

VÝROČNÁ
SPRÁVA
**ANNUAL
REPORT**
2024

ČSOB POIŠŤOVŇA



OBSAH / Table of Contents

Príhovor predsedu predstavenstva / Foreword of the Chairman of the Board of Directors	4
O spoločnosti / About company	6
Zaistenie / Reinsurance	10
Životné poistenie / Life insurance	11
Neživotné poistenie / Non-life insurance	15
Účtovná závierka / Financial statements	21

Prihovor predsedu predstavenstva

Vážený klienti a obchodní partneri,

rok 2024 priniesol v oblasti poisťovníctva mnohé výzvy. Veľkou témou bolo najmä PZP. Z dôvodu rýchlejšieho rastu nákladov na likvidáciu poistných udalostí, ako i ceny predpísaného poistného, celý trh reportoval v tomto produkte stratu. V tejto súvislosti Národná banka Slovenska ku dňu 30.6.2024, reportovala „Kombinovaný ukazovateľ“ (Combine ratio) na úrovni 117%, čo logicky viedlo k tomu, že poisťovne boli nútené zvyšovať priemerné poistné na tomto masovo rozšírenom produkte. ČSOB Poisťovňa započala túto zmenu medzi prvými. Táto zmena, samozrejme, nie je príjemná pre zákazníkov, nakoľko prináša zvýšenie poistného. Avšak pre dlhodobú udržateľnosť produktu a zachovanie úrovne služby pri tomto zákonnom poistení, je tento krok nevyhnutný.

Vzhľadom na to, že trh je v procese zmeny, aj rok 2025 bude silne ovplyvnený zvyšovaním PZP, čo pre nás znamená prácu so zákazníkom. Toto prináša dôležitosť práce na dobrých vzťahoch so zákazníkom a jeho spokojnosťou.

Rok 2024 však priniesol výzvy a zmeny aj v internom digitálnom prostredí. Tu by som rád podotkol, že naša dlhodobá práca na digitálnej stratégii firmy priniesla svoje ovocie v podobe ocenenia Smart Poisťovňa roku 2024 od odborného portálu MôjAndroid.sk. Týmto ocenením sa potvrdilo, že unikátne riešenie prítomnosti všetkých produktov, ako správy zmlúv, nahlasovanie poistných udalostí nielen na internetovej stránke, ale aj v aplikácii ČSOB SmartBanking, sú správnym vykročením do budúcnosti, ktorá takéto riešenia bude vyžadovať ako nevyhnutnosť.

ČSOB Poisťovňa, ako univerzálna poisťovňa a člen skupiny KBC, dlhodobo pracuje na spokojnosti zákazníkov a atraktivite služieb. Táto práca bola ocenená aj našimi klientami, ktorí nám pomohli rásť na našom trhovom podieli, ako aj postúpiť v rebríčku poisťovní z miesta 7 (za rok 2023) na 6. miesto za rok 2024.

Foreword of the Chairman of the Board of Directors

Dear clients and business partners,

2024 has brought many challenges in the insurance industry. In particular, compulsory motor third-party liability insurance was a big topic. Due to the faster growth in claims handling costs as well as the price of written premiums, the entire market reported a loss in this product. In this context, the National Bank of Slovakia, as of June 30, 2024, reported a "Combine Ratio" of 117%, which logically led to insurers being forced to increase average premiums on this massively expanded product. ČSOB Poisťovňa was among the first ones to initiate this change. This change, of course, is not pleasant for customers, as it brings an increase in premiums. However, for the long-term sustainability of the product and to maintain the level of service on this compulsory insurance, this step is essential.

As the market is in the process of change, 2025 will also be heavily influenced by the increase in the compulsory motor third-party liability insurance, which for us means working with the customer. This brings the importance of working on good customer relations and customer satisfaction.

However, 2024 will also bring challenges and changes in the internal digital environment. Here I would like to point out that our long-term work on the company's digital strategy has borne fruit in the form of the Smart Insurer of 2024 Award from the professional portal MôjAndroid.sk. This award confirmed that the unique solution of presence of all products, such as contract management, reporting of insurance claims not only on the website, but also in the ČSOB SmartBanking application, are the right step into the future, which will require such solutions as a necessity.

