	6,193,888	152,991	20,599	10,652	818,921	7,197,051
MTPL	1,282	500	-	-	5,139,417,720	5,139,419,502
Total	31,981,355	4,314,887	1,973,520	1,438,755	5,227,961,948	5,267,670,465

2023	Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance					
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	Total
Insurance						
Accident	23,718	474	-	-	-	24,192
Property	24,743,025	3,817,884	1,566,234	1,287,498	12,379,339	43,793,980
Liability	968,263	332,169	298,038	125,709	843,594	2,567,773
CASCO	6,193,888	152,991	20,599	10,652	818,921	7,197,051
MTPL	641	250	-	-	2,569,708,860	2,569,709,751
Total	31,929,535	4,303,768	1,884,871	1,423,859	2,583,750,714	2,623,292,747

(ii) Estimates of future claim payments

The Company is responsible for the payment of claims incurred during the term of the contract, even if the insured event was discovered after the contract termination. For this reason, claims are paid over a longer period. Estimated claim costs include all costs necessary to settle the liability for the insured event (Note 13).

4.2 FINANCIAL RISK

As a result of its activities, the Company is exposed to financial risk through its financial assets and liabilities, insurance receivables and liabilities, and reinsurance receivables and liabilities. The key financial risk is that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities under insurance and investment contracts with DPF. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The most important components of market risk are currency risk, price risk and interest rate risk.

In general, the risk management programme focuses on the unpredictability of situations in the financial markets and seeks to minimise any potential adverse effects on the Company's financial position.

4.2.1 LIQUIDITY RISK

The basic principle for managing assets and liabilities is to invest into securities that correspond by their nature to the nature of insurance contracts to which they relate. The Company treats insurance contracts of life and non-life insurance differently.

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 vo FVOCI	1 108 585	131 954	139 670	95 574	106 018	89 302	891 764	1 454 282
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12 747	134	134	3 133	-	-	14 800	18 201
Úvery a vklady v AC	98 815	67 031	9 779	1 204	2 745	1 198	22 028	103 985
Nástroje vlastného imania vo FVOCI*	81 501	81 501	-	-	-	-	-	81 501
Investičné fondy vo FVTPL*	196 931	196 931	-	-	-	-	-	196 931
Aktíva zo zaistných zmlúv	173 877	85 025	23 368	18 124	10 607	6 508	42 164	185 796
Aktíva z poistných zmlúv	49 212	2 067	3 697	6 332	6 448	6 876	126 076	151 496
Ostatné pohľadávky**	5 222	5 222	-	-	-	-	-	5 222
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26 236	26 236	-	-	-	-	-	26 236
Majetok spolu	1 753 126	596 101	176 648	124 367	125 818	103 884	1 096 832	2 223 650
* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť								
** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov								
Záväzky								
Záväzky z poistných zmlúv	1 451 129	294 807	69 648	74 865	77 734	73 614	1 075 455	1 666 123
Záväzky zo zaistných zmlúv	5 014	3 805	2 988	2 847	2 610	2 369	22 776	37 395
Ostatné (Poznámka 14)	38 423	34 151	1 435	1 335	946	837	36	38 740
Záväzky spolu	1 494 566	332 763	74 071	79 047	81 290	76 820	1 098 267	1 742 258

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with fixed interest rates, considering that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a maturity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner ensuring the cash flows arising from it at any time cover claims arising from insurance contractual obligations.

In life insurance, the Company matches cash flows from financial assets, insurance contracts and investment contracts with DPF in individual years, so that the present value of cash flows from financial assets is at least equal to the present value of future liabilities under these insurance contracts by individual years. The Company's management assesses cash flow coverage on a monthly basis and decides on the allocation of assets with respect to the matching results.

The Company is exposed to the risk of daily requirements for free cash resources, mainly from insurance activities (claims). Liquidity risk is the risk that cash is not available to pay liabilities at maturity date and at reasonable costs. The Company has set limits for sufficient free funds to cover its liabilities.

The table below summarises the expected undiscounted contractual cash flows of financial and insurance assets and liabilities in 2024 and 2023:

31 December 2024	Net book value	0 – 1 year	1 – 2 years	2 – 3 years	3 – 4 years	4 – 5 years	More than 5 years	Total
Assets								
Bonds at FVOCI	1,108,585	131,954	139,670	95,574	106,018	89,302	891,764	1,454,282
Bonds at fair value through profit or loss	12,747	134	134	3,133	-	-	14,800	18,201
Loans and deposits at AC	98,815	67,031	9,779	1,204	2,745	1,198	22,028	103,985
Equity instruments at FVOCI*	81,501	81,501	-	-	-	-	-	81,501
Investment funds at FVTPL*	196,931	196,931	-	-	-	-	-	196,931
Reinsurance contracts assets	173,877	85,025	23,368	18,124	10,607	6,508	42,164	185,796
Insurance contracts assets	49,212	2,067	3,697	6,332	6,448	6,876	126,076	151,496
Receivables**	5,222	5,222	-	-	-	-	-	5,222
Cash and cash equivalents	26,236	26,236	-	-	-	-	-	26,236
Total assets	1,753,126	596,101	176,648	124,367	125,818	103,884	1,096,832	2,223,650
* Equity instruments and investment funds have undetermined maturity								
** Category Receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided								
Liabilities								
Insurance contracts liabilities	1,451,129	294,807	69,648	74,865	77,734	73,614	1,075,455	1,666,123
Reinsurance contract liabilities	5,014	3,805	2,988	2,847	2,610	2,369	22,776	37,395
Other (note 14)	38,423	34,151	1,435	1,335	946	837	36	38,740
Total liabilities	1,494,566	332,763	74,071	79,047	81,290	76,820	1,098,267	1,742,258

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 vo FVOCI	1 093 400	142 318	127 574	135 663	87 459	99 338	809 701	1 402 053
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	16 796	4 433	134	134	3 133	-	14 800	22 634
Úvery a vklady v AC	133 435	101 266	1 688	9 779	1 204	2 745	23 226	139 908
Nástroje vlastného imania vo FVOCI*	76 004	76 004	-	-	-	-	-	76 004
Investičné fondy vo FVTPL*	156 419	156 419	-	-	-	-	-	156 419
Aktíva zo zaistných zmlúv	146 195	67 585	20 899	10 705	11 172	6 408	31 575	148 344
Aktíva z poistných zmlúv	35 829	1 771	3 174	3 978	6 064	5 959	113 988	134 934
Ostatné pohľadávky**	4 118	4 118	-	-	-	-	-	4 118
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13 558	13 558	-	-	-	-	-	13 558
Majetok spolu	1 675 754	567 472	153 469	160 259	109 032	114 450	993 290	2 097 972

* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť

** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov

Závazky								
Závazky z poistných zmlúv	1 347 056	246 820	72 960	74 726	69 452	68 698	1 057 568	1 590 224
Závazky zo zaistných zmlúv	5 802	6 091	1 178	1 190	1 210	1 098	10 907	21 674
Ostatné (Poznámka 14)	38 288	33 371	1 469	1 370	1 203	1 096	102	38 611
Závazky spolu	1 391 146	286 282	75 607	77 286	71 865	70 892	1 068 577	1 650 509

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 kolísat 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 0 % do 5,5 %.

31 December 2023	Net book value	0 – 1 year	1 – 2 years	2 – 3 years	3 – 4 years	4 – 5 years	More than 5 years	Total
Assets								
Bonds at FVOCI	1,093,400	142,318	127,574	135,663	87,459	99,338	809,701	1,402,053
Bonds at fair value through profit or loss	16,796	4,433	134	134	3,133	-	14,800	22,634
Loans and deposits at AC	133,435	101,266	1,688	9,779	1,204	2,745	23,226	139,908
Equity instruments at FVOCI*	76,004	76,004	-	-	-	-	-	76,004
Investment funds at FVTPL*	156,419	156,419	-	-	-	-	-	156,419
Reinsurance contracts assets	146,195	67,585	20,899	10,705	11,172	6,408	31,575	148,344
Insurance contracts assets	35,829	1,771	3,174	3,978	6,064	5,959	113,988	134,934
Receivables**	4,118	4,118	-	-	-	-	-	4,118
Cash and cash equivalents	13,558	13,558	-	-	-	-	-	13,558
Total assets	1,675,754	567,472	153,469	160,259	109,032	114,450	993,290	2,097,972

* Equity instruments and investment funds have undetermined maturity

** Category Receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided

Liabilities								
Insurance contracts liabilities	1,347,056	246,820	72,960	74,726	69,452	68,698	1,057,568	1,590,224
Reinsurance contract liabilities	5,802	6,091	1,178	1,190	1,210	1,098	10,907	21,674
Other (note 14)	38,288	33,371	1,469	1,370	1,203	1,096	102	38,611
Total liabilities	1,391,146	286,282	75,607	77,286	71,865	70,892	1,068,577	1,650,509

4.2.2 MARKET RISK

Market risks are monitored through changes in market prices of financial assets, by Value at Risk calculations, sensitivity analysis and stress-tests. The objective of risk management is to minimise the negative impact of market risks on the profit of the Company.

(i) Interest rate risk

Interest rate risk is the risk that future cash flows from financial instruments will fluctuate due to changes in market interest rates. Insurance and investment contracts with guaranteed and fixed contractual conditions result in insurance benefits that are fixed and guaranteed at the contract conclusion. The financial component of these claims is usually a fixed interest rate and, therefore, the Company's main financial risk in respect of these contracts is the risk that interest and capital income on financial assets, that cover insurance and investment contracts, will be insufficient to pay premiums liability. Financial assets covering short-term, non life reserves have a predominantly fixed interest rate. Most financial assets covering life reserves also have a fixed interest rate, as well as related insurance liabilities. The Company guarantees a technical interest rate in life insurance from 0% to 5.5%.

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 bázických bodov (Bb), pričom sa neberie do úvahy konvexita dlhopisov.

31. december 2024	Zmena + 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovacia rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-30 276
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-437	-
Závazky z poistných zmlúv	977	41 626
Aktíva z poistných zmlúv	161	-3 740
Závazky zo zaistných zmlúv	-44	960
Aktíva zo zaistných zmlúv	-25	-2 077

31. december 2024	Zmena - 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovacia rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	30 276
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	437	-
Závazky z poistných zmlúv	-1 974	-45 624
Aktíva z poistných zmlúv	-162	4 045
Závazky zo zaistných zmlúv	44	-1 060
Aktíva zo zaistných zmlúv	25	2 173

31. december 2023	Zmena + 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovacia rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-34 900
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-508	-
Závazky z poistných zmlúv	1 011	41 792
Aktíva z poistných zmlúv	179	-3 218
Závazky zo zaistných zmlúv	-29	636
Aktíva zo zaistných zmlúv	-20	-1 940

31. december 2023	Zmena - 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňovacia rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	34 900
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	508	-
Závazky z poistných zmlúv	-1 558	-45 996
Aktíva z poistných zmlúv	-180	3 469
Závazky zo zaistných zmlúv	29	-702
Aktíva zo zaistných zmlúv	21	2 031

Sensitivity analysis

The results of sensitivity analysis of the fair value of securities to interest rate changes show an impact on the profit or loss and equity of the Company when the interest rate changes by 50 basis points (Bp), bond convexity is not included.

31 December 2024	Change of + 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Bonds at fair value through other comprehensive income	-	-30,276
Bonds at fair value through profit or loss	-437	-
Insurance contracts liabilities	977	41,626
Insurance contracts assets	161	-3,740
Reinsurance contracts liabilities	-44	960
Reinsurance contracts assets	-25	-2,077

31 December 2024	Change of - 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Bonds at fair value through other comprehensive income	-	30,276
Bonds at fair value through profit or loss	437	-
Insurance contracts liabilities	-1,974	-45,624
Insurance contracts assets	-162	4,045
Reinsurance contracts liabilities	44	-1,060
Reinsurance contracts assets	25	2,173

31 December 2023	Change of + 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Bonds at fair value through other comprehensive income	-	-34,900
Bonds at fair value through profit or loss	-508	-
Insurance contracts liabilities	1,011	41,792
Insurance contracts assets	179	-3,218
Reinsurance contracts liabilities	-29	636
Reinsurance contracts assets	-20	-1,940

31 December 2023	Change of - 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Bonds at fair value through other comprehensive income	-	34,900
Bonds at fair value through profit or loss	508	-
Insurance contracts liabilities	-1,558	-45,996
Insurance contracts assets	-180	3,469
Reinsurance contracts liabilities	29	-702
Reinsurance contracts assets	21	2,031

(ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje 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 5 422 tis. EUR (2023: 3 205 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 aktívach a záväzkoch z poistných zmlúv),
- dlhy poistníkov (zahrnuté v aktívach 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 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 z poistenia 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

(ii) Currency risk

The Company generally invests in assets denominated in currencies in which liabilities are also denominated, thereby mitigating any currency risk arising from the nature of its business and managing it by monitoring the profit sensitivity to that risk. As at 31 December 2024, foreign currency assets were in the amount of EUR 5,422 ths. (2023: EUR: 3,205 ths.). The Company recorded no foreign currency liabilities (2023: no foreign currency liabilities), so the currency risk was assessed by the management as insignificant.

(iii) Equity risk

Equity risk is a risk that the fair value of a financial asset will change for reasons other than changes in interest or foreign exchange rates. The Company is exposed to equity risk due to investment into investments funds and equity investments with the risk being affected mainly by stock market developments. Equity risk does not have a material impact on the Company's equity as most of the investments subject to this risk cover insurance contract liabilities and a change in the value of these investments would largely be reflected in the value of the insurance contract liabilities.

4.2.3 CREDIT RISK

Credit risk is the risk of loss, or of adverse change in financial position, resulting from fluctuations in the credit quality of issuers of securities and subsequent changes in the market price of the asset, counterparty and any obligors to which the Company is exposed, such as counterparty default or credit spread risk.

Exposures to credit risk shall relate in particular to:

- reinsurance contracts,
- bank cash,
- receivables from intermediaries (included in insurance contracts assets and liabilities),
- debts of policyholders (included in insurance contracts assets and liabilities),
- other receivables bearing the risk of counterparty default,
- debt securities.

Reinsurance is used to manage the insurance risk. In the end, this does not reduce the Company's liability as the primary insurer. If a reinsurer fails to settle its liabilities for whatever reason, the Company remains liable for the liabilities from insurance to the policyholder. The Company reviews the credit risk of reinsurers in cooperation with its shareholder.

The credit risk of debt securities is defined by the Company in its investment and risk strategy for rating, type of investment, concentration risk and issuer domicile risk. These are regularly reassessed in cooperation with the Company's main shareholder.

The Company uses several tools to manage insurance receivables, one of them being the reminder process for overdue receivables that is carried out at regular intervals. If unsuccessful, the Company takes other measures, using a multi-stage collection process (intervention activities, judicial and execution enforcement, extrajudicial enforcement through external companies). In addition, the Company monitors receivables on a monthly basis by checking their payment status and ageing structure. Accordingly, it ascertains the risk of default and reduces the value of such claims through creation of impairment allowance.

The table below summarises credit risk exposure, using Standard & Poor's rating scale. In case of debt financial assets, ratings by Moody's and Fitch agency are also used. All available ratings are ranked from the highest to the lowest, subsequently the second highest is assigned to the financial asset. The date of rating assignment is also considered in this approach. There is an exception for mortgage bonds issued by Slovak banks. Based on detailed analysis of the legislative environment, which is regulating the mortgage banking area, and

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	Dlhopisy				
Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty	Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote	Ostatné pohľadávky*	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
AAA	-	93 047	-	-	-
AA+	-	104 655	-	-	-
AA	-	10 075	-	-	-
AA-	-	95 896	-	-	-
A+	-	30 914	-	-	-
A	9 841	95 797	28 430	-	3 902
A-	-	437 801	-	-	19 608
BB+	-	11 201	-	-	-
BB	-	15 094	-	-	1 626
BB-	-	5 958	8 828	-	-
BBB+	-	88 616	9 005	-	289
BBB	2 906	57 186	33 472	-	166
BBB-	-	26 705	-	-	633
CCC	-	3 324	-	-	-
Bez ratingu	-	32 316	19 080	5 222	12
Spolu	12 747	1 108 585	98 815	5 222	26 236

* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

2024	Dlhopisy				
Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty	Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote	Ostatné pohľadávky*	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
AAA	-	144 020	-	-	-
AA+	-	121 560	-	-	-
AA	-	17 186	-	-	-
AA-	-	73 155	-	-	-
A+	4 219	42 990	-	-	-
A	9 745	362 926	59 323	-	4 629
A-	-	98 390	9 711	-	6 456
BB+	-	3 929	-	-	732
BB	-	2 630	-	-	477
BB-	-	8 556	9 083	-	-
BBB+	-	89 293	-	-	-
BBB	2 832	67 709	28 533	-	58
BBB-	-	27 011	7 438	-	1 196
CCC	-	-	-	-	-
Bez ratingu	-	34 045	19 347	4 118	10
Spolu	16 796	1 093 400	133 435	4 118	13 558

* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by the banks, the parent company has decided to recognise an internally assigned rating at AA- level for such mortgage bonds, in case no external rating is available.

2024	Bonds				
	Credit risk	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income	Loans and deposits at AC	Other receivables*
AAA	-	93,047	-	-	-
AA+	-	104,655	-	-	-
AA	-	10,075	-	-	-
AA-	-	95,896	-	-	-
A+	-	30,914	-	-	-
A	9,841	95,797	28,430	-	3,902
A-	-	437,801	-	-	19,608
BB+	-	11,201	-	-	-
BB	-	15,094	-	-	1,626
BB-	-	5,958	8,828	-	-
BBB+	-	88,616	9,005	-	289
BBB	2,906	57,186	33,472	-	166
BBB-	-	26,705	-	-	633
CCC	-	3,324	-	-	-
No rating	-	32,316	19,080	5,222	12
Total	12,747	1 108,585	98,815	5,222	26,236

* Other receivables do not include non-financial assets.

2023	Bonds				
	Credit risk	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income	Loans and deposits at AC	Other receivables*
AAA	-	144,020	-	-	-
AA+	-	121,560	-	-	-
AA	-	17,186	-	-	-
AA-	-	73,155	-	-	-
A+	4,219	42,990	-	-	-
A	9,745	362,926	59,323	-	4,629
A-	-	98,390	9,711	-	6,456
BB+	-	3,929	-	-	732
BB	-	2,630	-	-	477
BB-	-	8,556	9,083	-	-
BBB+	-	89,293	-	-	-
BBB	2,832	67,709	28,533	-	58
BBB-	-	27,011	7,438	-	1,196
CCC	-	-	-	-	-
No rating	-	34,045	19,347	4,118	10
Total	16,796	1,093,400	133,435	4,118	13,558

* Other receivables do not include non-financial assets.

K 31. decembru 2024 je maximálna expozícia úverovému riziku z poistnej zmluvy 17 739 tis. EUR (2023: 18 427 tis. EUR), ktorá sa týka predovšetkým pohľadávok z poistného za služby, ktoré už Spoločnosť poskytla, a maximálnej expozície úverovému riziku zo zaistných zmlúv 177 688 tis. EUR (2023: 147 127 tis. EUR).

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	699	1 304	1 226	3 229
Presun do Etapy 2	-128	128	-	-
Precenenie opravnej položky	105	-257	23	-129
Obstaraný finančný majetok	306	-	-	306
Vyradený finančný majetok	-74	-2	-	-76
Odpisy	-	-	-206	-206
Konečný stav k 31. decembru	908	1 173	1 043	3 124

2023	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Stav k 1. januáru	838	1 517	3 983	6 338
Presun do Etapy 1	171	-171	-	-
Precenenie opravnej položky	-228	134	-102	-196
Obstaraný finančný majetok	62	-	-	62
Vyradený finančný majetok	-144	-176	-2 655	-2 975
Konečný stav k 31. decembru	699	1 304	1 226	3 229

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 417 373 tis. EUR (31. december 2023: 407 689 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 adekvátna 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.

At 31 December 2024, the maximum exposure to credit risk from insurance contracts is EUR 17 739 ths. (2023: EUR 18 427 ths.), which primarily relates to premiums receivable for services that the Company has already provided, and the maximum exposure to credit risk from reinsurance contracts is EUR 177 688 ths. (2023: EUR 147 127 ths.).

Loss allowance

The following tables show reconciliations from the opening balance to the closing balance of the loss allowance:

2024	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Balance as at 1 January	699	1,304	1,226	3,229
Transfer to Stage 2	-128	128	-	-
Remeasurement of loss allowance	105	-257	23	-129
New financial assets acquired	306	-	-	306
Financial assets derecognised	-74	-2	-	-76
Write-offs	-	-	-206	-206
Closing balance as at 31 December	908	1,173	1,043	3,124

2023	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Balance as at 1 January	838	1,517	3,983	6,338
Transfer to Stage 1	171	-171	-	-
Remeasurement of loss allowance	-228	134	-102	-196
New financial assets acquired	62	-	-	62
Financial assets derecognised	-144	-176	-2,655	-2,975
Closing balance as at 31 December	699	1,304	1,226	3,229

4.3 CAPITAL MANAGEMENT

The Company uses capital management to ensure it provides sufficient resources to perform its business, maximise return on shareholder investment, and create financial stability for the Company. Capital controlled by the Company is the Company's total equity of EUR 417,373 ths. (31 December 2023: EUR 407,689 ths.).

The equity of the Company is stable. In managing capital to achieve this objective, the distribution of profits is approved by the General Meeting, ensuring that all legislative and solvency requirements are maintained.

The Company's active capital management also ensures that the capitalisation of the Company is adequate at all times and that the Company's own funds are sufficient to meet the solvency capital requirement. As at 31 December 2024, the Company met the Solvency II capital adequacy requirements.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial condition report for the year 2024 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 effective on 1 January 2016.

5 HMOTNÝ MAJETOK

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2023			
Obstarávacia cena	40 779	24 392	65 171
Oprávky a opravné položky	-10 756	-19 908	-30 664
Zostatková hodnota	30 023	4 484	34 507
Obdobie končiace 31. december 2023			
Stav na začiatku obdobia	30 023	4 484	34 507
Prírastky	1 970	2 257	4 227
Reklasifikácia z investičného majetku	-	-27	-27
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-789	-1 789	-2 578
Zostatková hodnota na konci obdobia	31 204	4 925	36 129
Stav k 31. decembru 2023			
Obstarávacia cena	42 749	26 375	69 124
Oprávky a opravné položky	-11 545	-21 450	-32 995
Zostatková hodnota	31 204	4 925	36 129
Obdobie končiace 31. december 2024			
Stav na začiatku obdobia	31 204	4 925	36 129
Prírastky	3 213	1 437	4 650
Úbytky	-502	-11	-513
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-827	-1 869	-2 696
Zostatková hodnota na konci obdobia	33 088	4 482	37 570
Stav k 31. decembru 2024			
Obstarávacia cena	44 911	27 314	72 225
Oprávky a opravné položky	-11 823	-22 832	-34 655
Zostatková hodnota	33 088	4 482	37 570

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 66 066 tis. EUR (31. december 2023: 66 375 tis. EUR).

5 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Equipment motor vehicles and other assets	Total
Balance as at 1 January 2023			
Acquisition cost	40,779	24,392	65,171
Accumulated depreciation and impairment allowances	-10,756	-19,908	-30,664
Net book value	30,023	4,484	34,507
Year ended 31 December 2023			
Balance as at the beginning of the period	30,023	4,484	34,507
Additions	1,970	2,257	4,227
Reclassification from investment property	-	-27	-27
Charge for the year (Note 19)	-789	-1,789	-2,578
Net book value at the end of the period	31,204	4,925	36,129
Balance as at 31 December 2023			
Acquisition cost	42,749	26,375	69,124
Accumulated depreciation and impairment allowances	-11,545	-21,450	-32,995
Net book value	31,204	4,925	36,129
Year ended 31 December 2024			
Balance as at the beginning of the period	31,204	4,925	36,129
Additions	3,213	1,437	4,650
Disposals	-502	-11	-513
Charge for the year (Note 19)	-827	-1,869	-2,696
Net book value at the end of the period	33,088	4,482	37,570
Balance as at 31 December 2024			
Acquisition cost	44,911	27,314	72,225
Accumulated depreciation and impairment allowances	-11,823	-22,832	-34,655
Net book value	33,088	4,482	37,570

Property, plant and equipment are insured against standard risks in the sum insured of EUR 66,066 ths. (31 December 2023: EUR 66,375 ths.).

6 NEHMOTNÝ MAJETOK

	Kúpený počítačový softvér a licencie	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2023			
Obstarávacia cena	43 247	256	43 503
Oprávky a opravné položky	-28 479	-256	-28 735
Zostatková hodnota	14 768	-	14 768
Obdobie končiace 31. decembra 2023			
Stav na začiatku obdobia	14 768	-	14 768
Prírastky	3 591	-	3 591
Amortizácia (Poznámka 19)	-3 570	-	-3 570
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 789	-	14 789
Stav k 31. december 2023			
Obstarávacia cena	46 838	12	46 850
Oprávky a opravné položky	-32 049	-12	-32 061
Zostatková hodnota	14 789	-	14 789
Obdobie končiace 31. decembra 2024			
Stav na začiatku obdobia	14 789	-	14 789
Prírastky	2 381	-	2 381
Amortizácia (Poznámka 19)	-3 114	-	-3 114
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 056	-	14 056
Stav k 31. december 2024			
Obstarávacia cena	38 526	-	38 526
Oprávky a opravné položky	-24 470	-	-24 470
Zostatková hodnota	14 056	-	14 056

6 INTANGIBLE ASSETS

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2023			
Acquisition cost	43,247	256	43,503
Accumulated amortisation and impairment allowances	-28,479	-256	-28,735
Net book value	14,768	-	14,768
Year ended 31 December 2023			
Balance as at the beginning of the period	14,768	-	14,768
Additions	3,591	-	3,591
Amortisation (Note 19)	-3,570	-	-3,570
Net book value at the end of the period	14,789	-	14,789
As at 31 December 2023			
Acquisition cost	46,838	12	46,850
Accumulated amortisation and impairment allowances	-32,049	-12	-32,061
Net book value	14,789	-	14,789
Year ended 31 December 2024			
Balance as at the beginning of the period	14,789	-	14,789
Additions	2,381	-	2,381
Amortisation (Note 19)	-3,114	-	-3,114
Net book value at the end of the period	14,056	-	14,056
As at 31 December 2024			
Acquisition cost	38,526	-	38,526
Accumulated amortisation and impairment allowances	-24,470	-	-24,470
Net book value	14,056	-	14,056

7 AKTÍVA S PRÁVOM NA UŽÍVANIE

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2023			
Obstarávacia cena	7 222	102	7 324
Oprávky a opravné položky	-3 427	-40	-3 467
Zostatková hodnota	3 795	62	3 857
Obdobie končiace 31. decembra 2023			
Stav na začiatku obdobia	3 795	62	3 857
Prírastky	2 912	-	2 912
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-1 347	-34	-1 381
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 360	28	5 388
Stav k 31. decembru 2023			
Obstarávacia cena	9 939	102	10 041
Oprávky a opravné položky	-4 579	-74	-4 653
Zostatková hodnota	5 360	28	5 388
Obdobie končiace 31. decembra 2024			
Stav na začiatku obdobia	5 360	28	5 388
Prírastky	1 159	70	1 230
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-1 410	-32	-1 442
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 109	67	5 176
Stav k 31. decembru 2024			
Obstarávacia cena	10 886	84	10 970
Oprávky a opravné položky	-5 777	-17	-5 794
Zostatková hodnota	5 109	67	5 176

7 RIGHT-OF-USE ASSETS

	Office premises	Other assets	Total
As at 1 January 2023			
Acquisition cost	7,222	102	7,324
Accumulated depreciation and impairment allowances	-3,427	-40	-3,467
Net book value	3,795	62	3,857
Year ended 31 December 2023			
Balance as at the beginning of the period	3,795	62	3,857
Additions	2,912	-	2,912
Charge for the year (Note 19)	-1,347	-34	-1,381
Net book value at the end of the period	5,360	28	5,388
As at 31 December 2023			
Acquisition cost	9,939	102	10,041
Accumulated depreciation and impairment allowances	-4,579	-74	-4,653
Net book value	5,360	28	5,388
Year ended 31 December 2024			
Balance as at the beginning of the period	5,360	28	5,388
Additions	1,159	70	1,230
Charge for the year (Note 19)	-1,410	-32	-1,442
Net book value at the end of the period	5,109	67	5,176
As at 31 December 2024			
Acquisition cost	10,886	84	10,970
Accumulated depreciation and impairment allowances	-5,777	-17	-5,794
Net book value	5,109	67	5,176

8 INVESTÍCIE V DCÉRSKÝCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

Spoločnosť má nasledujúce majetkové účasti, všetky dcérske a pridružené spoločnosti sú nekótované so sídlom v Slovenskej republike:

Obdobie končiace 31. decembra	Majetkový podiel/podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2024	2023	2024	2023
CAPITOL, akciová spoločnosť	100,00	100,00	4 249	4 249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51,00	51,00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100,00	100,00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85,00	85,00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100,00	100,00	47 900	23 800
VIG Offices, s.r.o.	100,00	100,00	26 691	17 241
VIG ZP, s.r.o.	82,73	82,73	17 899	17 899
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100,00	100,00	34 100	34 100
UNIVERSAL maklérsky dom, a.s.	35,00	-	6 500	-
Stav na konci roka			137 415	97 365

Audítorská spoločnosť poskytla dcérskym spoločnostiam audit štatutárnej závierky v hodnote 98 tis. EUR.

Spoločnosť v roku 2024 obstarala 35 % podiel v spoločnosti UNIVERSAL maklérsky dom, a.s. v hodnote 6 500 tis. EUR od tretej strany a navýšila investície v spoločnosti VIG Home, s.r.o a VIG Offices, s.r.o. vkladom do ostatných kapitálových fondov.

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov a tiež zohľadňoval vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol pri spoločnosti Capitol, akciová spoločnosť, kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 11,3 %. Výsledok testu na zníženie hodnoty k 31. decembru 2024 ukázal, že očakávané budúce peňažné toky k 31. decembru 2024 sú približne na rovnakej úrovni ako zostatková hodnota investície k 31. decembru 2024. Pri spoločnosti KOOPERATIVA, d. s. s, a. s., bol použitý diskontný faktor na úrovni 10,6 % a výsledok testu preukázal vyššiu súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov ako účtovná hodnota spoločnosti. Pri ostatných spoločnostiach neboli identifikované indikátory zníženia hodnoty.

8 INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

The Company owns the following shares. All subsidiaries and associates are unlisted, with registered offices in the Slovak Republic:

Year ended 31 December	Equity/voting share in %		Investment value	
	2024	2023	2024	2023
CAPITOL, akciová spoločnosť	100.00	100.00	4,249	4,249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51.00	51.00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100.00	100.00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85.00	85.00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100.00	100.00	47,900	23,800
VIG Offices, s.r.o.	100.00	100.00	26,691	17,241
VIG ZP, s.r.o.	82.73	82.73	17,899	17,899
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100.00	100.00	34,100	34,100
UNIVERSAL makléřský dom, a.s.	35.00	-	6,500	-
Balance at the end of the year			137,415	97,365

The audit company provided the subsidiaries with an audit of the statutory financial statements in the amount of EUR 98 ths.

In 2024, the Company acquired a 35% share in UNIVERSAL makléřský dom, a.s. in the amount of EUR 6,500 ths. from a third party and increased its investments in VIG Home, s.r.o. and VIG Offices, s.r.o. through contribution to other equity funds.

The Company performed an impairment test for investments in subsidiaries as at the balance sheet date. The test was based on future cash flows, also reflecting the development of financial indicators for the previous period. When calculating the expected future flows for Capitol, akciová spoločnosť, the increase was calculated at the level of the expected long-term inflation rate of 1%. Expected future cash flows were discounted to present value using a discount factor of 11.3%. As at 31 December 2024, the impairment test showed that the expected future cash flows are approximately the same as net investment as at 31 December 2024. When calculating for KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., a discount factor of 10.6% was used, and the test result showed a higher present value of the expected cash flows than the book value of the company. No impairment indicators were identified for the other companies.

9 FINANČNÉ INVESTÍCIE

	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL)	Spolu
31. december 2024				
Finančné investície:				
Štátne dlhopisy	-	609 853	-	609 853
- Korporátne dlhopisy	-	498 732	12 747	511 479
Nástroje vlastného imania	-	81 501	-	81 501
Investičné fondy	-	-	196 931	196 931
Úvery	35 180	-	-	35 180
Termínované vklady	63 635	-	-	63 635
Finančné investície spolu	98 815	1 190 086	209 678	1 498 579

31. december 2023				
Finančné investície:				
Štátne dlhopisy	-	551 299	-	551 299
- Korporátne dlhopisy	-	542 101	16 796	558 897
Nástroje vlastného imania	-	76 004	-	76 004
Investičné fondy	-	-	156 419	156 419
Úvery	35 869	-	-	35 869
Termínované vklady	97 566	-	-	97 566
Finančné investície spolu	133 435	1 169 404	173 215	1 476 054

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
VIG FUND CZ, a.s.	14 988	15 045
VIG RE zajišťovna, a.s.	66 513	60 959
Spolu	81 501	76 004

9 FINANCIAL INVESTMENTS

	Measured at amortised cost (AC)	Measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI)	Measured at fair value through profit and loss (FVTPL)	Total
31 December 2024				
Financial investments:				
Government bonds	-	609,853	-	609,853
- Corporate bonds	-	498,732	12,747	511,479
Equity instruments	-	81,501	-	81,501
Investment funds	-	-	196,931	196,931
Loans	35,180	-	-	35,180
Term deposits	63,635	-	-	63,635
Total	98,815	1,190,086	209,678	1,498,579

31 December 2023				
Financial investments:				
Government bonds	-	551,299	-	551,299
- Corporate bonds	-	542,101	16,796	558,897
Equity instruments	-	76,004	-	76,004
Investment funds	-	-	156,419	156,419
Loans	35,869	-	-	35,869
Term deposits	97,566	-	-	97,566
Total	133,435	1,169,404	173,215	1,476,054

Equity investments designated as at FVOCI

The Company has designated the following equity investment as at FVOCI because it intends to hold it for the long term for strategic purposes:

Equity investments at FVOCI	Fair value at 31 December	
	2024	2023
VIG FUND CZ, a.s.	14,988	15,045
VIG RE zajišťovna, a.s.	66,513	60,959
Total	81,501	76,004

Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou

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

Reálna hodnota finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote	2024		2023	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Finančný majetok v amortizovanej hodnote				
Úvery	35 180	34 132	35 869	34 026
Termínované vklady	63 635	63 635	97 566	97 578
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	98 815	97 767	133 435	131 604

Stanovenie reálnej hodnoty

Opis hierarchie reálnej hodnoty, techniky oceňovania a vstupy použité pri meraní reálnej hodnoty pozri v poznámke 3.6.

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:

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné investície vo FVTPL				
- Korporátne dlhopisy	-	12 747	-	12 747
- Investičné fondy	154 210	9 904	32 817	196 931
Finančné investície vo FVOCI				
- Štátne dlhopisy	501 658	108 195	-	609 853
- Korporátne dlhopisy	191 202	307 530	-	498 732
- Nástroje vlastného imania	-	-	81 501	81 501
Finančné investície vo FV spolu	847 070	438 376	114 318	1 399 764
Finančné investície v AC				
- Úvery	-	24 556	9 576	34 132
- Termínované vklady	-	63 635	-	63 635
Finančný majetok	847 070	526 567	123 894	1 497 531

Financial instruments not measured at fair value

The following table sets out the fair values of financial instruments not measured at fair value. It does not include fair value information for receivables and payables, whose carrying amounts are a reasonable approximation of fair value:

Fair value of Financial assets measured at AC	2024		2023	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial assets at amortised costs				
Loans	35,180	34,132	35,869	34,026
Term deposits	63,635	63,635	97,566	97,578
Financial assets measured at amortised costs	98,815	97,767	133,435	131,604

Fair value measurement

For the description of the fair value hierarchy categories, the valuation technique(s) and the inputs used in the fair value measurement see Note 3.6.

Fair value hierarchies

The following table analyses financial instruments measured at fair value and financial instruments not measured at fair value at the reporting date by the level of the fair value hierarchy into which the fair value measurement is categorised:

2024	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial investments at FVTPL				
- Corporate bonds	-	12,747	-	12,747
- Investment funds	154,210	9,904	32,817	196,931
Financial investments at FVOCI				
- Government bonds	501,658	108,195	-	609,853
- Corporate bonds	191,202	307,530	-	498,732
- Equity instruments	-	-	81,501	81,501
Total financial investments at FV	847,070	438,376	114,318	1 399,764
Financial investments at AC				
- Loans	-	24,556	9,576	34,132
- Term deposits	-	63,635	-	63,635
Financial assets	847,070	526,567	123,894	1,497,531

2023	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné investície vo FVTPL				
- Korporátne dlhopisy	-	12 577	4 219	16 796
- Investičné fondy	22 398	122 384	11 637	156 419
Finančné investície vo FVOCI				
- Štátne dlhopisy	443 516	107 783	-	551 299
- Korporátne dlhopisy	204 456	337 645	-	542 101
- Nástroje vlastného imania	-	-	76 004	76 004
Finančné investície vo FV spolu	670 370	580 389	91 860	1 342 619
Finančné investície v AC				
- Úvery	-	24 281	9 745	34 026
- Termínované vklady	-	97 578	-	97 578
Finančný majetok	670 370	702 248	101 605	1 474 223

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odsúhlasenie počiatkových 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:

Rekonsiliácia zmien v Úrovni 3	2024			2023		
	FVOCI	FVTPL	Spolu	FVOCI	FVTPL	Spolu
Účtovná hodnota k 1. januáru	76 004	15 856	91 860	77 512	26 843	104 355
Presuny z Úrovne 1 a Úrovne 2	-	-	-	-	-	-
Zisky (straty) vykázané v hospodárskom výsledku	-	1 281	1 281	1 300	649	1 949
- Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	-	-	-	-88	1	-87
- Strata zo zníženia hodnoty a rozpustenie straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	2 767	-	2 767
- Čisté realizované a nerealizované zisky (straty) z finančných nástrojov	-	1 281	1 281	-1 379	648	-731
- Ostatný investičný výsledok	-	-	-	-	-	-
Zisky (straty) vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	497	-	497	-8 981	-	-8 981
Splatenie	-	-4 300	-4 300	-	-22 400	-22 400
Nákupy	5 000	19 980	24 980	10 000	11 028	21 028
Predaje	-	-	-	-3 827	-264	-4 091
Účtovná hodnota k 31. decembru	81 501	32 817	114 318	76 004	15 856	91 860

2023	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial investments at FVTPL				
- Corporate bonds	-	12,577	4,219	16,796
- Investment funds	22,398	122,384	11,637	156,419
Financial investments at FVOCI				
- Government bonds	443,516	107,783	-	551,299
- Corporate bonds	204,456	337,645	-	542,101
- Equity instruments	-	-	76,004	76,004
Total financial investments at FV	670,370	580,389	91,860	1,342,619
Financial investments at AC				
- Loans	-	24,281	9,745	34,026
- Term deposits	-	97,578	-	97,578
Financial assets	670,370	702,248	101,605	1,474,223

The following table shows a reconciliation from the opening balances to the closing balances for recurring fair value measurements in Level 3 of the fair value hierarchy and analyses the total gains and losses recognised in profit or loss and OCI during the year:

Reconciliation of Level 3 movements	2024			2023		
	FVOCI	FVTPL	Total	FVOCI	FVTPL	Total
Carrying amount as at 1 January	76,004	15,856	91,860	77,512	26,843	104,355
Transfers from Level 1 and Level 2	-	-	-	-	-	-
<i>Gains (losses) recognised in profit or loss</i>	-	1,281	1,281	1,300	649	1,949
- Interest revenue calculated using the effective interest method	-	-	-	-88	1	-87
- Impairment loss and reversal of impairment loss	-	-	-	2,767	-	2,767
- Net realised and non-realised gains (losses) from financial instruments	-	1,281	1,281	-1,379	648	-731
- Other investment result	-	-	-	-	-	-
<i>Gains (losses) recognised in OCI</i>	497	-	497	-8,981	-	-8,981
<i>Repayment</i>	-	-4,300	-4,300	-	-22,400	-22,400
<i>Purchases</i>	5,000	19,980	24,980	10,000	11,028	21,028
<i>Sales</i>	-	-	-	-3,827	-264	-4,091
Carrying amount as at 31 December	81,501	32,817	114,318	76,004	15,856	91,860

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	5 512	87 616
Presuny z Úrovne 2 do Úrovne 1	115 874	-
Spolu	121 386	87 616

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	Reálna hodnota citlivosti
Nástroje vlastného imania	81 501	Diskontované peňažné toky	Náklady na kapitál	9,50 %	±50	-5 433/ +6 476

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	Reálna hodnota citlivosti
Dlhové cenné papiere:						
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	4 219	Diskontované peňažné toky	Výnosová krivka štátnych dlhopisov, spread	1,25 % - 3,99 % (2,88 %)	±50	±12
Nástroje vlastného imania	76 004	Diskontované peňažné toky	Náklady na kapitál	9,63 %	±50	-5 168/ +6 279

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.