ČSOB Poisťovňa, as a universal insurer and a member of the KBC Group, has been working for a long time on customer satisfaction and attractiveness of services. This work has been recognised by our clients, who have helped us to grow our market share as well as to move up in the ranking of insurance companies from no. 7 (for 2023) to no. 6 (for 2024).

Za úspechom a rastom firmy treba v neposlednom rade hľadať zamestnancov, ktorí do spokojnosti zákazníkov a rozvoja našej spoločnosti vkladajú svoje dennodenné úsilie. Preto by som chcel touto cestou poďakovať svojim kolegom za ich príspevok do úspešného príbehu ČSOB Poistovňa v roku 2024.

S úctou

Last but not least, behind the success and growth of the company, we must seek our employees who put their daily efforts into customer satisfaction and the development of our company. Therefore, I would like to take this opportunity to thank my colleagues for their contribution to the success story of ČSOB Poistovňa in 2024.

Yours sincerely

A handwritten signature in blue ink, reading "Richard Daubner", is centered on a light gray rectangular background.

Richard Daubner

Predseda predstavenstva / [Chairman of the Board of Directors](#)

O spoločnosti

História ČSOB Poistovne siaha do roku 1992, kedy na poistnom trhu začala svoju činnosť vtedajšia špecializovaná poisťovňa s názvom ERGO poisťovňa. K zmene názvu na ČSOB Poistovňu prišlo až v roku 2002, kedy sa jej akcionárom na základe akvizičných zmlúv stala belgická poisťovňa KBC Insurance NV. Kúpa vtedajšej ERGO poisťovne bola základným krokom k preneseniu bankopoisťovacieho konceptu na Slovensko a o rok na to sa poistné produkty začali predávať cez bankovú sieť ČSOB.

V roku 2006 sa ČSOB Poistovňa stala jedným z členov sformovanej ČSOB Finančnej skupiny.

ČSOB Poistovňa sa v súčasnosti radí medzi poisťovne s menším podielom na slovenskom poistnom trhu, no disponuje širokou ponukou produktov životného a neživotného poistenia, ktoré sa predávajú naprieč celou sieťou pobočiek ČSOB na Slovensku, ako aj pohodlne online. V jej portfóliu nájdete poistenie majetku, cestovné poistenie, povinné zmluvné poistenie, havarijné poistenie, životné poistenie, ako aj poistenie pravidelných výdavkov, poistenie zodpovednosti za škodu či poistenie bytových domov alebo poistenie prepravy.

ČSOB Poistovňa je členom Slovenskej asociácie poisťovní.

Akcionár ČSOB Poistovne

Jediným akcionárom ČSOB Poistovne je od 18.4.2008 belgická poisťovňa KBC Insurance NV, ktorá odkúpila od Československé obchodní banky, a.s., Radlická 333/150, Praha, Česká republika jej 18,9% podiel na základnom imaní, predstavujúci 317 akcií. KBC Insurance NV vlastní 100% podiel na základnom imaní, predstavujúci 1 676 akcií ČSOB Poistovne. KBC Insurance NV je súčasťou širšej bankovej a poisťovacej skupiny KBC Group NV.

KBC Insurance NV
Professor Roger Van Overstraetenplein 2
3000 Leuven
Belgicko

Spoločnosť počas roka 2024 neobstarala žiadne vlastné akcie, dočasné listy ani obchodné podiely.

About the company

The history of ČSOB Poistovňa dates back to 1992, when the then specialised insurance company called ERGO poisťovňa started its activity on the insurance market. The name change to ČSOB Poistovňa transacted in 2002, when the Belgian insurance company KBC Insurance NV became its shareholder on the basis of acquisition agreements. The purchase of the then ERGO poisťovňa was a fundamental step towards the transfer of the bancassurance concept to Slovakia, and a year later insurance products began to be sold through the ČSOB banking network.

In 2006, ČSOB Poistovňa became one of the members of the formed ČSOB Financial Group.