The following table shows for assets and liabilities held at the end of the reporting period that are measured at fair value on a recurring basis, the amounts of any transfers between Level 1 and Level 2 of the fair value hierarchy:

Transfers between Level 1 and Level 2	2024	2023
Transfers from Level 1 to Level 2	5,512	87,616
Transfers from Level 2 to Level 1	115,874	-
Total	121,386	87,616

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2024 is as follows:

Assets at fair value in Level 3:	Fair value	Valuation technique	Input parameters -description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Equity instruments	81,501	Discounted cash flows	Capital costs	9.50%	±50	-5,433/ +6,476

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2023 is as follows:

Assets at fair value in Level 3:	Fair value	Valuation technique	Input parameters -description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Debt securities:						
at fair value through profit or loss	4,219	Discounted cash flows	Yield curve of government bonds, spread	1.25% - 3.99% (2.88%)	± 50	±12
Equity instruments	76,004	Discounted cash flows	Capital costs	9.63%	±50	-5,168/ +6,279

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling into level 3 fair value measurements during the year (2023: no changes).

Sensitivity of fair value in the above table represents the change in fair value due to increase or decrease of the relevant input parameter. A positive shift in debt securities yield curve and/or an increase in the spread would result in a decrease in fair value of debt securities.

10 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Rok končiaci 31. decembra	2024	2023
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	26 236	13 558
Spolu	26 236	13 558

* peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia neboli v roku 2024 žiadne (2023: 137 tis. EUR)

Reálna hodnota 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.

11 ZÁKLADNÉ IMANIE

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2023	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2024	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2024 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2023: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2024 predstavuje 9 447 EUR (2023: 11 307 EUR).

10 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Year ended 31 December	2024	2023
Cash at bank and cash on hand*	26,236	13,558
Total	26,236	13,558

* also includes cash linked to cover index-linked insurance contracts, none in 2024 (2023: EUR 137 ths.)

The fair value of cash in bank and cash accounts does not differ from their carrying amount and is classified at level 2 according to the hierarchy of values set out in IFRS 13.

11 SHARE CAPITAL

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
As at 31 December 2023	3,000	49,791
As at 31 December 2024	3,000	49,791

As at 31 December 2024, the share capital consists of 3,000 ordinary shares (31 December 2023: 3,000 ordinary shares) which are all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is in the amount of EUR 16,597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends in proportion to the amount of their own shares, to the total amount of shares of the Company (Note 1). The value of dividend per share from dividends paid in 2024 is in the amount of EUR 9,447 (2023: EUR 11,307).

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 9 958 tis. EUR (rok 2023: 9 958 tis. EUR).

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

Zisk bežného účtovného obdobia	33 342
Dividendy	28 341
Nerozdelený zisk	5 001

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2024:

Zisk bežného účtovného obdobia	53 378
Dividendy	40 032
Nerozdelený zisk	13 346

Pohyby rozdielov z precenenia finančných nástrojov, poisťných a zaistných zmlúv oceňovaných cez OCI sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Stav k 1. januáru 2023	137 563
Čistý finančný náklad alebo výnos z poisťných zmlúv	-71 762
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	3 245
Finančné nástroje vo FVOCI	
- Čistá zmena v reálnej hodnote	36 247
- Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty	19 889
Odložená daň z príjmov	661
Stav k 31. december 2023	125 843
Čistý finančný náklad alebo výnos z poisťných zmlúv	-26 032
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	695
Finančné nástroje vo FVOCI	
- Čistá zmena v reálnej hodnote	4 790
- Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty	3 595
Odložená daň z príjmov	1 599
Stav k 31. december 2024	110 490

12 LEGAL RESERVE FUND AND OTHER RESERVES

The Legal reserve fund may be used to cover losses to the Company and may not be distributed. As at 31 December 2024 the legal reserve fund amounted to EUR 9,958 ths. (2023: EUR 9,958 ths.).

Profit distribution for 2023, approved by the General Assembly on 26 March 2024 is as follows:

Profit for the year	33,342
Dividends	28,341
Retained earnings	5,001

Profit distribution proposal for 2024 is as follows:

Profit for the year	53,378
Dividends	40,032
Retained earnings	13,346

Movements in the revaluation reserve for financial instruments, insurance and reinsurance contracts evaluated in OCI are disclosed in the following table:

As at 1 January 2023	137,563
Net finance expense or income of insurance contracts	-71,762
Net finance expense or income of reinsurance contracts	3,245
- Debt investments at FVOCI	
- Net change in fair value	36,247
Net amount reclassified to PL	19,889
Deferred tax	661
As at 31 December 2023	125,843
Net finance expense or income of insurance contracts	-26,032
Net finance expense or income of reinsurance contracts	695
Debt investments at FVOCI	
- Net change in fair value	4,790
- Net amount reclassified to PL	3,595
Deferred tax	1,599
As at 31 December 2024	110,490

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 poistenie	Spolu
Poistné zmluvy				
<i>Závazky z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	1 029 811	38 324	382 994	1 451 129
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	49 199	-	13	49 212
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
Zaistné zmluvy				
<i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>	-	-	173 877	173 877
<i>Závazky zo zaistných zmlúv</i>	3 201	-	1 813	5 014

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

13 INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

Types of products in the presented portfolio table below:

GMM - insurance	Life portfolio except policy types that belongs to VFA or PAA
VFA - insurance	Unit linked and index linked type of contracts
PAA - insurance	Non-life insurance contracts, group life insurance
GMM - reinsurance	Life reinsurance contracts on death risk coverage
PAA - reinsurance	Non-Life reinsurance contracts and reinsurance of accident insurance and riders

31 December 2024	(GMM) Life risk and savings	(VFA) Participating	(PAA*) Non-life	Total
Insurance contracts				
<i>Insurance contract liabilities</i>				
- Insurance contract balances	1,029,811	38,324	382,994	1,451,129
- Assets for insurance acquisition cash flows	-	-	-	-
<i>Insurance contract assets</i>				
- Insurance contract balances	49,199	-	13	49,212
- Assets for insurance acquisition cash flows	-	-	-	-
Reinsurance contracts				
<i>Reinsurance contract assets</i>	-	-	173,877	173,877
<i>Reinsurance contract liabilities</i>	3,201	-	1,813	5,014

* whole non-life portfolio is PAA and non material portion of PAA is group life insurance in primary and reinsurance of accident insurance and riders

31. december 2023	(GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	(VFA) S prvkami priamej účasti	(PAA*) Neživotné poistenie	Spolu
Poistné zmluvy				
<i>Závazky z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	965 684	44 200	337 172	1 347 056
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	35 823	-	6	35 829
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
Zaistné zmluvy				
<i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>				
	4	-	146 191	146 195
<i>Závazky zo zaistných zmlúv</i>				
	2 366	-	3 436	5 802

* 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 poistných zmlúv a záväzkoch zo zaistných zmlúv je spôsobená načasovaním peňažných tokov, respektíve očakávaným rozpustením RA a CSM.

	2024	2023
Aktíva z poistných zmlúv	54 267	41 333
Závazky z poistných zmlúv	-1 170 317	-1 117 031
Aktíva zo zaistných zmlúv	93 705	80 739
Závazky zo zaistných zmlúv	-4 864	-1 600

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, rizikovú prirážku na nefinančné riziká a CSM.

31 December 2023	(GMM) Life risk and savings	(VFA) Participating	(PAA*) Non-life	Total
Insurance contracts				
<i>Insurance contract liabilities</i>				
- Insurance contract balances	965,684	44,200	337,172	1,347,056
- Assets for insurance acquisition cash flows	-	-	-	-
<i>Insurance contract assets</i>				
- Insurance contract balances	35,823	-	6	35,829
- Assets for insurance acquisition cash flows	-	-	-	-
Reinsurance contracts				
<i>Reinsurance contract assets</i>				
	4	-	146,191	146,195
<i>Reinsurance contract liabilities</i>				
	2,366	-	3,436	5,802

* whole non-life portfolio is PAA and non material portion of PAA is group life insurance in primary and reinsurance of accident insurance and riders

The following table sets out the carrying amounts of insurance and reinsurance contracts expected to be (recovered) settled more than 12 months after the reporting date. The higher than total value for insured contract assets and reinsurance contract liabilities is due to the timing of cash flows and the expected release of RA and CSM, respectively.

	2024	2023
Insurance contract assets	54,267	41,333
Insurance contract liabilities	-1,170,317	-1,117,031
Reinsurance contract assets	93,705	80,739
Reinsurance contract liabilities	-4,864	-1,600

The following reconciliations show how the net carrying amounts of insurance and reinsurance contracts in each segment changed during the year as a result of cash flows and amounts recognised in the statement of profit or loss and OCI. For each presentation portfolio, the Company presents a table that separately analyses movements in the liabilities for remaining coverage and movements in the liabilities for incurred claims and reconciles these movements to the line items in the statement of profit or loss and OCI. A second reconciliation is presented for contracts not measured under the PAA, which separately analyses changes in the estimates of the present value of future cash flows, the risk adjustment for non-financial risk and the 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	-44 004	-	8 181	-35 823
Začiatkový stav záväzkov	940 944	151	24 589	965 684
Čistý začiatkový stav	896 940	151	32 770	929 861
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-131 979	-	-	-131 979
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-47 992	-	-	-47 992
Ostatné zmluvy	-83 987	-	-	-83 987
Náklady na poistné služby	13 635	581	80 817	95 033
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	75 141	75 141
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-	581	-	581
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-	5 676	5 676
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	13 635	-	-	13 635
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-163 039	-	163 039	-
Zisk/strata z poistných služieb	-281 383	581	243 856	-36 946
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	34 838	14	248	35 100
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-246 545	595	244 104	-1 846
Peňažné toky				
Prijaté poistné	336 087	-	-	336 087
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-240 176	-240 176
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-43 313	-	-	-43 313
Spolu Peňažné toky	292 773	-	-240 176	52 597
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý konečný stav	943 168	745	36 699	980 612
Konečný stav aktív	-60 325	630	10 496	-49 199
Konečný stav záväzkov	1 003 493	116	26 203	1 029 811
Čistý konečný stav	943 168	745	36 699	980 612

Life risk and saving (GMM)

Insurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims

31 December 2024	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Opening assets	-44,004	-	8,181	-35,823
Opening liabilities	940,944	151	24,589	965,684
Net opening balance	896,940	151	32,770	929,861
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	-131,979	-	-	-131,979
Contracts under the modified retrospective transition approach	-	-	-	-
Contracts under the fair value transition approach	-47,992	-	-	-47,992
Other contracts	-83,987	-	-	-83,987
Insurance service expenses	13,635	581	80,817	95,033
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	75,141	75,141
Amortisation of insurance acquisition cash flows	-	581	-	581
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	-	5,676	5,676
Adjustments to liabilities for incurred claims	13,635	-	-	13,635
Investment components and premium refunds	-163,039	-	163,039	-
Insurance service result	-281,383	581	243,856	-36,946
Net finance expenses from insurance contracts	34,838	14	248	35,100
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-246,545	595	244,104	-1,846
Cash flows				
Premiums received	336,087	-	-	336,087
Claims and other insurance service expenses paid, including investment components	-	-	-240,176	-240,176
Insurance acquisition cash flows	-43,313	-	-	-43,313
Total cash flows	292,773	-	-240,176	52,597
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-
Net closing balance	943,168	745	36,699	980,612
Closing assets	-60,325	630	10,496	-49,199
Closing liabilities	1,003,493	116	26,203	1,029,811
Net closing balance	943,168	745	36,699	980,612

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

31. december 2023	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-25 799	-	5 059	-20 739
Začiatkový stav záväzkov	853 219	171	20 127	873 516
Čistý začiatkový stav	827 420	171	25 186	852 777
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-109 884	-	-	-109 884
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-52 501	-	-	-52 501
Ostatné zmluvy	-57 383	-	-	-57 383
Náklady na poistné služby	8 927	-25	70 642	79 545
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	64 812	64 812
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	8 927	-	-	8 927
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-25	-	-25
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	5 830	5 830
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-178 246	-	178 246	-
Zisk/strata z poistných služieb	-279 203	-25	248 889	-30 339
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	62 840	5	-24	62 821
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-216 362	-20	248 865	32 482
Peňažné toky				
Prijaté poistné	323 487	-	-	323 487
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-241 717	-241 717
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-37 605	-	-	-37 605
Spolu Peňažné toky	285 882	-	-241 717	44 165
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	437	437
Čistý konečný stav	896 940	151	32 770	929 861
Konečný stav aktív	-44 004	-	8 181	-35 823
Konečný stav záväzkov	940 944	151	24 589	965 684
Čistý konečný stav	896 940	151	32 770	929 861

Analysis by remaining coverage and incurred claims

31 December 2023	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Opening assets	-25,799	-	5,059	-20,739
Opening liabilities	853,219	171	20,127	873,516
Net opening balance	827,420	171	25,186	852,777
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	-109,884	-	-	-109,884
Contracts under the modified retrospective transition approach	-	-	-	-
Contracts under the fair value transition approach	-52,501	-	-	-52,501
Other contracts	-57,383	-	-	-57,383
Insurance service expenses	8,927	-25	70,642	79,545
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	64,812	64,812
Amortisation of insurance acquisition cash flows	8,927	-	-	8,927
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	-25	-	-25
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	5,830	5,830
Investment components and premium refunds	-178,246	-	178,246	-
Insurance service result	-279,203	-25	248,889	-30,339
Net finance expenses from insurance contracts	62,840	5	-24	62,821
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-216,362	-20	248,865	32,482
Cash flows				
Premiums received	323,487	-	-	323,487
Claims and other insurance service expenses paid, including investment components	-	-	-241,717	-241,717
Insurance acquisition cash flows	-37,605	-	-	-37,605
Total cash flows	285,882	-	-241,717	44,165
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	437	437
Net closing balance	896,940	151	32,770	929,861
Closing assets	-44,004	-	8,181	-35,823
Closing liabilities	940,944	151	24,589	965,684
Net closing balance	896,940	151	32,770	929,861

Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2024	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	-105 753	26 740	-	2 771	40 419	43 190	-35 822
Začiatkový stav záväzkov	808 800	40 886	-	49 164	66 834	115 998	965 684
Čistý začiatkový stav	703 047	67 626	-	51 935	107 253	159 188	929 861
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-6 030	-13 741	-	-8 066	-15 366	-23 431	-43 203
CSM vykazaná za poskytnuté služby	-	-	-	-8 066	-15 366	-23 431	-23 431
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	-	-13 741	-	-	-	-	-13 741
Úprava na základe skutočnosti	-6 030	-	-	-	-	-	-6 030
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-46 489	17 765	-	4 985	24 320	29 305	581
Zmluvy prvotne vykazané v roku	-54 035	15 341	-	-	39 224	39 224	531
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	-7	-7	-7
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	7 237	2 676	-	4 992	-14 904	-9 913	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	309	-251	-	-7	7	-	57
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	5 579	97	-	-	-	-	5 676
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	5 579	97	-	-	-	-	5 676
Zisk/strata z poistných služieb	-46 940	4 121	-	-3 081	8 954	5 874	-36 946
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	30 104	1 982	-	70	2 944	3 014	35 100
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-16 837	6 103	-	-3 011	11 899	8 888	-1 846
Peňažné toky	52 597	-	-	-	-	-	52 597
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-	-	-
Čistý konečný stav	738 807	73 729	-	48 924	119 152	168 076	980 612
Konečný stav aktív	-117 882	32 537	-	-	36 146	36 146	-49 199
Konečný stav záväzkov	856 689	41 192	-	48 924	83 005	131 930	1 029 811
Čistý konečný stav	738 807	73 729	-	48 924	119 152	168 076	980 612

Insurance contracts

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2024	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	-105,753	26,740	-	2,771	40,419	43,190	-35,822
Opening liabilities	808,800	40,886	-	49,164	66,834	115,998	965,684
Net opening balance	703,047	67,626	-	51,935	107,253	159,188	929,861
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-6,030	-13,741	-	-8,066	-15,366	-23,431	-43,203
CSM recognised for services provided	-	-	-	-8,066	-15,366	-23,431	-23,431
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	-13,741	-	-	-	-	-13,741
Experience adjustments	-6,030	-	-	-	-	-	-6,030
Changes that relate to future services	-46,489	17,765	-	4,985	24,320	29,305	581
Contracts initially recognised in the year	-54,035	15,341	-	-	39,224	39,224	531
Changes from reclassification to loss component	-	-	-	-	-7	-7	-7
Changes in estimates that adjust the CSM	7,237	2,676	-	4,992	-14,904	-9,913	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts	309	-251	-	-7	7	-	57
Changes that relate to past services	5,579	97	-	-	-	-	5,676
Adjustments to liabilities for incurred claims	5,579	97	-	-	-	-	5,676
Insurance service result	-46,940	4,121	-	-3,081	8,954	5,874	-36,946
Net finance expenses from insurance contracts	30,104	1,982	-	70	2,944	3,014	35,100
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-16,837	6,103	-	-3,011	11,899	8,888	-1,846
Cash flows	52,597	-	-	-	-	-	52,597
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-	-	-
Net closing balance	738,807	73,729	-	48,924	119,152	168,076	980,612
Closing assets	-117,882	32,537	-	-	36,146	36,146	-49,199
Closing liabilities	856,689	41,192	-	48,924	83,005	131,930	1,029,811
Net closing balance	738,807	73,729	-	48,924	119,152	168,076	980,612

31. december 2023	Odhady súčasnej hodnoty 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	-93 430	23 558	-	4 032	45 101	49 133	-20 739
Začiatkový stav záväzkov	736 547	38 467	-	56 554	41 948	98 502	873 516
Čistý začiatkový stav	643 117	62 025	-	60 585	87 049	147 634	852 777
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-3 966	-12 850	-	-8 376	-10 997	-19 373	-36 189
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-8 376	-10 997	-19 373	-19 373
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-12 850	-	-	-	-	-12 850
Úprava na základe skutočnosti	-3 966	-	-	-	-	-	-3 966
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-47 832	18 491	-	-200	29 561	29 361	20
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-61 648	13 109	-	-	48 785	48 785	246
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	123	123	123
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	13 923	5 624	-	-200	-19 347	-19 547	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	-107	-241	-	-	-	-	-348
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	5 737	93	-	-	-	-	5 830
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	5 737	93	-	-	-	-	5 830
Zisk/strata z poisťných služieb	-46 062	5 735	-	-8 576	18 564	9 988	-30 339
Čisté finančné náklady z poisťných zmlúv	61 389	-133	-	-76	1 642	1 566	62 821
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	15 327	5 601	-	-8 652	20 205	11 554	32 482
Peňažné toky	44 165	-	-	-	-	-	44 165
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	437	-	-	-	-	-	437
Čistý konečný stav	703 047	67 626	-	51 935	107 253	159 188	929 861
Konečný stav aktív	-105 753	26 740	-	2 771	40 419	43 190	-35 822
Konečný stav záväzkov	808 800	40 886	-	49 164	66 834	115 998	965 684
Čistý konečný stav	703 047	67 626	-	51 935	107 253	159 188	929 861

31 December 2023	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Con-tracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	-93,430	23,558	-	4,032	45,101	49,133	-20,739
Opening liabilities	736,547	38,467	-	56,554	41,948	98,502	873,516
Net opening balance	643,117	62,025	-	60,585	87,049	147,634	852,777
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-3,966	-12,850	-	-8,376	-10,997	-19,373	-36,189
CSM recognised for services provided	-	-	-	-8,376	-10,997	-19,373	-19,373
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	-12,850	-	-	-	-	-12,850
Experience adjustments	-3,966	-	-	-	-	-	-3,966
Changes that relate to future services	-47,832	18,491	-	-200	29,561	29,361	20
Contracts initially recognised in the year	-61,648	13,109	-	-	48,785	48,785	246
Changes from reclassification to loss component	-	-	-	-	123	123	123
Changes in estimates that adjust the CSM	13,923	5,624	-	-200	-19,347	-19,547	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts	-107	-241	-	-	-	-	-348
Changes that relate to past services	5,737	93	-	-	-	-	5,830
Adjustments to liabilities for incurred claims	5,737	93	-	-	-	-	5,830
Insurance service result	-46,062	5,735	-	-8,576	18,564	9,988	-30,339
Net finance expenses from insurance contracts	61,389	-133	-	-76	1,642	1,566	62,821
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	15,327	5,601	-	-8,652	20,205	11,554	32,482
Cash flows							
Cash flows	44,165	-	-	-	-	-	44,165
Transfer to other items in the statement of financial position	437	-	-	-	-	-	437
Net closing balance	703,047	67,626	-	51,935	107,253	159,188	929,861
Closing assets	-105,753	26,740	-	2,771	40,419	43,190	-35,822
Closing liabilities	808,800	40,886	-	49,164	66,834	115,998	965,684
Net closing balance	703,047	67,626	-	51,935	107,253	159,188	929,861

Zaistné zmluvy

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

31. december 2024	Aktíva na zostávajúce krytie		Aktíva za vzniknuté poistné udalosti	Spolu
	Bez stratového komponentu	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente		
Začiatkový stav aktív	2 901	-	-539	2 362
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Alokácia zaplateného zaistného	3 306	-	-	3 306
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	14	-	-2 158	-2 144
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-1 662	-1 662
Zmeny v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-498	-498
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	14	-	1	15
Investičné komponenty a vrátenie zaistného	1 888	-	-1 888	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	5 208	-	-4 046	1 162
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-164	-	4	-160
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	5 044	-	-4 042	1 002
Peňažné toky				
Vyplatené poistné	-2 941	-	-	-2 941
Prijaté sumy	-	-	2 778	2 778
Peňažné toky spolu	-2 941	-	2 778	-163
Konečný stav aktív	5 004	-	-1 803	3 201

Reinsurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims– Contracts not measured under the PAA

31 December 2024	Assets for remaining coverage		Assets for incurred claims	Total
	Excluding loss-recovery component	Loss-recovery component		
Opening assets	2,901	-	-539	2,362
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Allocation of reinsurance premiums paid	3,306	-	-	3,306
Amounts recoverable from reinsurers	14	-	-2,158	-2,144
Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses	-	-	-1,662	-1,662
Change in loss-recovery component	-	-	-	-
Adjustments to assets for incurred claims	-	-	-498	-498
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers	14	-	1	15
Investment components and return of reinsurance	1,888	-	-1,888	-
Net expenses from reinsurance contracts	5,208	-	-4,046	1,162
Net finance income from reinsurance contracts	-164	-	4	-160
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	5,044	-	-4,042	1,002
Cash flows				
Premiums paid	-2,941	-	-	-2,941
Amounts received	-	-	2,778	2,778
Total cash flows	-2,941	-	2,778	-163
Closing assets	5,004	-	-1,803	3,201

31. december 2023	Aktíva na zostávajúce krytie		Aktíva za vzniknuté poistné udalosti	Spolu
	Bez stratového komponentu	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente		
Začiatkový stav aktív	1 810	-	-384	1 426
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Alokácia zaplateného zaistného	2 836	-	-	2 836
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	8	-	-1 582	-1 574
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-1 582	-1 582
Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-	-
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	8	-	-	8
Investičné komponenty a vrátenie zaistného	2 014	-	-2 014	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	4 859	-	-3 596	1 262
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	750	-	-	750
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	5 608	-	-3 596	2 012
Peňažné toky				
Vyplatené poistné	-4 517	-	-	-4 517
Prijaté sumy	-	-	3 440	3 440
Peňažné toky spolu	-4 517	-	3 440	-1 076
Konečný stav aktív	2 901	-	-539	2 362

31 December 2023	Assets for remaining coverage		Assets for incurred claims	Total
	Excluding loss-recovery component	Loss-recovery component		
Opening assets	1,810	-	-384	1,426
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Allocation of reinsurance premiums paid	2,836	-	-	2,836
Amounts recoverable from reinsurers	8	-	-1,582	-1,574
Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses	-	-	-1,582	-1,582
Change in loss-recovery component	-	-	-	-
Adjustments to assets for incurred claims	-	-	-	-
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers	8	-	-	8
Investment components and return of reinsurance	2,014	-	-2,014	-
Net expenses from reinsurance contracts	4,859	-	-3,596	1,262
Changes in other comprehensive income	750	-	-	750
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	5,608	-	-3,596	2,012
Cash flows				
Premiums paid	-4,517	-	-	-4,517
Amounts received	-	-	3,440	3,440
Total cash flows	-4,517	-	3,440	-1,076
Closing assets	2,901	-	-539	2,362

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	6 047	-161	-	-	-5 890	-5 890	-4
Začiatkový stav záväzkov	12 636	-2 372	-	637	-8 534	-7 897	2 366
Čistý začiatkový stav	18 683	-2 534	-	637	-14 424	-13 788	2 362
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-1 871	499	-	-62	3 093	3 031	1 659
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-	-	-62	3 093	3 031	3 031
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	499	-	-	-	-	499
Úprava na základe skutočnosti	-1 871	-	-	-	-	-	-1 871
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	10 016	-1 440	-	-145	-8 431	-8 576	-
Zmluvy prvotne vykázané v roku	3 451	-536	-	-	-2 915	-2 915	-
Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	6 565	-905	-	-145	-5 516	-5 661	-
Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-498	-	-	-	-	-	-498
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-498	-	-	-	-	-	-498
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov							
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	7 647	-941	-	-206	-5 338	-5 544	1 161
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	41	-57	-	1	-145	-144	-160
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	7 688	-998	-	-205	-5 483	-5 688	1 001
Peňažné toky	-162	-	-	-	-	-	-162
Čistý konečný stav	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Čistý konečný stav	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201

Reinsurance contracts

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2024	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	6,047	-161	-	-	-5,890	-5,890	-4
Opening liabilities	12,636	-2,372	-	637	-8,534	-7,897	2,366
Net opening balance	18,683	-2,534	-	637	-14,424	-13,788	2,362
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-1,871	499	-	-62	3,093	3,031	1,659
CSM recognised for services received	-	-	-	-62	3,093	3,031	3,031
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	499	-	-	-	-	499
Experience adjustments	-1,871	-	-	-	-	-	-1,871
Changes that relate to future services	10,016	-1,440	-	-145	-8,431	-8,576	-
Contracts initially recognised in the year	3,451	-536	-	-	-2,915	-2,915	-
Changes in recoveries of losses on onerous underlying contracts that adjust the CSM	-	-	-	-	-	-	-
Changes in estimates that adjust the CSM	6,565	-905	-	-145	-5,516	-5,661	-
Changes in estimates that relate to losses and reversals of losses on onerous underlying contracts	-	-	-	-	-	-	-
Changes that relate to past services	-498	-	-	-	-	-	-498
Adjustments to assets for incurred claims	-498	-	-	-	-	-	-498
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers							
Net expenses from reinsurance contracts	7,647	-941	-	-206	-5,338	-5,544	1,161
Net finance income from reinsurance contracts	41	-57	-	1	-145	-144	-160
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	7,688	-998	-	-205	-5,483	-5,688	1,001
Cash flows	-162	-	-	-	-	-	-162
Net closing balance	26,209	-3,532	-	431	-19,907	-19,476	3,201
Closing assets	-	-	-	-	-	-	-
Closing liabilities	26,209	-3,532	-	431	-19,907	-19,476	3,201
Net closing balance	26,209	-3,532	-	431	-19,907	-19,476	3,201

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2023	Odhady súčasnej hodnoty peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúččet	
Začiatkový stav aktív	6 176	-168	-	-	-6 032	-6 032	-24
Začiatkový stav záväzkov	8 929	-1 533	-	739	-6 686	-5 946	1 450
Čistý začiatkový stav	15 105	-1 701	-	739	-12 718	-11 978	1 426
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-1 289	359	-	-93	2 278	2 184	1 254
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-	-	-93	2 278	2 184	2 184
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	359	-	-	-	-	359
Úprava na základe skutočnosti	-1 289	-	-	-	-	-	-1 289
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	5 130	-1 172	-	-8	-3 950	-3 958	-
Zmluvy prvotne vykázané v roku	2 222	-329	-	-	-1 893	-1 893	-
Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	2 909	-843	-	-8	-2 058	-2 066	-
Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-	-	-	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-	-	-	-	-	-	-
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	8	-	-	-	-	-	8
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	3 849	-813	-	-102	-1 673	-1 774	1 262
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	805	-20	-	-1	-34	-35	750
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	4 654	-833	-	-103	-1 707	-1 809	2 012
Peňažné toky	-1 076	-	-	-	-	-	-1 076
Čistý konečný stav	18 683	-2 534	-	637	-14 424	-13 788	2 362
Konečný stav aktív	6 047	-161	-	0	-5 890	-5 890	-4
Konečný stav záväzkov	12 636	-2 372	-	637	-8 534	-7 897	2 366
Čistý konečný stav	18 683	-2 534	-	637	-14 424	-13 788	2 362

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2023	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	6,176	-168	-	-	-6,032	-6,032	-24
Opening liabilities	8,929	-1,533	-	739	-6,686	-5,946	1,450
Net opening balance	15,105	-1,701	-	739	-12,718	-11,978	1,426
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-1,289	359	-	-93	2,278	2,184	1,254
CSM recognised for services received	-	-	-	-93	2,278	2,184	2,184
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	359	-	-	-	-	359
Experience adjustments	-1,289	-	-	-	-	-	-1,289
Changes that relate to future services	5,130	-1,172	-	-8	-3,950	-3,958	-
Contracts initially recognised in the year	2,222	-329	-	-	-1,893	-1,893	-
Changes in recoveries of losses on onerous underlying contracts that adjust the CSM	-	-	-	-	-	-	-
Changes in estimates that adjust the CSM	2,909	-843	-	-8	-2,058	-2,066	-
Changes in estimates that relate to losses and reversals of losses on onerous underlying contracts	-	-	-	-	-	-	-
Changes that relate to past services	-	-	-	-	-	-	-
Adjustments to assets for incurred claims	-	-	-	-	-	-	-
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers	8	-	-	-	-	-	8
Net expenses from reinsurance contracts	3,849	-813	-	-102	-1,673	-1,774	1,262
Net finance income from reinsurance contracts	805	-20	-	-1	-34	-35	750
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	4,654	-833	-	-103	-1,707	-1,809	2,012
Cash flows	-1,076	-	-	-	-	-	-1,076
Net closing balance	18,683	-2,534	-	637	-14,424	-13,788	2,362
Closing assets	6,047	-161	-	-	-5,890	-5,890	-4
Closing liabilities	12,636	-2,372	-	637	-8,534	-7,897	2,366
Net closing balance	18,683	-2,534	-	637	-14,424	-13,788	2,362

Zmluvy s prvkami priamej účasti

Poistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých plnení

31. december 202	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	37 695	1 007	5 498	44 200
Čistý začiatkový stav	37 695	1 007	5 498	44 200
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-2 592	-	-	-2 592
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-1 041	-	-	-1 041
Ostatné zmluvy	-1 551	-	-	-1 551
Náklady na poistné služby	999	392	1 870	3 261
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	756	756
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-	392	-	392
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-	1 114	1 114
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	999	-	-	999
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-9 493	-	9 493	-
Zisk/strata z poistných služieb	-11 086	392	11 363	669
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	2 471	-	-	2 471
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-8 615	392	11 363	3 140
Peňažné toky				
Prijaté poistné	6 689	-	-	6 689
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-14 541	-14 541
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-1 164	-	-	-1 164
Spolu Peňažné toky	5 526	-	-14 541	-9 016
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý konečný stav	34 605	1 399	2 319	38 324
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	34 605	1 399	2 319	38 324
Čistý konečný stav	34 605	1 399	2 319	38 324

Participating

Insurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims

31 December 2024	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Opening assets	-	-	-	-
Opening liabilities	37,695	1,007	5,498	44,200
Net opening balance	37,695	1,007	5,498	44,200
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	-2,592	-	-	-2,592
Contracts under the modified retrospective transition approach	-	-	-	-
Contracts under the fair value transition approach	-1,041	-	-	-1,041
Other contracts	-1,551	-	-	-1,551
Insurance service expenses	999	392	1,870	3,261
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	756	756
Amortisation of insurance acquisition cash flows	-	392	-	392
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	-	1,114	1,114
Adjustments to liabilities for incurred claims	999	-	-	999
Investment components and premium refunds	-9,493	-	9,493	-
Insurance service result	-11,086	392	11,363	669
Net finance expenses from insurance contracts	2,471	-	-	2,471
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-8,615	392	11,363	3,140
Cash flows				
Premiums received	6,689	-	-	6,689
Claims and other insurance service expenses paid, including investment components	-	-	-14,541	-14,541
Insurance acquisition cash flows	-1,164	-	-	-1,164
Total cash flows	5,526	-	-14,541	-9,016
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-
Net closing balance	34,605	1,399	2,319	38,324
Closing assets	-	-	-	-
Closing liabilities	34,605	1,399	2,319	38,324
Net closing balance	34,605	1,399	2,319	38,324

31. december 2023	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	50 824	721	3 723	55 268
Čistý začiatkový stav	50 824	721	3 723	55 268
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-2 876	-	-	-2 876
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-1 835	-	-	-1 835
Ostatné zmluvy	-1 041	-	-	-1 041
Náklady na poistné služby	585	287	1 355	2 227
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	2 438	2 438
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	585	-	-	585
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	287	-	287
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-1 083	-1 083
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-29 567	-	29 567	-
Zisk/strata z poistných služieb	-31 858	287	30 923	-648
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	3 536	-	103	3 639
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-28 322	287	31 026	2 991
Peňažné toky				
Prijaté poistné	17 026	-	-	17 026
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-29 658	-29 658
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-1 834	-	-	-1 834
Spolu Peňažné toky	15 192	-	-29 658	-14 466
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	407	407
Čistý konečný stav	37 695	1 007	5 498	44 200
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	37 695	1 007	5 498	44 200
Čistý konečný stav	37 695	1 007	5 498	44 200

31 December 2023	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Opening assets	-	-	-	-
Opening liabilities	50,824	721	3,723	55,268
Net opening balance	50,824	721	3,723	55,268
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	-2,876	-	-	-2,876
Contracts under the modified retrospective transition approach	-	-	-	-
Contracts under the fair value transition approach	-1,835	-	-	-1,835
Other contracts	-1,041	-	-	-1,041
Insurance service expenses	585	287	1,355	2,227
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	2,438	2,438
Amortisation of insurance acquisition cash flows	585	-	-	585
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	287	-	287
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	-1,083	-1,083
Investment components and premium refunds	-29,567	-	29,567	-
Insurance service result	-31,858	287	30,923	-648
Net finance expenses from insurance contracts	3,536	-	103	3,639
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-28,322	287	31,026	2,991
Cash flows				
Premiums received	17,026	-	-	17,026
Claims and other insurance service expenses paid, including investment components	-	-	-29,658	-29,658
Insurance acquisition cash flows	-1,834	-	-	-1,834
Total cash flows	15,192	-	-29,658	-14,466
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	407	407
Net closing balance	37,695	1,007	5,498	44,200
Closing assets	-	-	-	-
Closing liabilities	37,695	1,007	5,498	44,200
Net closing balance	37,695	1,007	5,498	44,200

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	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200
Čistý začiatkový stav	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-626	-145	-	-160	-55	-215	-985
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-160	-55	-215	-215
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-145	-	-	-	-	-145
Úprava na základe skutočnosti	-626	-	-	-	-	-	-626
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	1 403	26	-	-767	-122	-890	539
Zmluvy prvotne vykázané v roku	377	102	-	-	-	-	479
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	890	-	-	-767	-122	-890	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	137	-77	-	-	-	-	60
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	1 115	-	-	-	-	-	1 114
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	1 115	-	-	-	-	-	1 114
Zisk/strata z poistných služieb	1 892	-119	-	-927	-177	-1 105	669
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	2 780	-309	-	-	-	-	2 471
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	4 673	-428	-	-927	-177	-1 105	3 140
Peňažné toky							
Peňažné toky	-9 016	-	-	-	-	-	-9 016
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-	-	-
Čistý konečný stav	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Čistý konečný stav	37 631	389	-	121	183	304	38 324

Insurance contracts

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2024	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	-	-	-	-	-	-	-
Opening liabilities	41,974	817	-	1,049	360	1,409	44,200
Net opening balance	41,974	817	-	1,049	360	1,409	44,200
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-626	-145	-	-160	-55	-215	-985
CSM recognised for services provided	-	-	-	-160	-55	-215	-215
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	-145	-	-	-	-	-145
Experience adjustments	-626	-	-	-	-	-	-626
Changes that relate to future services	1,403	26	-	-767	-122	-890	539
Contracts initially recognised in the year	377	102	-	-	-	-	479
Changes from reclassification to loss component	-	-	-	-	-	-	-
Changes in estimates that adjust the CSM	890	-	-	-767	-122	-890	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts	137	-77	-	-	-	-	60
Changes that relate to past services	1,115	-	-	-	-	-	1,114
Adjustments to liabilities for incurred claims	1,115	-	-	-	-	-	1,114
Insurance service result	1,892	-119	-	-927	-177	-1,105	669
Net finance expenses from insurance contracts	2,780	-309	-	-	-	-	2,471
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	4,673	-428	-	-927	-177	-1,105	3,140
Cash flows							
Cash flows	-9,016	-	-	-	-	-	-9,016
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-	-	-
Net closing balance	37,631	389	-	121	183	304	38,324
Closing assets	-	-	-	-	-	-	-
Closing liabilities	37,631	389	-	121	183	304	38,324
Net closing balance	37,631	389	-	121	183	304	38,324

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

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	51 855	823	-	2 318	271	2 590	55 268
Čistý začiatkový stav	51 855	823	-	2 318	271	2 590	55 268
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	15	-163	-	-912	-56	-967	-1 115
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-912	-56	-967	-967
Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	-	-163	-	-	-	-	-163
Úprava na základe skutočnosti	15	-	-	-	-	-	15
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	1 723	41	-	-358	144	-214	1 550
Zmluvy prvotne vykázané v roku	1 526	133	-	-	-	-	1 659
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	11	11	11
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	225	-	-	-358	133	-225	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	-28	-92	-	-	-	-	-120
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-1 086	3	-	-	-	-	-1 083
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	-1 086	3	-	-	-	-	-1 083
Zisk/strata z poistných služieb	652	-119	-	-1 270	89	-1 181	-648
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	3 526	113	-	-	-	-	3 639
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	4 178	-6	-	-1 270	89	-1 181	2 991
Peňažné toky	-14 466	-	-	-	-	-	-14 466
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	407	-	-	-	-	-	407
Čistý konečný stav	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200
Čistý konečný stav	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2023	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	-	-	-	-	-	-	-
Opening liabilities	51,855	823	-	2,318	271	2,590	55,268
Net opening balance	51,855	823	-	2,318	271	2,590	55,268
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	15	-163	-	-912	-56	-967	-1,115
CSM recognised for services provided	-	-	-	-912	-56	-967	-967
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	-163	-	-	-	-	-163
Experience adjustments	15	-	-	-	-	-	15
Changes that relate to future services	1,723	41	-	-358	144	-214	1,550
Contracts initially recognised in the year	1,526	133	-	-	-	-	1,659
Changes from reclassification to loss component	-	-	-	-	11	11	11
Changes in estimates that adjust the CSM	225	-	-	-358	133	-225	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts	-28	-92	-	-	-	-	-120
Changes that relate to past services	-1,086	3	-	-	-	-	-1,083
Adjustments to liabilities for incurred claims	-1,086	3	-	-	-	-	-1,083
Insurance service result	652	-119	-	-1,270	89	-1,181	-648
Net finance expenses from insurance contracts	3,526	113	-	-	-	-	3,639
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	4,178	-6	-	-1,270	89	-1,181	2,991
Cash flows	-14,466	-	-	-	-	-	-14,466
Transfer to other items in the statement of financial position	407	-	-	-	-	-	407
Net closing balance	41,974	817	-	1,049	360	1,409	44,200
Closing assets	-	-	-	-	-	-	-
Closing liabilities	41,974	817	-	1,049	360	1,409	44,200
Net closing balance	41,974	817	-	1,049	360	1,409	44,200