Currently, ČSOB Poistovňa ranks among the insurance companies with a smaller share of the slovak insurance market, but it has a wide range of life and non-life insurance products that are sold across the entire network of ČSOB branches in Slovakia, as well as conveniently online. Its portfolio includes property insurance, travel insurance, compulsory motor third-party liability insurance, accident insurance, life insurance, as well as insurance of regular expenses, liability insurance or insurance of residential houses or transport insurance.

ČSOB Poistovňa is a member of the Slovak Association of Insurance companies.

Shareholder of ČSOB Poistovňa

Since April 18, 2008, the sole shareholder of ČSOB Poistovňa is the Belgian insurance company KBC Insurance NV, which purchased from Československá obchodní banka, a.s., Radlická 333/150, Prague, Czech Republic its 18.9% share in the share capital, representing 317 shares. KBC Insurance NV owns 100% of the share capital, representing 1,676 shares of ČSOB Poistovňa. KBC Insurance NV is part of the broader banking and insurance group KBC Group NV.

KBC Insurance NV
Professor Roger Van Overstraetenplein 2
3000 Leuven
Belgium

The company did not acquire any treasury shares, temporary warrants or commercial interests during 2024.

ČSOB Poistovňa nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Orgány spoločnosti

Predstavenstvo

Mag. Martin Daller - predseda predstavenstva
(do 31.7.2024)

Ing. Richard Daubner - predseda predstavenstva
(od 1.8.2024)

Ing. Andrea Baumgartnerová - členka predstavenstva
(do 31.1.2024)

Ing. Peter Polák - člen predstavenstva
(od 1.2.2024)

Mgr. Vladimír Šošovička - člen predstavenstva

Dozorná rada

Isabel Ida W Boogers - predseda dozornej rady

Gyula Barna - člen dozornej rady (do 29.2.2024)

Ladislav Mejzlík - člen dozornej rady (od 1.3.2024)

Peter Ripka - člen dozornej rady

Profil spoločnosti

Sídlo: Žižkova 11, 811 02 Bratislava

Začatie činnosti: 9. júna 1992

Základné imanie: 27 816 488,2 €

Počet akcií: 1 676

Predmet činnosti

ČSOB Poistovňa je univerzálna poisťovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poisťovacích produktov. Je oprávnená vykonávať poisťovaciu činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetok, poistenie podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. V roku 2018 bol predmet činnosti rozšírený aj o vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám.

Starostlivosť o zamestnancov ČSOB Poistovňa uplatňuje politiku rozmanitosti, ktorá uznáva nielen kultúrne rozdiely na pracovisku ale aj individualitu ľudí. Rôznorodosť zamestnancov má pozitívny vplyv nielen na výsledky spoločnosti, ale je dôležitá aj pre celkovú pracovnú klímu.

ČSOB Poistovňa has no organizational branch abroad.

Bodies of the company

Board of Directors

Mag. Martin Daller - Chairman of the Board of Directors
(to July 31, 2024)

Ing. Richard Daubner - Chairman of the Board of Directors
(from August 1, 2024)

Ing. Andrea Baumgartnerová - Member of the Board of Directors
(to January 31, 2024)

Ing. Peter Polák - Member of the Board of Directors
(from February 1, 2024)

Mgr. Vladimír Šošovička - Member of the Board of Directors

Supervisory Board

Isabel Ida W Boogers - Chairman of the Supervisory Board

Gyula Barna - Member of the Supervisory Board (to February 29, 2024)

Ladislav Mejzlík - Member of the Supervisory Board (from March 1, 2024)

Peter Ripka - Member of the Supervisory Board

Profile of the company

Registered office: Žižkova 11, 811 02 Bratislava

Commencement of operation: June 9, 1992

Share capital: EUR 27,816,488.2

Number of shares: 1,676

Business activity

ČSOB Poistovňa is a universal insurer that provides a wide range of insurance products. It is authorised to carry out insurance activities in the field of life and non-life insurance. It focuses not only on insuring regular needs of citizens, but also on insuring entrepreneurs, their property, business risks and liability insurance. In 2018, the scope of activity was also expanded to include the performance of reinsurance activities for non-life insurance. It also provides quality services to large industrial and commercial organisations.