Neživotné

Poistné zmluvy

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

31. december 2024	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky za vzniknuté poistné udalosti		Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav záväzkov	85 122	4 454	242 630	4 960	337 166
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Výnosy z poistenia	-385 711	-	-	-	-385 711
Náklady na poistné služby	83 593	239	267 361	-585	350 609
Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	-	-	244 073	-	244 073
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	83 593	-	-	-	83 593
Nevýhodné zmluvy	-	239	-	-	239
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	23 289	-585	22 704
Zisk/strata z poistných služieb	-302 117	239	267 361	-585	-35 102
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-	-	8 266	180	8 446
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-302 117	239	275 627	-404	-26 656
Peňažné toky					
Prijaté poistné	401 271	-	-	-	401 271
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby	-	-	-243 923	-	-243 923
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-84 877	-	-	-	-84 877
Peňažné toky spolu	316 394	-	-243 923	-	72 471
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	99 399	4 693	274 334	4 556	382 981

31. december 2024					
Začiatkový stav záväzkov	74 525	1 308	235 174	3 929	314 936
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Výnosy z poistenia	-335 057	-	-	-	-335 057
Náklady na poistné služby	77 083	3 146	218 008	821	299 057
Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	-	-	223 038	-	223 038
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	77 083	-	-	-	77 083
Nevýhodné zmluvy	-	3 146	-	-	3 146
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	-5 031	821	-4 210
Zisk/strata z poistných služieb	-257 975	3 146	218 008	821	-36 000
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-	-	12 399	210	12 610
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-257 975	3 146	230 407	1 031	-23 390
Peňažné toky					
Prijaté poistné	345 290	-	-	-	345 290
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby	-	-	-222 952	-	-222 952
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-76 718	-	-	-	-76 718
Peňažné toky spolu	268 572	-	-222 952	-	45 620
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	85 122	4 454	242 630	4 960	337 166

Non-Life

Insurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims – PAA contracts

31 December 2024	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims Contracts under PAA		Total
	Without loss component	Loss component	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	
Opening liabilities	85,122	4,454	242,630	4,960	337,166
Changes in the statement of profit or loss and OCI					
Insurance revenue	-385,711	-	-	-	-385,711
Insurance service expenses	83,593	239	267,361	-585	350,609
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	244,073	-	244,073
Amortisation of insurance acquisition cash flows	83,593	-	-	-	83,593
Onerous contracts	-	239	-	-	239
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	23,289	-585	22,704
Insurance service result	-302,117	239	267,361	-585	-35,102
Net finance expenses from insurance contracts	-	-	8,266	180	8,446
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-302,117	239	275,627	-404	-26,656
Cash flows					
Premiums received	401,271	-	-	-	401,271
Claims and other insurance service expenses paid	-	-	-243,923	-	-243,923
Insurance acquisition cash flows	-84,877	-	-	-	-84,877
Total cash flows	316,394	-	-243,923	-	72,471
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-
Closing liabilities	99,399	4,693	274,334	4,556	382,981

31 December 2023					
Opening liabilities	74,525	1,308	235,174	3,929	314,936
Changes in the statement of profit or loss and OCI					
Insurance revenue	-335,057	-	-	-	-335,057
Insurance service expenses	77,083	3,146	218,008	821	299,057
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	223,038	-	223,038
Amortisation of insurance acquisition cash flows	77,083	-	-	-	77,083
Onerous contracts	-	3,146	-	-	3,146
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	-5,031	821	-4,210
Insurance service result	-257,975	3,146	218,008	821	-36,000
Net finance expenses from insurance contracts	-	-	12,399	210	12,610
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-257,975	3,146	230,407	1,031	-23,390
Cash flows					
Premiums received	345,290	-	-	-	345,290
Claims and other insurance service expenses paid	-	-	-222,952	-	-222,952
Insurance acquisition cash flows	-76,718	-	-	-	-76,718
Total cash flows	268,572	-	-222,952	-	45,620
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-
Closing liabilities	85,122	4,454	242,630	4,960	337,166

Zaistné zmluvy

Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí – zmluvy oceňované podľa PAA modelu

31. december 2024	Aktíva na zostávajúce krytie	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente	Aktíva na vzniknuté poistné udalosti		Spolu
			Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav aktív	9 711	-1 212	-146 837	-4 418	-142 756
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Alokácia zaplateného zaistného	105 272	-	-	-	105 272
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	-105	-74 365	2 099	-72 371
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-54 535	-	-54 535
Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-105	-	-	-105
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-19 900	2 099	-17 801
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-	-	70	-	70
Investičné komponenty a vrátenie poistného					
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	128 963	-105	-98 055	2 099	32 901
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-	-3 518	-198	-3 716
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	128 963	-105	-101 573	1 901	29 185
Peňažné toky					
Vyplatené poistné	-131 380	-	-	-	-131 380
Prijaté sumy	-	-	72 887	-	72 887
Peňažné toky spolu	-131 380	-	72 887	-	-58 493
Konečný stav aktív	7 294	-1 317	-175 524	-2 517	-172 064

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 prírážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav aktív	21 121	-102	-86 544	-3 711	-69 235
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Alokácia zaplateného zaistného	87 439	-	-	-	87 439
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	-1 110	-47 915	-508	-49 533
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-48 054	-	-48 054
Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-1 110	-	-	-1 110
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	121	-508	-387
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-	-	18	-	18
Investičné komponenty a vrátenie poistného					
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	107 302	-1 110	-67 778	-508	37 906
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-	-6 116	-198	-6 314
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	107 302	-1 110	-73 894	-707	31 592
Peňažné toky					
Vyplatené poistné	-118 713	-	-	-	-118 713
Prijaté sumy	-	-	13 601	-	13 601
Peňažné toky spolu	-118 713	-	13 601	-	-105 112
Konečný stav aktív	9 711	-1 212	-146 837	-4 418	-142 756

Reinsurance contracts

Analysis by remaining coverage and incurred claims

31 December 2024	Assets for remaining coverage	Loss-recovery component	Assets for incurred claims		Total
			Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	
Opening assets	9,711	-1,212	-146,837	-4,418	-142,756
Changes in the statement of profit or loss and OCI					
Allocation of reinsurance premiums paid	105,272	-	-	-	105,272
Amounts recoverable from reinsurers	-	-105	-74,365	2,099	-72,371
Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses	-	-	-54,535	-	-54,535
Changes in loss-recovery component	-	-105	-	-	-105
Adjustments to assets for incurred claims	-	-	-19,900	2,099	-17,801
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers	-	-	70	-	70
Investment components					
Net expenses from reinsurance contracts	128,963	-105	-98,055	2,099	32,901
Net finance income from reinsurance contracts	-	-	-3,518	-198	-3,716
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	128,963	-105	-101,573	1,901	29,185
Cash flows					
Premiums paid	-131,380	-	-	-	-131,380
Amounts received	-	-	72,887	-	72,887
Total cash flows	-131,380	-	72,887	-	-58,493
Closing assets	7,294	-1,317	-175,524	-2,517	-172,064

31 December 2023	Assets for remaining coverage	Loss-recovery component	Assets for incurred claims		Total
			Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	
Opening assets	21,121	-102	-86,544	-3,711	-69,235
Changes in the statement of profit or loss and OCI					
Allocation of reinsurance premiums paid	87,439	-	-	-	87,439
Amounts recoverable from reinsurers	-	-1,110	-47,915	-508	-49,533
Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses	-	-	-48,054	-	-48,054
Changes in loss-recovery component	-	-1,110	-	-	-1,110
Adjustments to assets for incurred claims	-	-	121	-508	-387
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers	-	-	18	-	18
Investment components					
Net expenses from reinsurance contracts	107,302	-1,110	-67,778	-508	37,906
Net finance income from reinsurance contracts	-	-	-6,116	-198	-6,314
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	107,302	-1,110	-73,894	-707	31,592
Cash flows					
Premiums paid	-118,713	-	-	-	-118,713
Amounts received	-	-	13,601	-	13,601
Total cash flows	-118,713	-	13,601	-	-105,112
Closing assets	9,711	-1,212	-146,837	-4,418	-142,756

Rizikové životné poistenie a sporiace produkty

Poistné zmluvy

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané nevýhodné zmluvy	Spolu
31. december 2024			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	33 048	367	33 415
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	213 692	1 266	214 958
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-300 379	-2 028	-302 407
Riziková prirážka na nefinančné riziká	14 415	926	15 341
CSM	39 224	-	39 224
Straty pri prvotnom vykázaní	-	531	531
31. december 2023			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	28 724	194	28 918
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	186 398	1 088	187 486
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-276 454	-1 598	-278 052
Riziková prirážka na nefinančné riziká	12 547	562	13 109
CSM	48 785	-	48 785
Straty pri prvotnom vykázaní	-	246	246

Zaistné zmluvy

	Zmluvy bez komponentu pre vynahradenie straty	Zmluvy s komponentom pre vynahradenie straty	Spolu
31. december 2024			
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-5 764	-	-5 764
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	9 215	-	9 215
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-536	-	-536
CSM	-2 915	-	-2 915
31. december 2023			
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-3 752	-	-3 752
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	5 974	-	5 974
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-329	-	-329
CSM	-1 893	-	-1 893

Life risk and savings

Insurance contracts

	Profitable contracts issued	Onerous contracts issued	Total
31 December 2024			
Insurance acquisition cash flows	33,048	367	33,415
Estimates of present value of cash outflows	213,692	1,266	214,958
Estimates of present value of cash inflows	-300,379	-2,028	-302,407
Risk adjustment for non-financial risk	14,415	926	15,341
CSM	39,224	-	39,224
Losses recognised on initial recognition	-	531	531
31 December 2023			
Insurance acquisition cash flows	28,724	194	28,918
Estimates of present value of cash outflows	186,398	1,088	187,486
Estimates of present value of cash inflows	-276,454	-1,598	-278,052
Risk adjustment for non-financial risk	12,547	562	13,109
CSM	48,785	-	48,785
Losses recognised on initial recognition	-	246	246

Reinsurance contracts

	Contracts initiated without loss-recovery component	Contracts initiated with loss-recovery component	Total
31 December 2024			
Estimates of present value of cash inflows	-5,764	-	-5,764
Estimates of present value of cash outflows	9,215	-	9,215
Risk adjustment for non-financial risk	-536	-	-536
CSM	-2,915	-	-2,915
31 December 2023			
Estimates of present value of cash inflows	-3,752	-	-3,752
Estimates of present value of cash outflows	5,974	-	5,974
Risk adjustment for non-financial risk	-329	-	-329
CSM	-1,893	-	-1,893

S prvkami priamej účasti

Poistné zmluvy

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané nevýhodné zmluvy	Spolu
31. december 2024			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-	1 131	1 131
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	-	3 887	3 887
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-	-4 641	-4 641
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	102	102
CSM	-	-	-
Straty pri prvotnom vykázaní	-	479	479
31. december 2023			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-	1 648	1 648
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	-	15 373	15 373
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-	-15 496	-15 496
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	133	133
CSM	-	-	-
Straty pri prvotnom vykázaní	-	1 659	1 659

Nasledujúca tabuľka uvádza, kedy Spoločnosť očakáva vykázanie zostávajúcej 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	-22 321	-18 805	-16 148	-13 969	-54 165	-42 668	-168 076
S prvkami priamej účasti	-82	-75	-53	-17	-60	-17	-304
Zaistné zmluvy							
Životné	2 946	2 440	2 027	1 695	5 849	4 519	19 476
31. december 2023							
Poistné zmluvy							
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	-19 858	-16 704	-14 484	-12 660	-50 588	-44 894	-159 188
S prvkami priamej účasti	-248	-169	-150	-126	-428	-287	-1 409
Zaistné zmluvy							
Životné	2 327	1 841	1 481	1 202	4 045	2 891	13 788

Participating

Insurance contracts

	Profitable contracts issued	Onerous contracts issued	Total
31 December 2024			
Insurance acquisition cash flows	-	1,131	1,131
Estimates of present value of cash outflows	-	3,887	3,887
Estimates of present value of cash inflows	-	-4,641	-4,641
Risk adjustment for non-financial risk	-	102	102
CSM	-	-	-
Losses recognised on initial recognition	-	479	479
31 December 2023			
Insurance acquisition cash flows	-	1,648	1,648
Estimates of present value of cash outflows	-	15,373	15,373
Estimates of present value of cash inflows	-	-15,496	-15,496
Risk adjustment for non-financial risk	-	133	133
CSM	-	-	-
Losses recognised on initial recognition	-	1,659	1,659

The following table sets out when the Company expects to recognise the remaining CSM in profit or loss after the reporting date for contracts not measured under the PAA.

31 December 2024	1 year or less	1-2 years	2-3 years	3-4 years	4-10 years	More than 10 years	Total
Insurance contracts							
Life risk and savings	-22,321	-18,805	-16,148	-13,969	-54,165	-42,668	-168,076
Participating	-82	-75	-53	-17	-60	-17	-304
Reinsurance contracts							
Life	2,946	2,440	2,027	1,695	5,849	4,519	19,476
31 December 2023							
Insurance contracts							
Life risk and savings	-19,858	-16,704	-14,484	-12,660	-50,588	-44,894	-159,188
Participating	-248	-169	-150	-126	-428	-287	-1,409
Reinsurance contracts							
Life	2,327	1,841	1,481	1,202	4,045	2,891	13,788

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.

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	179 581	176 824	162 749	153 521	156 410	124 407	132 131	207 033	215 215	212 082	
- jeden rok neskôr	177 131	183 665	200 926	158 896	160 051	127 430	139 277	195 116	238 357		
- dva roky neskôr	164 187	217 162	203 704	156 318	156 471	128 517	131 794	200 636			
- tri roky neskôr	175 644	220 850	206 580	154 226	155 357	128 616	133 159				
- štyri roky neskôr	176 293	219 206	203 126	155 680	155 788	128 617					
- päť rokov neskôr	178 060	218 545	201 582	155 860	155 114						
- šesť rokov neskôr	177 588	217 755	200 566	154 851							
- sedem rokov neskôr	176 092	216 491	199 948								
- osem rokov neskôr	175 305	218 344									
- deväť rokov neskôr	174 571										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto	169 361	209 500	186 860	147 108	147 079	116 883	119 737	167 439	172 211	125 158	1 561 336
Závazky brutto – škodové obdobia od 2015 do 2024	5 210	8 844	13 088	7 743	8 035	11 734	13 422	33 197	66 146	86 924	254 343
Závazky brutto – škodové obdobia pred rokom 2015											46 444
Riziková prirážka na nefinančné riziká											5 111
Vplyv diskontovania											-27 525
Pohľadávky a záväzky											401
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto											278 774

Non-life claims development

The table below illustrates how estimates of cumulative claims for the Company's non-life segment have developed over time on a gross and net of reinsurance basis. Each table shows how the Company's estimates of total claims for each accident year have developed over time and reconciles the cumulative claims to the amount included in the statement of financial position.

31 December 2024	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Gross of reinsurance											
Estimates of undiscounted gross cumulative claims											
- At end of accident year	179,581	176,824	162,749	153,521	156,410	124,407	132,131	207,033	215,215	212,082	
- One year later	177,131	183,665	200,926	158,896	160,051	127,430	139,277	195,116	238,357		
- Two years later	164,187	217,162	203,704	156,318	156,471	128,517	131,794	200,636			
- Three years later	175,644	220,850	206,580	154,226	155,357	128,616	133,159				
- Four years later	176,293	219,206	203,126	155,680	155,788	128,617					
- Five years later	178,060	218,545	201,582	155,860	155,114						
- Six years later	177,588	217,755	200,566	154,851							
- Seven years later	176,092	216,491	199,948								
- Eight years later	175,305	218,344									
- Nine years later	174,571										
Cumulativ gross claims paid	169,361	209,500	186,860	147,108	147,079	116,883	119,737	167,439	172,211	125,158	1,561,336
Gross liabilities – accident years from 2015 to 2024	5,210	8,844	13,088	7,743	8,035	11,734	13,422	33,197	66,146	86,924	254,343
Gross liabilities – accident years before 2015											46,444
Risk adjustment for non-financial risk											5,111
Effect of discounting											-27,525
Receivables and payables											401
Gross liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											278,774

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	162 957	179 581	176 824	162 749	153 521	156 410	124 407	132 131	207 033	215 215	
- jeden rok neskôr	156 956	177 131	183 665	200 926	158 896	160 051	127 430	139 277	195 116		
- dva roky neskôr	164 109	164 187	217 162	203 704	156 318	156 471	128 517	131 794			
- tri roky neskôr	182 611	175 644	220 850	206 580	154 226	155 357	128 616				
- štyri roky neskôr	215 491	176 293	219 206	203 126	155 680	155 788					
- päť rokov neskôr	215 932	178 060	218 545	201 582	155 860						
- šesť rokov neskôr	215 795	177 588	217 755	200 566							
- sedem rokov neskôr	217 489	176 092	216 491								
- osem rokov neskôr	216 197	175 305									
- deväť rokov neskôr	216 091										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto	213 555	169 327	208 257	184 965	146 209	145 829	115 311	116 876	156 361	116 344	1 573 034
Záväzky brutto – škodové obdobia od 2014 do 2023	2 537	5 978	8 234	15 601	9 651	9 959	13 305	14 918	38 755	98 870	217 808
Záväzky brutto – škodové obdobia pred rokom 2014											47 629
Riziková prirážka na nefinančné riziká											5 676
Vplyv diskontovania											-24 813
Pohľadávky a záväzky											251
Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto											246 551

31 December 2023	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Gross of reinsurance											
Estimates of undiscounted net cumulative claims											
- At end of accident year	162,957	179,581	176,824	162,749	153,521	156,410	124,407	132,131	207,033	215,215	
- One year later	156,956	177,131	183,665	200,926	158,896	160,051	127,430	139,277	195,116		
- Two years later	164,109	164,187	217,162	203,704	156,318	156,471	128,517	131,794			
- Three years later	182,611	175,644	220,850	206,580	154,226	155,357	128,616				
- Four years later	215,491	176,293	219,206	203,126	155,680	155,788					
- Five years later	215,932	178,060	218,545	201,582	155,860						
- Six years later	215,795	177,588	217,755	200,566							
- Seven years later	217,489	176,092	216,491								
- Eight years later	216,197	175,305									
- Nine years later	216,091										
Cumulative net claims paid	213,555	169,327	208,257	184,965	146,209	145,829	115,311	116,876	156,361	116,344	1,573,034
Net liabilities – accident years from 2014 to 2023	2,537	5,978	8,234	15,601	9,651	9,959	13,305	14,918	38,755	98,870	217,808
Net liabilities – accident years before 2014											47,629
Risk adjustment for non-financial risk											5,676
Effect of discounting											-24,813
Receivables and payables											251
Net liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											246,551

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	146 482	131 251	133 208	125 656	129 923	103 611	106 217	161 097	147 147	166 056	
- jeden rok neskôr	111 189	126 855	153 052	110 962	114 218	90 138	62 008	129 146	136 638		
- dva roky neskôr	99 052	165 097	154 916	111 118	111 982	91 470	68 157	128 064			
- tri roky neskôr	112 818	174 605	155 063	110 242	110 266	90 929	69 189				
- štyri roky neskôr	112 431	169 239	154 730	109 740	110 355	90 496					
- päť rokov neskôr	116 164	172 878	152 246	109 399	109 696						
- šesť rokov neskôr	115 580	171 574	149 804	108 371							
- sedem rokov neskôr	114 526	171 683	149 983								
- osem rokov neskôr	114 271	171 044									
- deväť rokov neskôr	113 652										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto	111 394	168 470	143 796	105 425	106 154	85 518	62 399	115 766	122 025	110 356	1 131 303
Čisté záväzky – škodové obdobia od 2015 do 2024	2 258	2 574	6 187	2 946	3 542	4 978	6 790	12 298	14 613	55 700	111 886
Čisté záväzky – škodové obdobia pred rokom 2015											25 006
Riziková prirážka na nefinančné riziká											2 485
Vplyv diskontovania											-12 985
Pohľadávky a záväzky											-19 890
Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto											106 501

31 December 2024	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Net of reinsurance											
Estimates of undiscounted gross cumulative claims											
- At end of accident year	146,482	131,251	133,208	125,656	129,923	103,611	106,217	161,097	147,147	166,056	
- One year later	111,189	126,855	153,052	110,962	114,218	90,138	62,008	129,146	136,638		
- Two years later	99,052	165,097	154,916	111,118	111,982	91,470	68,157	128,064			
- Three years later	112,818	174,605	155,063	110,242	110,266	90,929	69,189				
- Four years later	112,431	169,239	154,730	109,740	110,355	90,496					
- Five years later	116,164	172,878	152,246	109,399	109,696						
- Six years later	115,580	171,574	149,804	108,371							
- Seven years later	114,526	171,683	149,983								
- Eight years later	114,271	171,044									
- Nine years later	113,652										
Cumulative gross claims paid	111,394	168,470	143,796	105,425	106,154	85,518	62,399	115,766	122,025	110,356	1,131,303
Gross liabilities – accident years from 2015 to 2024	2,258	2,574	6,187	2,946	3,542	4,978	6,790	12,298	14,613	55,700	111,886
Gross liabilities – accident years before 2015											25,006
Risk adjustment for non-financial risk											2,485,
Effect of discounting											-12,985
Receivables and payables											-19,890
Gross liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											106,501

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	124 683	146 482	131 251	133 208	125 656	129 923	103 611	106 217	161 097	147 147	
- jeden rok neskôr	78 625	111 189	126 855	153 052	110 962	114 218	90 138	62 008	129 146		
- dva roky neskôr	95 048	99 052	165 097	154 916	111 118	111 982	91 470	68 157			
- tri roky neskôr	89 524	112 818	174 605	155 063	110 242	110 266	90 929				
- štyri roky neskôr	127 578	112 431	169 239	154 730	109 740	110 355					
- päť rokov neskôr	130 529	116 164	172 878	152 246	109 399						
- šesť rokov neskôr	131 358	115 580	171 574	149 804							
- sedem rokov neskôr	130 845	114 526	171 683								
- osem rokov neskôr	129 939	114 271									
- deväť rokov neskôr	134 244										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, netto	132 895	111 377	167 930	142 896	104 949	105 315	84 721	61 899	115 186	100 448	1 127 617
Čisté záväzky – škodové obdobia od 2014 do 2023	1 349	2 895	3 753	6 908	4 450	5 040	6 207	6 258	13 960	46 699	97 518
Čisté záväzky – škodové obdobia pred rokom 2014											28 553
Riziková prirážka na nefinančné riziká											848
Vplyv diskontovania											-10 584
Pohľadávky a záväzky											-18 490
Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto											97 845

31 December 2023	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Net of reinsurance											
Estimates of undiscounted net cumulative claims											
- At end of accident year	124,683	146,482	131,251	133,208	125,656	129,923	103,611	106,217	161,097	147,147	
- One year later	78,625	111,189	126,855	153,052	110,962	114,218	90,138	62,008	129,146		
- Two years later	95,048	99,052	165,097	154,916	111,118	111,982	91,470	68,157			
- Three years later	89,524	112,818	174,605	155,063	110,242	110,266	90,929				
- Four years later	127,578	112,431	169,239	154,730	109,740	110,355					
- Five years later	130,529	116,164	172,878	152,246	109,399						
- Six years later	131,358	115,580	171,574	149,804							
- Seven years later	130,845	114,526	171,683								
- Eight years later	129,939	114,271									
- Nine years later	134,244										
Cumulative net claims paid	132,895	111,377	167,930	142,896	104,949	105,315	84,721	61,899	115,186	100,448	1,127,617
Net liabilities – accident years from 2014 to 2023	1,349	2,895	3,753	6,908	4,450	5,040	6,207	6,258	13,960	46,699	97,518
Net liabilities – accident years before 2014											28,553
Risk adjustment for non-financial risk											848
Effect of discounting											-10,584
Receivables and payables											-18 490
Net liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											97,845

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 odvodiла 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 trhové premenné, ako sú úrokové sadzby a výnosy z iných finančných nástrojov.

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 poistných zmlúv a iné náklady, ktoré vznikajú pri plnení zmlúv.

Peňažné toky z obstarania poistných 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 z bežne plateného 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.

SIGNIFICANT JUDGEMENTS AND ESTIMATES

FULFILMENT CASH FLOWS

Fulfilment cash flows

Fulfilment cash flows comprise:

- estimates of future cash flows;
- an adjustment to reflect the time value of money and the financial risks related to future cash flows, to the extent that the financial risks are not included in the estimates of future cash flows; and
- a risk adjustment for non-financial risk.

The Company's objective in estimating future cash flows is to determine the expected value of a range of scenarios that reflects the full range of possible outcomes. The cash flows from each scenario are discounted and weighted by the estimated probability of that outcome to derive an expected present value. If there are significant interdependencies between cash flows that vary based on changes in market variables and other cash flows, then the Company uses stochastic modelling techniques to estimate the expected present value. Stochastic modelling involves projecting future cash flows under a large number of possible economic scenarios for market variables such as interest rates and equity returns.

Estimates of future cash flows

In estimating future cash flows, the Company incorporates, in an unbiased way, all reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date. This information includes both internal and external historical data about claims and other experience, updated to reflect current expectations of future events.

The estimates of future cash flows reflect the Company's view of current conditions at the reporting date, as long as the estimates of any relevant market variables are consistent with observable market prices.

When estimating future cash flows, the Company takes into account current expectations of future events that might affect those cash flows. However, expectations of future changes in legislation that would change or discharge a present obligation or create new obligations under existing contracts are not taken into account until the change in legislation is substantively enacted. The Company derives cost inflation assumptions from the difference between the yields on nominal and inflation-linked government bonds.

Cash flows within the boundary of a contract relate directly to the fulfilment of the contract, including those for which the Company has discretion over the amount or timing. These include payments to (or on behalf of) policyholders, insurance acquisition cash flows and other costs that are incurred in fulfilling contracts.

Insurance acquisition cash flows arise from the activities of selling, underwriting and starting a group of contracts that are directly attributable to the portfolio of contracts to which the group belongs. Other costs that are incurred in fulfilling the contracts include:

- claims handling, maintenance and administration costs;
- recurring commissions payable on premiums receivable within the contract boundary;
- costs that the Company will incur in providing investment services;
- costs that the Company will incur in performing investment activities to the extent that the Company performs them to enhance benefits from insurance coverage for policyholders by generating an investment return from which policyholders will benefit if an insured event occurs; and
- income tax and other costs specifically chargeable to the policyholders under the terms of the contracts.

Peňažné toky z obstarania poistenia a ostatné náklady, ktoré vzniknú pri plnení zmlúv, zahŕňajú priamo priraditeľné 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 prideliť peňažné toky z obstarania poistenia do skupín zmlúv na základe ročného poistného pre každú skupinu v neživotnom poistení a na základe počtu uzavretých zmlúv v životnom poistení, náklady na likvidáciu poistných udalostí podľa počtu poistných udalostí pre každú skupinu a náklady na správu poistných zmlúv na základe ročného poistného v neživotnom poistení a na základe počtu platných zmlúv v životnom poistení 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 kvótvým podielom Spoločnosti má ročnú dobu platnosti, pokrýva podkladové zmluvy vydané v danom období na základe existencie 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 správanie poistníkov v rámci skupiny poistných zmlúv.

Predpoklady úmrtnosti/dlhovekosti a chorobnosti sa vo všeobecnosti odvodzujú na základe kombinácie národných údajov o úmrtnosti, trendov v odvetví a skúseností Spoločnosti. Skúsenosti sú monitorované pravidelnými analýzami, 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 faktormi, ktoré reprezentujú vlastnú skúsenosť Spoločnosti.

Insurance acquisition cash flows and other costs that are incurred in fulfilling contracts comprise both direct costs and an allocation of fixed and variable overheads.

Cash flows are attributed to acquisition activities, other fulfilment activities and other activities at local entity level using activity-based costing techniques. Cash flows attributable to acquisition and other fulfilment activities are allocated to groups of contracts using methods that are systematic and rational and are consistently applied to all costs that have similar characteristics. The Company generally allocates insurance acquisition cash flows to groups of contracts based on the annual premiums for each group for non-life insurance and based on the number of in-force contracts in life insurance, claims handling costs based on the number of claims for each group, and administration costs based on the annual premiums for non-life insurance and number of in-force contracts for life insurance. Other costs are recognised in profit or loss as they are incurred.

Contract boundaries

The assessment of the contract boundary, which defines which future cash flows are included in the measurement of a contract, requires judgement and consideration of the Company's substantive rights and obligations under the contract.

Insurance contracts

Some life savings contracts contain a guaranteed annuity option, which allows the policyholder to convert, the maturity benefit into an immediately starting life-contingent annuity at a predetermined rate. The Company has assessed the contract boundary for the entire contract, including the option, and concluded that the cash flows related to the guaranteed annuity option fall within the boundary of the contract. This is because the Company does not have the practical ability to reprice the contract on maturity of the stated term.

Reinsurance contracts

Each of the Company's quota share reinsurance contracts has an annual term, covers underlying contracts issued within the term on a risk-attaching basis and provides unilateral rights to both the Company and the reinsurer to terminate the cession of new business at any time by giving three months' notice to the other party. On initial recognition, the cash flows within the reinsurance contract boundary are determined to be those arising from underlying contracts that the Company expects to issue and cede under the reinsurance contract within the next three months. Subsequently, expected cash flows beyond the end of this initial notice period are considered cash flows of new reinsurance contracts and are recognised, separately from the initial contract, as they fall within the rolling three-month notice period.

Each of the Company's excess of loss and stop loss reinsurance contracts has an annual term and covers claims from underlying contracts incurred within the year (i.e. loss- occurring). Cash flows within the contract boundary are those arising from underlying claims incurred during the year.

Life risk, life savings and participating contracts

Assumptions about mortality/longevity, morbidity and policyholder behaviour that are used in estimating future cash flows are derived by product type at local entity level, reflecting recent experience and the profiles of policyholders within a group of insurance contracts.

Mortality/longevity and morbidity assumptions are generally derived using a blend of national mortality data, industry trends and the local entity's experience. Experience is monitored through regular analyses, the results of which are reflected both in the pricing of new products and in the measurement of existing contracts.

The Company applies Slovak mortality tables provided by Demographic Research centrum Infostat SR. The rates are adjusted by factors that represent the own company experience.

Správanie poisťníkov je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní životných sporiacich produktov a poisťných zmlúv s prvkami priamej účasti. Každý typ správania poisťníka sa odhaduje podľa typu produktu na základe trendov a nedávnych skúseností.

Nasledujúca tabuľka stanovuje predpoklady týkajúce sa úrovne odkupov (vyjadrené ako vážené priemery) podľa výročia poistenia pre hlavné zmluvy životných sporiacich produktov a poisťných 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								
Kombinované poistenie	34,9 %	9,2 %	4,4 %	4,3 %	34,9 %	7,3 %	3,4 %	3,0 %
Pohrebné poistenie	13,2 %	2,6 %	1,1 %	1,4 %	14,5 %	2,7 %	1,0 %	1,0 %
Zmiešané poistenie	14,0 %	9,0 %	7,1 %	3,4 %	14,4 %	7,7 %	7,5 %	2,6 %
Rizikové životné poistenie	16,4 %	12,8 %	7,9 %	2,9 %	19,5 %	11,7 %	7,6 %	3,0 %

V prípade životných sporiacich zmlúv a zmlúv s prvkami priamej účasti, je dôležitý predpoklad 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 zmluvných peňažných tokov pre tieto zmluvy Spoločnosť vo všeobecnosti stanovuje svoj záväzok vrátane výnosu zahrnutého 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 poisťných plnení ku dňu účtovnej závierky a hodnotu regresov a iných očakávaných úhrad tak, že posúdi jednotlivé nahlásené poisťné udalosti a vytvorí rezervy na vzniknuté, ale ešte nenahlásené poisťné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu poisťných udalostí sa odhadujú pomocou rôznych techník rezervovania poisťných plnení – napr. reťazovo rebríková metóda, Bornhuetter-Ferguson a Cap Code ako rovnocenné metódy. Pri poisteniach vozidiel (MTPL & Casco) uplatňujeme pri stanovení záväzkov na plnenia aj očakávanú infláciu. Tieto techniky predpokladajú, že vlastné skúsenosti Spoločnosti s poisťnými udalosťami naznačujú budúci vývoj poisťných udalostí, a teda aj náklady na konečné poisťné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu škôd sa odhadujú pre každú oblasť samostatne, okrem veľkých poisťných udalostí, ktoré sú posudzované samostatne.

Použité predpoklady, vrátane škodovosti a budúcej inflácie poisťných udalostí, sú implicitne odvodené z historických údajov o vývoji poisťných 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 poisťných 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

Policyholder behaviour is a key assumption in the measurement of life savings and participating insurance contracts. Each type of policyholder behaviour is estimated by product type, based on trends in recent experience.

The following table sets out the assumptions about surrender rates (expressed as weighted averages) by policy anniversary for main life savings and participating contracts.

	2024				2023			
	1 year	5 years	10 years	20 years	1 year	5 years	10 years	20 years
Live savings								
Hybrid insurance	34.9%	9.2%	4.4%	4.3%	34.9%	7.3%	3.4%	3.0%
Funeral insurance	13.2%	2.6%	1.1%	1.4%	14.5%	2.7%	1.0%	1.0%
Mixed insurance	14.0%	9.0%	7.1%	3.4%	14.4%	7.7%	7.5%	2.6%
Risk life insurance	16.4%	12.8%	7.9%	2.9%	19.5%	11.7%	7.6%	3.0%

For life saving and participating contracts, crediting rates and discount rates and for participating contracts, the extent to which participation percentages exceed minimum participation percentages are key assumptions in measuring those contracts. The assumed estimated crediting rates and participation percentages are generally based on the actual rates and percentages applied in the current year. In the current economic environment, the amounts credited are often determined by interest rate guarantees. The participation percentages applied in both 2024 and 2023 were the minimum participation rates.

To determine how to identify changes in discretionary cash flows for these contracts, the Company generally regards its commitment to be the return implicit in the estimates of the fulfilment cash flows on initial recognition, updated to reflect current financial risk assumptions.

Non-life contracts

The Company estimates the ultimate cost of settling claims incurred but unpaid at the reporting date and the value of salvage and other expected recoveries by reviewing individual claims reported and making allowance for claims incurred but not yet reported. The ultimate cost of settling claims is estimated using a range of loss reserving techniques – e.g. the chain-ladder and Bornhuetter-Ferguson and Cap Code as peer methods. For motor class business (MTPL & Casco) we assume expected inflation as well. These techniques assume that the Company's own claims experience is indicative for future claims development patterns and therefore ultimate claims cost. The ultimate cost of settling claims is estimated separately for each line of business, except for large claims, which are assessed separately from other claims.

The assumptions used, including loss ratios and future claims inflation, are implicitly derived from the historical claims development data on which the projections are based, although judgement is applied to assess the extent to which past trends might not apply in the future and future trends are expected to emerge.

Discount rates

All cash flows are discounted using risk-free yield curves adjusted to reflect the characteristics of the cash flows and the liquidity of the insurance contracts. The Company generally determines the risk-free rates using the observed mid-price swap yield curves for AA-rated banks (adjusted for the bank's credit risk). The yield curve is interpolated between the last available market data point and an ultimate forward rate, which reflects long-term real interest rate and inflation expectations. For markets in which there is no reliable swap yield curve, government bond yields are used. Although the ultimate forward rate is subject to revision, it is expected to

konečný forwardový kurz podlieha revízií, očakáva sa, že bude stabilný a zmení 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 uvedenej tabuľke 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 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 prideľovania podielov na prebytku										
EUR	1,33 %	1,19 %	1,18 %	1,20 %	0,00 %	1,36 %	1,18 %	1,13 %	1,15 %	0,00 %

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 konkrétny scenár, v priemere, na bezrizikové sadzby upravené o nelikviditu.

Úpravy o rizikovú prirážku na nefinančné riziká

Úpravy o rizikovú 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 rizikovú 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 rizikovú 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 rizikovú 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

be stable and would change only on significant changes to long-term expectations. To reflect the liquidity characteristics of the insurance contracts, the risk-free yield curves are adjusted by an illiquidity premium. Illiquidity premiums are generally determined by comparing the spreads on corporate bonds with the costs of CDSs with matching critical terms for the same issuer.

The tables below set out the forward yield curves p.a. used to discount the cash flows of insurance contracts for Euro.

	2024					2023				
	1 year	5 years	10 years	15 years	20 years	1 year	5 years	10 years	15 years	20 years
Life risk and saving products and direct participating										
EUR	2.76%	2.75%	3.01%	2.82%	2.60%	3.76%	2.61%	3.01%	2.91%	2.64%
Expense inflation										
EUR	2.19%	0.93%	0.81%	0.66%	0.56%	2.39%	2.16%	2.18%	1.57%	0.92%
Level of allocation of shares of surplus										
EUR	1.33%	1.19%	1.18%	1.20%	0.00%	1.36%	1.18%	1.13%	1.15%	0.00%

Cash flows that vary based on the returns on any financial underlying items are adjusted for the effect of that variability using risk-neutral measurement techniques and discounted using the risk-free rates as adjusted for illiquidity.

When the present value of future cash flows is estimated by stochastic modelling, the cash flows are discounted at scenario-specific rates calibrated, on average, to be the risk-free rates as adjusted for illiquidity.

Risk adjustments for non-financial risk

Risk adjustments for non-financial risk are determined to reflect the compensation that the individual issuing entity would require for bearing non-financial risk, separately for the non-life and other contracts, and are allocated to groups of contracts based on an analysis of the risk profiles of the groups. Risk adjustments for non-financial risk reflect the diversification benefits from contracts issued by the entity, in a way that is consistent with the compensation that it would require and that reflects its degree of risk aversion, and the effects of the diversification benefits are determined using a correlation matrix technique.

The risk adjustments for non-financial risk are determined using the following techniques:

- non-life contracts: a cost of capital technique.;
- life and participating contracts: a cost of capital technique.

To determine the risk adjustments for non-financial risk for reinsurance contracts, the Company applies these techniques both gross and net of reinsurance and derives the amount of risk being transferred to the reinsurer as the difference between the two results.

Applying a cost of capital technique, the Company determines the risk adjustment for non-financial risk by applying a cost-of-capital rate to the amount of capital required for each future reporting date and discounting the result using risk-free rates adjusted for illiquidity. The required capital is determined by estimating the probability distribution of the present value of future cash flows from insurance

budúcemu dátumu vykazovania a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poisťných plnení a nákladov, ktoré vzniknú každý rok pri 99,5 % intervale spoľahlivosti (kapitálová požiadavka v zmysle Solventnosti II). 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 Solventnosti II.

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

Po zaistení	2024	2023
Interval spoľahlivosti	69,24 %	69,46 %

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
- Termínované 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 zmluvy - Tradičné životné s prvkami - priamej účasti - Unit-linked a ostatné investičné zmluvy	Súčet položiek: 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 poisťných plnení, ktoré budú kryté v každom období

V prípade poisťných zmlúv/krytia, ktoré poskytujú poistné krytie vo forme dennej platby, posúdenie množstva benefitov zahŕňa určenie relatívnej váhy benefitov poskytovaných poisťníkovi 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 poisťníkom s podobnými charakteristikami.

contracts at each future reporting date and calculating the capital that the Company would require to meet its contractual obligations to pay claims and expenses arising every year at a 99.5% confidence level (SII capital). The cost-of-capital rate represents the additional reward that investors would require for exposure to the non-financial risk. The Company's weighted-average cost-of-capital rate is 6% (2023: 6%).

Determination of the confidence interval for RA is performed with the application of a normal probability distribution where based on the parameterization, 1 000 000 samples are selected leading to the derivation of the reliability quantile. The quantile is determined in a total cash flows (ultimate cash flows) manner to keep a 99.5% confidence level over a one-year horizon in the Solvency II sense.

The risk adjustments for non-financial risk for the whole insurance company portfolio, after considering reinsurance, corresponds to the following confidence levels.

After reinsurance	2024	2023
Confidence level	69.24%	69.46%

Contractual service margin

Determination of coverage units

The CSM of a group of contracts is recognised in profit or loss to reflect services provided in each year based on the number of coverage units provided in the year, which is determined by considering for each contract the quantity of the benefits provided and its expected coverage period. The coverage units are reviewed and updated at each reporting date.

The Company determines the quantity of the benefits provided under each contract as follows.

Product	Basis for determining quantity of benefits provided
- Term assurance	Sum assured payable on death
- Non-participating whole-life	
- Critical illness	Maximum amount payable (including any premiums waived) on detection of illness (sum assured)
- Immediate fixed annuity	Annuity amount payable in each period
- Traditional life	Sum of:
- Traditional participating	Insurance coverage: Net amount at risk (i.e. guaranteed minimum benefits less account value), if any
- Unit-linked and other investment-linked	Investment services: Account value
- Quota share reinsurance	The same basis as the underlying contracts, including expected new business within the reinsurance contract boundary
- Excess of loss and stop loss reinsurance	Expected amount of underlying claims to be covered in each period

For insurance contracts/coverage that provide insurance coverage in a form of daily payment, the assessment of the quantity of benefits entails determining the relative weighting of the benefits provided to the policyholder by these services, determining how the benefits provided by each service change over the coverage period and aggregating those different benefits.