Care for employees of ČSOB Poistovňa applies a diversity policy that recognises not only cultural differences in the workplace but also the individuality of people. Employee diversity not only has a positive impact on the company's results, but is also important for the overall working climate.

Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja predstavovali v roku 2024 sumu 0 EUR.

Vplyv na životné poistenie

Činnosť ČSOB Poistovne nemá významný negatívny vplyv na životné prostredie. Podieľa sa na aktivitách v rámci ČSOB Finančnej skupiny.

ČSOB Poistovňa je podľa §20c odsek 16 Zákona 431/2002 o účtovníctve oslobodená od povinnosti individuálneho vykazovania informácií o udržateľnosti. ČSOB Poistovňa je zahrnutá do konsolidovanej výročnej správy jej materskej účtovnej jednotky KBC Insurance NV, ktorá vyhotovuje konsolidovanú výročnú správu, ktorá zahŕňa konsolidované vykazovanie informácií o udržateľnosti. Konsolidovaná výročná správa je zverejnená na webovom sídle www.kbc.com.

V rámci stratégie udržateľnosti ČSOB Poistovňa počíta jej priamu a nepriamu uhlíkovú stopu v súlade s účtovným a vykazovacím štandardom pre podniky Protokolom o skleníkových plynoch (ďalej len "GHG").

Jej vlastná uhlíková stopa je definovaná ako emisie GHG súvisiace s rozsahom 1, rozsahom 2 a výberom zdrojov emisií v rozsahu 3, nad ktorými má priamu prevádzkovú kontrolu (t. j. služobné cesty, dochádzanie, spotreba papiera a vody a produkcia odpadu). Nasledujúca tabuľka poskytuje ich prehľad.

Emisie GHG	2024
Emisie GHG rozsahu 1	
Hrubé emisie GHG rozsahu 1 (tCO ₂ e *)	218
Emisie GHG rozsahu 2	
Hrubé emisie GHG rozsahu 2 podľa metódy založenej na lokalite (tCO ₂ e)	102
Hrubé emisie GHG rozsahu 2 podľa metódy založenej na trhu (tCO ₂ e)	21
Významné emisie GHG rozsahu 3	
Celkové hrubé nepriame emisie GHG rozsahu 3 (tCO ₂ e)	192
1 Zakúpený tovar a služby	8
5 Odpad vzniknutý v rámci činnosti	5
6 Služobné cesty	13
7 Dochádzanie zamestnancov	166
Celkové emisie GHG	
Celkové emisie GHG (na základe lokality) (tCO ₂ e)	512
Celkové emisie GHG (na základe trhu) (tCO ₂ e)	431

* tCO₂e = tony ekvivalentu oxidu uhličitého

The cost of R&D activities amounted to EUR 0 in 2024.

The impact on environment

The activities of ČSOB Poistovňa do not have a significant negative impact on the environment. It participates in the activities within the ČSOB Financial Group.

ČSOB Poistovňa is exempt from the obligation of individual sustainability reporting as per §20c section 16 of Act 431/2002 on Accounting. ČSOB Poistovňa is included in the consolidated annual report of its parent company, KBC Insurance NV, which prepares the consolidated annual report that includes consolidated sustainability statement. The consolidated annual report is published on the website www.kbc.com.

Within sustainability strategy ČSOB Poistovňa calculates its direct and indirect carbon footprint in accordance with the Greenhouse Gas (hereinafter "GHG") Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard.

Its own carbon footprint is defined as the GHG emissions related to Scope 1, Scope 2 and a selection of Scope 3 emissions sources over which it has direct operational control (i.e., business travel, commuter travel, paper and water consumption and waste generation). The table below provides their overview.