To determine the relative weighting of mentioned benefits provided by insurance services, the Company generally considers the selling prices for the services, that would had been offered on a stand-alone basis and adjusts the quantity of benefits for each service in proportion to those stand-alone selling prices. The stand-alone selling price for a service may be evidenced by observable prices when the Company sells that service separately to policyholders with similar characteristics.

Investičné komponenty

Spoločnosť identifikuje rovnaký investičný komponent zmluvy stanovením sumy, ktorú by bola povinná zaplatiť poistníkovi 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 nevykonnosti 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.

Investment components

The Company identifies the non-distinct investment component of a contract by determining the amount that it would be required to repay to the policyholder in all scenarios with commercial substance. These include circumstances in which an insured event occurs or the contract matures or is terminated without an insured event occurring. Investment components are excluded from insurance revenue and insurance service expenses.

The investment component excluded from insurance revenue and insurance service expenses is determined as minimum of payment if insured event occurs and payment if insured event does not occur (surrender value). Surrender value for pure risk products equals to zero, thus these kinds of product do not contain investment component.

Fair value of insurance contracts

When transitioning to IFRS 17, the Company applied the fair value approach and measured life insurance policies created in 2019 and earlier at fair value. The fair value of the insurance contracts was determined as the sum of (a) the present value of the net the future contractual cash flows, determined using the discounted cash flow method; and (b) an additional margin determined by confidence intervals.

The cash flows considered in the fair value measurement were consistent with those within the contract boundaries. Therefore, when determining the fair value of these contracts, the future contractual cash flows of the renewed insurance contracts were not considered.

Differences in the Company's approach on fair value measurement from the requirements of IFRS 17 to measure the present value of contractual cash flows resulted in CSM at the transition date. When measuring at fair value, the Company primarily:

- considered the cash flows included in the measurement of the present value of the contractual cash flows adjusted to reflect the perspective of market participants. For example, cost cash flows were increased to cover a reasonable level of general overheads not directly attributable to the performance of the insurance contracts, which the market participant would expect to incur by the contract acquisition;
- used the discount rates used in measuring the present value of contract cash flows, but increased the rates to reflect the impact of the Company's non-performance risk; a
- included a risk premium margin that reflected what market participants would demand as compensation for the uncertainty inherent in cash flows and a profit margin that reflected what market participants would demand to assume liabilities arising from insurance contracts. When determining the risk premium, the Company considered certain risks that were not reflected in the present value of contractual cash flows, but market participants would take them into account - e.g. general operational risk.

14 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Rok končiaci 31. decembra	2024	2023
Finančné záväzky:		
Prijaté neumiestnené platby	29 308	28 347
Záväzky z obchodného styku	3 870	4 536
Ostatné záväzky	5 245	5 405
Finančné záväzky Spolu (Poznámka 4.2.1)	38 423	38 288
Nefinančné záväzky:		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	7 520	6 586
Záväzky voči zamestnancom	6 252	5 734
Záväzky voči štátu	12 378	10 981
Nefinančné záväzky spolu	26 150	23 301
Spolu	64 573	61 589
Krátkodobá časť	59 243	55 714
Dlhodobá časť	5 330	5 875

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 12 378 tis. EUR k 31. decembru 2024 (31. december 2023: 10 981 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchranej zdravotnej služby.

14 TRADE AND OTHER LIABILITIES

Year ended 31 December	2024	2023
Financial liabilities:		
Received unallocated payments	29,308	28,347
Trade liabilities	3,870	4,536
Lease liabilities	5,245	5,405
Financial liabilities Total (note 4.2.1)	38,423	38,288
Non-financial liabilities:		
Social security and other tax liabilities	7,520	6,586
Liabilities to employees	6,252	5,734
Liabilities to sovereign	12,378	10,981
Total non-financial liabilities	26,150	23,301
Total	64,573	61,589
Short term part	59,243	55,714
Long term part	5,330	5,875

As at 31 December 2024 and as at 31 December 2023, the fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value due to their short maturity. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

The liability to sovereign includes an obligation arising from § 68 of the Insurance Act No. 39/2015 Coll., as amended, requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 12,378 ths. as at 31 December 2024 (31 December 2023: EUR 10,981 ths.), to fire-fighters and emergency medical units.

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	-13 074	-19 357
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-15 074	-12 805
Odložený daňový záväzok		
- s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	38 282	40 500
- s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	32	28
Spolu Odložená daň z príjmov (-) pohľadávka/(+) záväzok	10 166	8 366

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

Rok končiaci 31. decembra	2024	2023
Stav na začiatku roka	8 366	232
Náklady (+) / výnosy (-) vykázané v hospodárskom výsledku (Poznámka 21)	3 399	8 795
Daň vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 12)	-1 599	-661
Stav na konci roka	10 166	8 366

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 súčastí komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2024
Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty	10 931	-	-758	10 173
Opravné položky	838	375	-	1 213
Ostatné záväzky a rezervy	8 633	1 422	-	10 055
Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk	11 737	-5 030	-	6 707
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	23	-	-23	-
Spolu	32 162	-3 233	-781	28 148

15 DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to offset tax assets against tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2024	2023
Deferred tax assets		
- to be recovered after more than 12 months	-13,074	-19,357
- to be recovered within 12 months	-15,074	-12,805
Deferred tax liabilities		
- to be recovered after more than 12 months	38,282	40,500
- to be recovered within 12 months	32	28
Total deferred tax (-) asset / (+) liability	10,166	8,366

The movement of net deferred tax (-) asset / (+) liability is as follows:

Year ended 31 December	2024	2023
Balance at the beginning of the year	8,366	232
Expense (+) / income (-) recognised in profit or loss (Note 21)	3,399	8,795
Tax recognised in other comprehensive income and losses (Note 12)	-1,599	-661
Balance at the end of the year	10,166	8,366

Changes in deferred tax assets during the year, before offsetting balances within the same tax jurisdiction, are as follows:

Deferred tax asset:

	As at 1 January 2024	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2024
Fair value revaluation differences	10,931	-	-758	10,173
Impairment allowances	838	375	-	1,213
Other liabilities and provisions	8,633	1,422	-	10,055
Transition IFRS 17 - retained earnings	11,737	-5,030	-	6,707
Reinsurance OCI	23	-	-23	-
Total	32,162	-3,233	-781	28,148

	Stav k 1. januáru 2023	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2023
Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty	27 017	-	-16 086	10 931
Opravné položky	3 389	-2 551	-	838
Ostatné záväzky a rezervy	6 907	1 726	-	8 633
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	2 005	-2 005	-	-
Prechod IFRS17 – nerozdelený zisk	17 605	-5 868	-	11 737
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	816	-	-793	23
Spolu	57 739	-8 698	-16 879	32 162

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	1 591	190	-	1 781
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	56	-24	-	32
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	38 881	-	-2 544	36 337
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	164	164
Spolu	40 528	166	-2 380	38 314

	Stav k 1. januáru 2023	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2023
Hmotný majetok	1 550	41	-	1 591
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	-	56	-	56
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	56 421	-	-17 540	38 881
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Spolu	57 971	97	-17 540	40 528

	As at 1 January 2023	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2023
Fair value revaluation difference	27,017	-	-16,086	10,931
Impairment allowances	3,389	-2,551	-	838
Other liabilities and provisions	6,907	1,726	-	8,633
Transition IFRS 9 – retained earnings	2,005	-2,005	-	-
Transition IFRS 17 – retained earnings	17,605	-5,868	-	11,737
Reinsurance OCI	816	-	-793	23
Total	57,739	-8,698	-16,879	32,162

Deferred tax liability:

	As at 1 January 2024	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2024
Tangible assets	1,591	190	-	1,781
Transition IFRS 9 – retained earnings	56	-24	-	32
Insurance OCI	38,881	-	-2,544	36,337
Reinsurance OCI	-	-	164	164
Total	40,528	166	-2,380	38,314

	As at 1 January 2023	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2023
Tangible assets	1,550	41	-	1,591
Transition IFRS 9 – retained earnings	-	56	-	56
Insurance OCI	56,421	-	-17,540	38,881
Reinsurance OCI	-	-	-	-
Total	57,971	97	-17,540	40,528

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. Spoločnosť vykazuje aj netechnickú rezervu na možné spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s.

Právne spory	2024	2023
Stav k 1. januáru	8 380	4 027
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	485	4 507
- čerpanie počas roka	-2 232	-154
Stav k 31. decembru	6 633	8 380
Dlhodobé rezervy	6 633	8 380

17 VÝNOSY Z POISTNÝCH SLUŽIEB

Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2024	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové životné	Spolu
Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie				
- CSM vykázaná za poskytnuté služby	23 431	215	-	23 646
- zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	13 741	141	-	13 882
- očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby	78 271	1 275	-	79 546
- ostatné	2 901	-38	-	2 863
Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia	13 635	999	-	14 634
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	385 711	385 711
Výnosy z poistenia spolu	131 979	2 592	385 711	520 282

31. december 2023	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové životné	Spolu
Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie				
- CSM vykázaná za poskytnuté služby	19 373	967	-	20 340
- zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	12 850	163	-	13 013
- očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby	64 753	1 187	-	65 940
- ostatné	3 981	-40	-	3 941
Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia	8 927	585	-	9 512
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	335 057	335 057
Výnosy z poistenia spolu	109 884	2 862	335 057	447 803

16 NON-TECHNICAL PROVISIONS

The provision for litigation includes the estimated costs of litigation arising from non-insurance relationships. The amount of the provision is determined according to the development of the litigation, the evidence submitted and the expected outcome of the proceedings. The subjects of legal disputes are claims for commissions, payments for services, or labour disputes. In addition, the Company recognises a non-technical provision for potential legal disputes in respect of investment life insurance policies with Group Arca Capital Slovakia, a. s.'s underlying assets.

Legal disputes	2024	2023
Balance as at 1 January	8,380	4,027
Charged to profit or loss:		
- Creation of provisions	485	4,507
- drawing during the year	-2,232	-154
As at 31 December	6,633	8,380
Non-current provisions	6,633	8,380

17 INSURANCE REVENUE

Contracts not measured under the PAA

31 December 2024	Life risk and savings	Participating	Non-life	Total
Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage				
- CSM recognised for services provided	23,431	215	-	23,646
- change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	13,741	141	-	13,882
- expected incurred claims and other insurance service expenses	78,271	1,275	-	79,546
- other	2,901	-38	-	2,863
Recovery of insurance acquisition cash flows	13,635	999	-	14,634
Contracts measured under the PAA	-	-	385,711	385,711
Total insurance revenue	131,979	2,592	385,711	520,282

31 December 2023	Life risk and savings	Participating	Non-life	Total
Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage				
- CSM recognised for services provided	19,373	967	-	20,340
- change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	12,850	163	-	13,013
- expected incurred claims and other insurance service expenses	64,753	1,187	-	65,940
- other	3,981	-40	-	3,941
Recovery of insurance acquisition cash flows	8,927	585	-	9,512
Contracts measured under the PAA	-	-	335,057	335,057
Total insurance revenue	109,884	2,862	335,057	447,803

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	32 610	-	3 081	3 648	39 339
Ostatné investičné výnosy	10 461	2 458	41	2 655	15 615
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	-191	1 128	72	445	1 454
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	1 734	-	4 246	2 405	8 385
Investičný výnos spolu	44 614	3 586	7 440	9 153	64 793
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti	-	-2 471	-	-	-2 471
Vplyvy zmiernenia rizika					
Úrokové prírastky	-10 098	-	-7 417	-	-17 515
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	-25 003	-	-1 029	-	-26 032
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-	-	-	-	-
Čistá kurzová strata	-	-	-	-	-
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv spolu	-35 101	-2 471	-8 446	-	-46 018
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Úrokové prírastky	7	-	3 175	-	3 182
Ostatné	154	-	541	-	695
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv spolu	161	-	3 716	-	3 877
Reprezentované:					
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	32 789	1 115	-1 048	6 748	39 604
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-23 115	-	3 758	2 405	-16 952
A finančné výnosy a náklady z poistenia					
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	-10 097	-2 471	-7 417	-	-19 986
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-25 003	-	-1 029	-	-26 032
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	7	-	3 175	-	3 182
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	154	-	541	-	695

18 NET FINANCIAL RESULT

The following table analyses the Company's net financial result in profit or loss and OCI.

31 December 2024	Life risk and savings	Participating	Non-life	Other	Total
Investment return					
Interest revenue calculated using the effective interest method	32,610	-	3,081	3,648	39,339
Other investment revenue	10,461	2,458	41	2,655	15,615
Net impairment loss on financial assets	-191	1,128	72	445	1,454
Amounts recognised in OCI	1,734	-	4,246	2,405	8,385
Total investment return	44,614	3,586	7,440	9,153	64,793
Net finance expenses from insurance contracts					
Changes in fair value of underlying items of direct participating contracts	-	-2,471	-	-	-2,471
Effects of risk mitigation option	-	-	-	-	-
Interest accreted	-10,098	-	-7,417	-	-17,515
Effect of changes in interest rates and other financial assumptions	-25,003	-	-1,029	-	-26,032
Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition	-	-	-	-	-
Net foreign exchange loss	-	-	-	-	-
Total net finance expenses from insurance contracts	-35,101	-2,471	-8,446	-	-46,018
Net finance income from reinsurance contracts					
Interest accreted	7	-	3,175	-	3,182
Other	154	-	541	-	695
Total net finance income from reinsurance contracts	161	-	3,716	-	3,877
Represented by:					
Amounts recognised in profit or loss	32,789	1,115	-1,048	6,748	39,604
Amounts recognised in OCI	-23,115	-	3,758	2,405	-16,952

A Insurance finance income and expenses

Net finance expenses from insurance contracts					
Recognised in profit or loss	-10,097	-2,471	-7,417	-	-19,986
Recognised in OCI	-25,003	-	-1,029	-	-26,032
Net finance income from reinsurance contracts					
Recognised in profit or loss	7	-	3,175	-	3,182
Recognised in OCI	154	-	541	-	695

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	31 452	-	3 578	3 761	38 791
Ostatné investičné výnosy	-3 539	3 806	-1 959	1 812	120
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	235	490	3 091	-31	3 785
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	48 547	-	11 079	-3 490	56 136
Investičný výnos spolu	76 695	4 296	15 789	2 052	98 832
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti	-	-3 639	-	-	-3 639
Vplyvy zmiernenia rizika	-	-	-	-	-
Úrokové prírastky	1 470	-	-5 139	-	-3 669
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	-64 292	-	-7 470	-	-71 762
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-	-	-	-	-
Čistá kurzová strata	-	-	-	-	-
Spolu Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-62 822	-3 639	-12 609	-	-79 070
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Úrokové prírastky	12	-	2 308	-	2 320
Ostatné	-761	-	4 006	-	3 245
Spolu Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-749	-	6 314	-	5 565
Reprezentované:					
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	29 630	657	1 879	5 542	37 708
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-16 506	-	7 615	-3 490	-12 381

A finančné výnosy a náklady z poistenia

Čisté finančné náklady z poistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	1 470	-3 639	-5 139	-	-7 308
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-64 292	-	-7 470	-	-71 762
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv					
Vykázané v hospodárskom výsledku	12	-	2 308	-	2 320
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-761	-	4 006	-	3 245

31 December 2023	Life risk and savings	Participating	Non-life	Other	Total
Investment return					
Interest revenue calculated using the effective interest method	31,452	-	3,578	3,761	38,791
Other investment revenue	-3,539	3,806	-1,959	1,812	120
Net impairment loss on financial assets	235	490	3,091	-31	3,785
Amounts recognised in OCI	48,547	-	11,079	-3,490	56,136
Total investment return	76,695	4,296	15,789	2,052	98,832
Net finance expenses from insurance contracts					
Changes in fair value of underlying items of direct participating contracts	-	-3,639	-	-	-3,639
Effects of risk mitigation option	-	-	-	-	-
Interest accreted	1,470	-	-5,139	-	-3,669
Effect of changes in interest rates and other financial assumptions	-64,292	-	-7,470	-	-71,762
Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition	-	-	-	-	-
Net foreign exchange loss	-	-	-	-	-
Total net finance expenses from insurance contracts	-62,822	-3,639	-12,609	-	-79,070
Net finance income from reinsurance contracts					
Interest accreted	12	-	2,308	-	2,320
Other	-761	-	4,006	-	3,245
Total net finance income from reinsurance contracts	-749	-	6,314	-	5,565
Represented by:					
Amounts recognised in profit or loss	29,630	657	1,879	5,542	37,708
Amounts recognised in OCI	-16,506	-	7,615	-3,490	-12,381

A Insurance finance income and expenses

Net finance expenses from insurance contracts					
Recognised in profit or loss	1,470	-3,639	-5,139	-	-7,308
Recognised in OCI	-64,292	-	-7,470	-	-71,762
Net finance income from reinsurance contracts					
Recognised in profit or loss	12	-	2,308	-	2,320
Recognised in OCI	-761	-	4,006	-	3,245

B. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery

	2024	2023
Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI		
Štátne dlhopisy	17 797	16 062
Ostatné dlhové cenné papiere	17 383	19 180
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej cene		
Vklady vo finančných inštitúciách	3 115	2 568
Ostatné dlhové nástroje	1 044	981
Spolu	39 339	38 791

C. Ostatné investičné výnosy

	2024	2023
Podkladové položky		
Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL		
Investície do schém kolektívneho investovania	2 177	2 809
Ostatné dlhové cenné papiere	56	459
Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL		
Štátne dlhopisy	-	1
Ostatné dlhové cenné papiere	225	537
Nepodkladové položky		
Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL		
Investície do schém kolektívneho investovania	13 754	13 047
Ostatné dlhové cenné papiere	20	132
Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL		
Štátne dlhopisy	-	-
Ostatné dlhové cenné papiere	79	80
Čistý zisk z vyradenia dlhových nástrojov vo FVOCI	-3 595	-19 889
Dividendy z nástrojov vlastného imania vo FVOCI	2 429	2 908
Výnos z investícií do nehnuteľností	45	36
Kurzové rozdiely z finančných nástrojov neoceňovaných vo FVTPL	425	-
Spolu	15 615	120

B. Interest revenue calculated using the effective interest method

	2024	2023
Debt investments measured at FVOCI		
Government bonds	17,797	16,062
Other debt securities	17,383	19,180
Financial assets measured at amortised cost		
Deposits with financial institutions	3,115	2,568
Other debt instruments	1,044	981
Total	39,339	38,791

C. Other investment revenue

	2024	2023
Underlying items		
Net gains on financial instruments mandatorily measured at FVTPL		
Investments in collective investment schemes	2,177	2,809
Other debt securities	56	459
Net gains on financial assets designated as at FVTPL		
Government bonds	-	1
Other debt securities	225	537
Not underlying items		
Net gains on financial instruments mandatorily measured at FVTPL		
Investments in collective investment schemes	13,754	13,047
Other debt securities	20	132
Net gains on financial assets designated as at FVTPL		
Government bonds	-	-
Other debt securities	79	80
Net gains on derecognition of debt investments at FVOCI	-3,595	-19,889
Dividends on equity investments at FVOCI	2,429	2,908
Investment property income	45	36
Exchange rate differences from financial instruments not measured in FVTPL	425	-
Total	15,615	120

19 NÁKLADY PODĽA DRUHU

	2024	2023
Poistné plnenia a benefity*	268 559	218 866
Poplatky a provízie	124 252	110 986
Straty z nevýhodných poistných zmlúv	1 212	3 408
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 20)	46 137	41 850
Odpisy a amortizácia	7 252	7 529
Náklady na reklamu a marketing	3 062	2 678
Náklady na služby	21 919	16 814
Príspevky a odvody	16 030	13 147
Auditorské služby**	463	454
Materiálové náklady a energie	1 081	1 502
Bankové poplatky a iné finančné náklady	2 437	1 415
Zmena rezerv	-1 747	4 394
Ostatné	2 982	4 672
Medzisúččet	493 639	427 715
Hodnoty pripísateľné peňažným tokom z obstarania poistenia vzniknutých počas roka	-131 570	-119 511
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia	98 227	86 595
Náklady spolu	460 296	394 799
Reprezentované:		
Náklady na poistné služby	448 903	381 659
Ostatné prevádzkové náklady	11 393	13 140

* položka zahŕňa aj zmenu záväzku za vzniknuté poistné udalosti

** audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 319 tis. EUR a ostatné uisťovacie služby v hodnote 144 tis. EUR

20 NÁKLADY NA ODMEŇOVANIE ZAMESTNANCOV

	2024	2023
Mzdy a platy a odstupné	34 301	31 311
Náklady na dôchodky - schémy s definovanými príspevkami	5 625	5 157
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	6 211	5 382
Spolu	46 137	41 850

19 EXPENSES BY CATEGORIES

	2024	2023
Claims and benefits*	268,559	218,866
Fees and commissions	124,252	110,986
Losses on onerous insurance contracts	1,212	3,408
Expenses for employee remuneration (see Note 20)	46,137	41,850
Depreciation and amortisation	7,252	7,529
Advertising and marketing costs	3,062	2,678
Services	21,919	16,814
Contributions and levies	16,030	13,147
Audit services**	463	454
Material and energy costs	1,081	1,502
Bank charges and other financial costs	2,437	1,415
Change in provisions	-1,747	4,394
Other	2,982	4,672
Subtotal	493,639	427,715
Amounts attributed to insurance acquisition cash flows incurred during the year	-131,570	-119,511
Amortisation of insurance acquisition cash flows	98,227	86,595
Total expenses	460,296	394,799
Represented by:		
Insurance service expenses	448,903	381,659
Other operating expenses	11,393	13,140

* item includes a change in the liability for claims incurred

** audit of statutory financial statements and group reporting package in the amount of EUR 319 ths. and other assurance services in the amount of EUR 144 ths.