GHG emissions	2024
Scope 1 GHG emissions	
Gross Scope 1 GHG emissions (*tCO ₂ e)	218
Scope 2 GHG emissions	
Gross location-based Scope 2 GHG emissions (tCO ₂ e)	102
Gross market-based Scope 2 GHG emissions (tCO ₂ e)	21
Significant scope 3 GHG emissions	
Total Gross indirect (Scope 3) GHG emissions (tCO ₂ e)	192
1 Purchased goods and services	8
5 Waste generated in operations	5
6 Business travelling	13
7 Employee commuting	166
Total GHG emissions	
Total GHG emissions (location-based) (tCO ₂ e)	512
Total GHG emissions (market-based) (tCO ₂ e)	431

* tCO₂e = tonnes of carbon dioxide equivalent

Návrh na rozdelenie zisku

Návrh na rozdelenie zisku je súčasťou poznámky č. 25 Účtovnej závierky.

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

Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, sú súčasťou poznámky č. 26 Účtovnej závierky.

Významné riziká a neistoty, ktorým je spoločnosť vystavená

Riadenie poistného a finančného rizika je súčasťou poznámky č. 2.12 Účtovnej závierky.

Investovanie a poistno-technické rezervy

V oblasti investovania rezerv životného a neživotného poistenia sa ČSOB Poistovňa opiera o vlastné bohaté skúsenosti, ako aj o silné zázemie a expertízu v rámci skupiny KBC. Investičná stratégia si kladie za cieľ maximalizáciu výnosov z prostriedkov finančného umiestnenia poistných rezerv pri dosahovaní optimálnej miery podstupovaného rizika plynúceho z investovania na finančných trhoch. Spoločnosť sa riadi zásadami obozretného investovania podľa Zákona 39/2015 o poisťovníctve.

Spoločnosť aj v roku 2024 naďalej intenzívne sledovala situáciu na finančných trhoch, adaptujúc sa na prostredie vyšších úrokových mier a vyšších výnosov, pričom rozhodnutia predstavenstva v oblasti investovania reflektujú zámer spoločnosti jednať v najlepšom záujme klientov a akcionára. Investičné rozhodnutia prispeli k silnej kapitálovej pozícii spoločnosti, vytvárajúc tak z ČSOB Poistovne spoľahlivého partnera v dlhodobom horizonte.

Solventnosť

ČSOB Poistovňa je v súlade s požiadavkami vyplývajúcimi zo Zákona 39/2015 o poisťovníctve, tzv. Solventnosť II. Spo-

Proposal for profit distribution

The proposal for profit distribution is included in note 25 to the Financial statements.

Information on events of special significance occurring after the end of the financial year

Events of special significance occurring after the end of the financial year are included in note 26 to the Financial statements.

Significant risks and uncertainties to which the company is exposed

Insurance and financial risk management is included in note 2.12 to the Financial statements.

Investments and insurance and technical reserves

In the area of investment of life and non-life insurance reserves, ČSOB Poistovňa relies on its own extensive experience as well as on the strong background and expertise within the KBC Group. The investment strategy aims to maximise returns from the financial placement of insurance reserves while achieving the optimal level of risk exposure arising from investing in the financial markets. The company is guided by the principles of prudent investment as set out in Act No. 39/2015 on Insurance.

In 2024, the company continued to closely monitor the situation in the financial markets, adapting to an environment of higher interest rates and higher yields, with the Board of Directors' investment decisions reflecting the company's intention to act in the best interests of its clients and the shareholder. Investment decisions have contributed to the company's strong capital position thus making ČSOB Poistovňa a reliable partner in the long term.

Solvency

ČSOB Poistovňa complies with the requirements arising from Act No. 39/2015 on Insurance, the so-called Solvency II. The

ločnosť má dostatočné množstvo vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky, tzv. MCR, ako pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke na úrovni 451% a celkovú kapitálovú primeranosť na úrovni 203%.

Spoločnosť pravidelne vykonáva aktivity súvisiace s vlastným posúdením rizika a solventnosti, tzv. ORSA, kde pravidelne vyhodnocuje svoj rizikový profil a jeho zmeny a vykonáva testy senzitivity a záťažové testy, ktoré potvrdzujú silnú kapitálovú pozíciu.

Zaistenie

Všeobecná časť

ČSOB Poistovňa zaisťuje poistné riziká v rámci životného a neživotného portfólia s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a zabezpečiť dostatočnú solventnosť ochranou kapitálu poisťovne.

ČSOB Poistovňa spolupracuje s poprednými zaistovňami, ktorých finančná sila je hodnotená ratingom S&P's - minimálne A alebo vyššie, čo zaručuje bezpečné a stabilné krytie upisovacej kapacity poisťovne a zabezpečuje finančnú stabilitu poisťovne.

Životné poistenie

Zaistenie portfólia životného poistenia nadväzuje na optimálnu štruktúru z predchádzajúcich rokov a tradičnú spoluprácu so svetovými zaistovňami s vysokým finančným ratingom S&P's, ako aj spoluprácu s materskou spoločnosťou KBC Insurance a zaistovňou KBC Group Re.

Neživotné poistenie

Zaistný program ČSOB Poistovne je kombináciou zaistných zmlúv v rámci skupiny KBC a externými zaistovateľmi. Najvýznamnejšími externými zaistovateľmi podieľajúcimi sa na hlavných obligatórnych zaistných zmluvách pre neživotné poistenie, sú SCOR SE (Francúzsko), Swiss Re (Nemecko), Deutsche Rückversicherung (Nemecko), ako aj ďalší zaistovатели s vysokým hodnotením finančnej sily podľa svetových ratingových agentúr.

Práve kvalitné zaistenie umožňuje ČSOB Poistovni podieľať sa na poistení spoločností s veľkou hodnotou majetku, významne prispieva k spoľahlivému a rýchlemu vysporiadaniu

company has sufficient own funds to cover the minimum capital requirement, the so-called MCR, as the ratio of usable own funds to the minimum capital requirement at 451% and the total capital adequacy ratio at 203%.

The company regularly carries out activities related to its own risk and solvency assessment, the so-called ORSA, where it regularly assesses its risk profile and changes in it and performs sensitivity and stress tests to confirm its strong capital position.

Reinsurance

General part

ČSOB Poistovňa hedges insurance risks within its life and non-life portfolio in order to limit the risk of financial loss and to ensure sufficient solvency by protecting the capital of the insurance company.

ČSOB Poistovňa cooperates with leading reinsurance companies whose financial strength is rated by S&P's - at least A or higher, which guarantees safe and stable coverage of the insurance company's underwriting capacity and ensures the financial stability of the insurance company.

Life insurance

Life insurance portfolio reinsurance builds on the optimal structure of previous years and the traditional cooperation with global reinsurance companies with high financial rating by S&P's, as well as the cooperation with the parent company KBC Insurance and the reinsurance company KBC Group Re.

Non-life insurance

The reinsurance programme of ČSOB Poistovňa is a combination of reinsurance contracts within the KBC Group and with external reinsurers. The most important external reinsurers participating in the main obligatory reinsurance contracts for non-life insurance are SCOR SE (France), Swiss Re (Germany), Deutsche Rückversicherung (Germany), as well as other reinsurers with high financial strength ratings according to global rating agencies.

High-quality reinsurance enables ČSOB Poistovňa to participate in the insurance of companies with large asset values,

záväzkov poisťovne voči klientom v prípade poistnej udalosti a je zárukou bezpečného poistného krytia pre klientov ČSOB Poisťovne aj v prípadoch katastrofických udalostí.

Životné poistenie

Životné poistenie je dlhodobou pilierom produktovej ponuky. Cieľom v oblasti životného poistenia je poskytovať klientom širokú poistnú ochranu, investičné príležitosti, ako aj kvalitné digitálne klientske služby v predajnom a popredajnom procese.

ČSOB Poisťovňa k napĺňaniu finančných a obchodných cieľov dlhodobo využíva univerzálny distribučný model. Významný podiel na obchodných výsledkoch v roku 2024 mala vlastná distribučná sieť, maklérske spoločnosti a spolupráca s ČSOB Bankou. Pozitívny obchodný výsledok tiež pokračoval v online predaji životného poistenia a cez Call centrum ČSOB Poisťovne.

Obchodná produkcia a predpísané poistné

Rok 2024 pokračoval v znamení štandardného režimu predaja životného poistenia, pre ktorý bol typický osobný kontakt a podrobná analýza potrieb klienta pred definovaním konkrétnych návrhov poistného riešenia.