20 EXPENSES FOR EMPLOYEE REMUNERATION

	2024	2023
Wages and salaries and termination benefits	34,301	31,311
Pension costs - defined contributions schemes	5,625	5,157
Social and health insurance costs	6,211	5,382
Total	46,137	41,850

21 DAŇ Z PRÍJMOV

	2024	2023
Splatná daň	8 716	8 676
Odložená daň z príjmov (Poznámka 15)	3 399	8 795
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	2 952	2 290
Spolu	15 067	19 761

V roku 2024 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21 % (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 odpočítateľný z daňového základu. S účinnosťou od 1. januára 2025 sa mení sadzba dane z príjmu na 24 %.

	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	22,01 %	37,21 %

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	68 445	53 103
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2024: 25,36 %, 2023: 25,36 %)	17 355	13 465
Daňovo neuznatelné náklady	892	7 411
Dividendy nepodliehajúce dani	-510	-611
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-620	-481
Dopad zmeny daňovej sadzby	-2 020	-
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-30	-23
Daňový náklad	15 067	19 761

22 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

21 INCOME TAX

	2024	2023
Current tax	8,716	8,676
Deferred tax (Note 15)	3,399	8,795
Special levy charged on entities operating in regulated industries	2,952	2,290
Total	15,067	19,761

In 2024, the applicable income tax rate was 21% (year 2023: 21%). The special levy rate in regulated industries was 4.36% (year 2023: 4.36%) of the Company's profits. The levy arises when profit is higher than EUR 3 million. In the calculation of income tax, it is deductible from the tax base. Effective from 1 January 2025 the tax rate will change to 24%.

	2024	2023
Income tax rate	21.0%	21.0%
The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deduction of the statutory items		
Special levy rate	4.36%	4.36%
Total tax rate	25.36%	25.36%
Effective tax rate	22.01%	37.21%

The Company's pre-tax profit tax differs from the theoretical amount that arises from applying the tax rate applicable to the Company's profits as follows:

	2024	2023
Profit before tax	68,445	53,103
Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors (2024: 25.36%, 2023: 25.36%)	17,355	13,465
Tax non-deductible expenses	892	7,411
Non-taxable dividends	-510	-611
Other non-taxable income	-620	-481
Impact of tax rate change	-2,020	-
Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated industries	-30	-23
Income tax expense	15,067	19,761

22 CONTINGENT LIABILITIES

The Company does not have any significant contingent liabilities.

23 TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

Materská spoločnosť:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Dcérske a pridružené spoločnosti:

- CAPITOL, akciová spoločnosť, Slovexperta, s. r. o.,
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.,
- VIG Offices, s. r. o.,
- VIG Home, s. r. o.,
- VIG ZP, s. r. o.,
- KOOOPERATIVA, d. s. s., a. s.,
- UNIVERSAL maklérsky dom, a.s.

Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

- SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár)
- VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť)
- WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť)
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť)
- VIG FUND, a. s. (nekontrolný podiel)
- iné spoločnosti s významnými vnútro skupinovými transakciami v danom roku.

Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 8 a 9.

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.

23 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

Parent company:

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe

Subsidiaries and associates:

- CAPITOL, akciová spoločnosť, Slovexperta, s. r. o.,
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.
- VIG Offices, s. r. o.
- VIG Home, s. r. o.
- VIG ZP, s. r. o.
- KOOOPERATIVA, d. s. s., a. s.
- UNIVERSAL maklérsky dom, a. s.

Other companies under joint control:

- SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (shareholder)
- VIG RE zajišťovna, a. s. (associate)
- WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sister company)
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sister company)
- VIG FUND, a. s. (non-controlling interest)
- other entities with significant intragroup transactions in the reporting period.

Members of the statutory bodies of the Company

Information on the value of investments in subsidiaries and associates and companies under common control can be found in Notes 8 and 9.

The most significant related party transactions arise from reinsurance contracts. The reinsurance program for proportional reinsurance includes quota reinsurance and compulsory contractual insurance, as well as property reinsurance. As part of life reinsurance, the reinsurance contracts are subject to risks of death and permanent disability. Natural disasters are covered by catastrophic excess of loss, and other non-proportional reinsurance relates to property insurance, liability, accident, and MTPL. Facultative reinsurance and fronting are also included in reinsurance transactions with the related parties.

a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

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

31. december 2024	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Aktíva z poisťných zmlúv	6	-	-
Aktíva zo zaistných zmlúv	87 939	-	42 278
Ostatné pohľadávky	-	123	362
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	25 127	37 201
Pohľadávky spolu	87 945	25 250	79 841
Záväzky z poisťných zmlúv	1 717	861	2 607
Záväzky zo zaistných zmlúv	-	-	3 722
Ostatné záväzky	399	337	116
Záväzky spolu	2 116	1 198	6 445

31. december 2023	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Aktíva z poisťných zmlúv	64	-	379
Aktíva zo zaistných zmlúv	75 642	-	15 331
Ostatné pohľadávky	-	100	79
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	27 099	42 565
Pohľadávky spolu	75 706	27 199	58 354
Záväzky z poisťných zmlúv	-	390	13 895
Záväzky zo zaistných zmlúv	-	-	4 031
Ostatné záväzky	475	225	296
Záväzky spolu	475	615	18 222

b) Transakcie so spriaznenými stranami

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

	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy z poistenia	1 282	18	1 795
Úrokové výnosy a dividendy	-	643	3 572
Ostatné prevádzkové výnosy	-	101	158
Výnosy spolu	1 282	762	5 525
Náklady na poisťné služby	2 181	8 885	-4 466
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	7 104	-	-141
Ostatné prevádzkové náklady	2 027	3 908	34
Náklady spolu	11 312	12 793	-4 573

a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related party transactions as at as at 31 December 2024 and 2023 are disclosed in the following table:

31 December 2024	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance contract assets	6	-	-
Reinsurance contract assets	87,939	-	42,278
Other receivables	-	123	362
Loans provided and purchased securities	-	25,127	37,201
Total receivables	87,945	25,250	79,841
Insurance contracts liabilities	1,717	861	2,607
Reinsurance contract liabilities	-	-	3,722
Other liabilities	399	337	116
Total liabilities	2,116	1,198	6,445

31 December 2023	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance contract assets	64	-	379
Reinsurance contract assets	75,642	-	15,331
Other receivables	-	100	79
Loans provided and purchased securities	-	27,099	42,565
Total receivables	75,706	27,199	58,354
Insurance contracts liabilities	-	390	13,895
Reinsurance contract liabilities	-	-	4,031
Other liabilities	475	225	296
Total liabilities	475	615	18,222

b) Related party transactions

Income and expenses from transactions with related parties in 2024 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance revenue	1,282	18	1,795
Interest income and dividends	-	643	3,572
Other operating income	-	101	158
Total income	1,282	762	5,525
Insurance service expenses	2,181	8,885	-4,466
Net expenses from reinsurance contracts	7,104	-	-141
Other operating expenses	2,027	3,908	34
Total expenses	11,312	12,793	-4,573

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

	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy z poistenia	-	18	703
Úrokové výnosy a dividendy	-	692	4 009
Ostatné prevádzkové výnosy	-	112	11
Výnosy spolu	-	822	4 723
Náklady na poistné služby	3	7 610	13 639
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	18 994	-	34 011
Ostatné prevádzkové náklady	1 152	2 508	61
Náklady spolu	20 149	10 118	47 711

c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

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

	2024	2023
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 107	2 210
Dôchodkové náklady	74	69
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	235	218
Spolu	2 416	2 497

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

	2024	2023
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	234	217
Dôchodkové náklady	27	24
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	24	24
Spolu	285	265

d) Poskytnuté úvery a dlhové cenné papiere spriaznených osôb

Úvery poskytnuté spoločnosti	Poskytnutý úver	úroková miera p.a.	splatnosť	hodnota k	
				2024	2023
KKB Real Estate SIA*	10 000	2,55 %	2030	8 828	9 083
VIG FUND, a.s.	3 000	2,30 %	2028	2 360	2 443
EUROPEUM Business Center s. r. o.*	6 000	2,30 %	2026	4 691	4 838
HYMEL Sp. z o.o.1	5 000	2,35 %	2030	4 622	4 746
VIG FUND, a.s.	5 000	4,20 %	2031	4 912	4 995
SIA "LiveOn"***	5 000	2,50 %	2030	4 975	4 743

* 100 % podielov spoločnosti vlastní spoločnosť VIG Fund, a. s

** 70 % podielov spoločnosti vlastní BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG, a 30 % vlastní YIT

Income and expenses from transactions with related parties in 2023 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance revenue	-	18	703
Interest income and dividends	-	692	4,009
Other operating income	-	112	11
Total income	-	822	4,723
Insurance service expenses	3	7,610	13,639
Net expenses from reinsurance contracts	18,994	-	34,011
Other operating expenses	1,152	2,508	61
Total expenses	20,149	10,118	47,711

c) Remuneration to members of statutory bodies of the Company

The structure of the remuneration received by members of the Board of Directors in 2024 and 2023:

	2024	2023
Wages and other short-term employee benefits	2,107	2,210
Pension expenses	74	69
Social and health insurance costs	235	218
Total	2,416	2,497

The structure of the remuneration received by members of the Supervisory board in 2024 and 2023:

	2024	2023
Wages and other short-term employee benefits	234	217
Pension expenses	27	24
Social and health insurance costs	24	24
Total	285	265

d) Loans provided to and debt securities held of related parties

Loans provided to	Total amount of provided loan	interest rate p.a.	due date	value amount as at	
				2024	2023
KKB Real Estate SIA*	10,000	2.55%	2030	8,828	9,083
VIG FUND, a.s.	3,000	2.30%	2028	2,360	2,443
EUROPEUM Business Center s. r. o.*	6,000	2.30%	2026	4,691	4,838
HYMEL Sp. z o.o.*	5,000	2.35%	2030	4,622	4,746
VIG FUND, a.s.	5,000	4.20%	2031	4,912	4,995
SIA "LiveOn"***	5,000	2.50%	2030	4,975	4,743

* The company is 100% owned by VIG Fund, a. s.

** The company is 70% owned by BTA Baltic Insurance Company, a subsidiary of VIG, and 30% owned by YIT

Dlhové cenné papiere v držbe	úroková miera	splatnosť	hodnota k	
			2024	2023
VIG Home, s. r. o.	2.38 %	2030	5 530	5 300
VIG Home, s. r. o.	2.33 %	2024	-	2 828
VIG Offices, s. r. o	2.50 %	2030	9 473	9 112
VIG Offices, s. r. o	2.15 %	2026	7 757	7 581
VIG ZP, s. r. o.	2.50 %	2030	2 368	2 278
VIG FUND, a.s.	3,95 %	2034	5 710	6 082
VIG FUND, a.s.	4,05 %	2034	1 103	1 180

Počas roka 2024 prišlo zo strany Spoločnosti k splateniu zaistného depozita voči materskej spoločnosti vo výške 4 537 tis. EUR (2023: 3 614 tis. EUR).

24 UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

Debt securities held of	interest rate	due date	value amount as at	
			2024	2023
VIG Home, s. r. o.	2.38%	2030	5,530	5,300
VIG Home, s. r. o.	2.33%	2024	-	2,828
VIG Offices, s. r. o	2.50%	2030	9,473	9,112
VIG Offices, s. r. o	2.15%	2026	7,757	7,581
VIG ZP, s. r. o.	2.50%	2030	2,368	2,278
VIG FUND, a.s.	3.95%	2034	5,710	6,082
VIG FUND, a.s.	4.05%	2034	1,103	1,180

During 2024 the reinsurance deposit to parent company in the amount of EUR 4 537 ths. was repaid (2023: EUR 3 614 ths.).

24 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

There were no other events that would significantly affect the Company's financial position after the reporting period.

ADRESÁR OBCHODNÝCH MIEST

Directory



ADRESÁR OBCHODNÝCH MIEST

Kancelária / Office		
Obchodné miesto / Point of sale		Adresa / Address
Agentúra / Agency BRATISLAVA		Lehotského 3, 811 06
110	Bratislava	Štefanovičova 4, 816 23
111	Petržalka	Rusovská cesta 48 (Petržalka City)
	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06
112	Aupark	Einsteinova ul. 18, 851 01
	Nivy Centrum	Mlynské nivy 3, 821 09
	Nido 2	Trnavská cesta 14336/45, 831 04
113	Senec	1. mája 25, 903 01
	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01
114	Pezinok	Holubyho 13, 902 01
	Modra	Štúrova 277/106, 900 01
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01
	Bory Mall	Lamačská brána 6780, 841 03
Agentúra / Agency BANSKÁ BYSTRICA		Nám. Š. Moysesova 9, 974 01
140	Banská Bystrica	Nám. Š. Moysesova 9, 974 01
	Banská Bystrica	J. Kráľa 1, 974 01
141	Žiar nad Hronom	Nám. Matice Slovenskej 2, 965 01
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01
	Žarnovica	A. Sládkoviča 8, 966 81
	Nová Baňa	Bernoláková 10, 968 01
142	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01
	Hnúšťa	Hlavná 36, 981 01
143	Zvolen	Nám. SNP 38/55, 960 01
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12
	Krupina	M. R. Štefánika 834/1, 963 01
144	Lučenec	Rádayho 8, 984 01
	Veľký Krtíš	Banická 1241/32, 990 01
	Filakovo	Hlavná 4, 986 01
	Poltár	Sklárska 740/70, 987 01
146	Brezno	Hradby 2, 977 01

DIRECTORY

Kancelária / Office		
Obchodné miesto / Point of sale		Adresa / Address
Agentúra / Agency KOŠICE		Čajakova 1, 040 01
160	Košice	Mlynská 15, 040 01
	Košice	Čajakova 1, 040 01
	Košice	Trieda SNP 37, 040 11
161	Revúca	M. R. Štefánika 1363/2A, 050 01
	Rožňava	Čučmianska Dlhá 6, 048 01
	Tornaľa	Mierová 12, 982 01
162	Humenné	Nám. slobody 61, 066 01
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01
	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01
163	Vranov nad Topľou	Nám. slobody 2710, 093 01
164	Michalovce	Nám. osloboditeľov 1, 071 01
	Sobrance	Štefánikova 31/2, 073 01
	Veľké Kapušany	P. O. Hviezdoslava 1614, 079 01
165	Trebišov	M. R. Štefánika 3870/54C, 075 01
	Sečovce	Nám. Sv. Cyrila a Metoda 65, 078 01
	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01
Agentúra / Agency NITRA		Farská 30, 949 01
121	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01
	Veľký Meder	Nám. B. Bartóka 3220/25, 932 01
122	Galanta	OC Kruháč, Vajanského 25, 924 01
	Šaľa	Pázmány 915/9, 927 01
	Sereď	Námestie slobody 2895/2, 926 01
123	Komárno	Senný trh 12, 945 01
	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03
124	Levice	Nám. sv. Michala 2, 934 01
	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01
	Zlaté Moravce	Župná 17/44, 953 01
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01
	Vráble	Hlavná 20, 952 01
125	Nitra	Farská 30, 949 01
126	Nové Zámky	Majzonovo námestie 2/A, 940 56
	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01
	Šurany	Hledíkova 4, 942 01

Kancelária / Office		
Obchodné miesto / Point of sale		Adresa / Address
Agentúra / Agency PREŠOV		Hlavná 138, 080 01
170	Prešov	Hlavná 138, 080 01
	Prešov	OC NOVUM, Nám. legionárov 6824/1, 080 01
	Sabinov	Nám. slobody 95, 083 01
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3/A, 064 01
173	Svidník	Centrálna 817/21, 089 01
	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01
174	Spišská Nová Ves	Zimná 60, 052 01
	Gelnica	Hlavná 29, 056 01
	Levoča	Nám. Majstra Pavla 46, 054 01
	Krompachy	Hlavná 74/6, 053 42
175	Poprad	1. mája 220/19, 058 01
	Svit	Štúrova 101 (areál Chemosvit), 059 21
	Kežmarok	Hlavné námestie 109/21, 060 01
	Spišská Belá	Nám. SNP 2361, 059 01
	Spišská Stará Ves	SNP 139/86, 061 01
176	Bardejov	Radničné nám. 22, 085 01
Agentúra / Agency TRENČÍN		Piaristická 16, 911 01
130	Trenčín	Piaristická 16, 911 01
	Dubnica nad Váhom	Štúrova 75/11, 018 41
	Nové Mesto nad Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01
	Ilava	Moyzesova 77/18, 019 01
	Stará Turá	Ul. SNP 260/41, 916 01
131	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A, 905 01
	Holíč	Bratislavská 3, 908 51
	Myjava	M. R. Štefánika 525/21, 907 01
	Skalica	Potočná 33, 909 01
132	Trnava	Hviezdoslavova 14/235, 917 01
	Piešťany	Nálepková 1825/2, 921 01
	Hlohovec	Nám. Sv. Michala 1, 920 01
	Vrbové	Nám. slobody 506/14, 922 03
133	Topoľčany	Škultétyho 12, 955 01
	Partizánske	Nádražná 891, 958 01
	Bánovce nad Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01
134	Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01
	Púchov	Hollého 855, 020 01
135	Prievidza	Nám. slobody 11/26, 971 01
	Nováky	G. Košťála 181, 972 71
	Handlová	Nám. baníkov 4, 972 51

Kancelária / Office		
Obchodné miesto / Point of sale		Adresa / Address
Agentúra / Agency ŽILINA		M. R. Štefánika 32, 010 01 Žilina
151	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01
	Trstená	M. R. Štefánika 5, 028 01
	Tvrdošín	Vojtaššákova 649, 027 44
152	Čadca	Palárikova 80, 022 01
	Kysucké Nové Mesto	Nám. slobody 25, 024 01
	Turzovka	Stred 216, 023 54
153	Žilina	M. R. Štefánika 32, 010 01
	Žilina	Antona Bernoláka 2135, 010 01
	Bytča	Nám. SR 30, 014 01
154	Liptovský Mikuláš	M. M. Hodžu 35, 031 01
	Liptovský Hrádok	Ul. SNP 203, 033 01
	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01
156	Martin	M. R. Štefánika 8, 036 01
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01
	Vrútky	Nábrežná 17, 038 61
Agentúra pre maklérov / Broker Agency		Lehotského 3, 811 06 Bratislava

INDEX

VÝROČNÁ SPRÁVA 2024

bola publikovaná v apríli 2025.

Výročná správa poisťovne KOOOPERATIVA za rok 2024 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostredky masovej komunikácie. Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

Informačná politika

Spoločnosť v priebehu roka 2024 poskytla verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

Infolinka spoločnosti KOOOPERATIVA

informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: 0800 120 000.

ANNUAL REPORT 2024

was published in April 2024.

Annual report of insurance company KOOOPERATIVA for year 2024 is a public document for shareholders, business partners, client and mass media. Upon request available also for the business community.

Information policy

During 2024 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

KOOOPERATIVA Infoline

product and services information. Toll-free telephone number: 0800 120 000.