Predpis poistného v životnom poistení medziročne vzrástol o 49% a prekročil 50 mil. EUR. Nová obchodná produkcia v danom roku predstavovala 27,3 mil. EUR, čo predstavuje v porovnaní s predchádzajúcim rokom viac ako dvojnásobný nárast, na ktorom významným dielom participovali poistné zmluvy investičného životného poistenia s jednorazovo plateným poistným. Ťažiskovými distribútormi sú vlastné viazané siete internej distribúcie agentov a pobočiek ČSOB Banky. Počet novouzatvorených zmlúv medziročne vzrástol o 20% najmä vďaka rastúcemu podielu digitálneho predaja a predaju cez maklérske spoločnosti.

Produkty

V oblasti životného poistenia v ponuke ČSOB Poisťovne naďalej dominuje investičný a rizikový produkt Vital, ktorý prináša komplexné zabezpečenie v nepredvídateľných životných situáciách a reaguje na aktuálne trendy na poistnom trhu životného poistenia. Útlm na hypotekárnom trhu dal priestor na oživenie trhu so životným poistením, čo sa preja-

tributes significantly to the reliable and quick settlement of the insurance company's liabilities to its clients in the event of an insured event, and is a guarantee of safe insurance coverage for ČSOB Poisťovňa clients even in the event of catastrophic events.

Life insurance

Life insurance has long been a pillar of our product offering. The goal in life insurance is to provide clients with broad insurance protection, investment opportunities as well as high-quality digital client services in the sales and after-sales process.

ČSOB Poisťovňa has long used a universal distribution model to meet its financial and business objectives. Its own distribution network, brokerage companies and cooperation with ČSOB Bank contributed significantly to the business results in 2024. The positive business result also continued in the online sales of life insurance and through the call centre of ČSOB Poisťovňa.

Commercial production and written premiums

The year 2024 continued to be marked by the standard mode of life insurance sales, which was characterised by personal contact and a detailed analysis of the client's needs before defining specific insurance solution proposals.

Life insurance premiums written grew by 49% year-on-year and exceeded EUR 50 million. New commercial production in the year amounted to EUR 27.3 million. This represents a more than twofold increase compared to the previous year, which was significantly driven by investment life insurance contracts with single premium payments. The main distributors are ČSOB Bank's own bound networks of internal distribution agents and branches. The number of newly concluded contracts increased by 20% year-on-year, mainly due to the growing share of digital sales and sales through brokerage companies.

Products

In the area of life insurance, ČSOB Poisťovňa offer continues to be dominated by the investment and risk product Vital, which provides comprehensive coverage in unpredictable life situations and responds to current trends in the life insurance market. The downturn in the mortgage market has given way to a recovery in the life insurance market, which

vílo vo výsledkoch nového predaja ČSOB Poistovne, a to práve vďaka inováciám zavedeným koncom roka 2023.

ČSOB Poistovňa je s rizikovým variantom produktu Vital jedinou poisťovňou na Slovensku, ktorá poskytuje komplexné životné poistenie online. V online predaji ČSOB Poistovne je produkt Spirit - životný a úrazový produkt pre aktívnych klientov, ktorý je tiež vyhľadávanou alternatívou obľúbených hromadných bežeckých akcií na Slovensku, najmä počas podujatia ČSOB Bratislava Marathon. Vzhľadom k tomu, že zahŕňa tiež zásah Horskej záchranej služby a asistenčné služby, Spirit je atraktívnym produktom tiež pre slovenských turistov.

V roku 2024 sme pre klientov pripravili dve ponuky jednorazovo plateného investičného produktu životného poistenia Perspektiv, v rámci ktorého prinášame nové možnosti poistenia spolu s investovaním z portfólia skupiny KBC.

Vyhľadávaným produktom bolo aj poistenie pravidelných výdavkov v ponuke ČSOB Banky, ktoré je viazané k bankovému účtu a zabezpečuje poistnú ochranu pre klienta v prípade smrti, práceneschopnosti a poskytuje mu asistenčné služby. Toto poistenie si klient môže uzatvoriť nielen osobne v pobočke banky, ale aj telefonicky alebo prostredníctvom aplikácie ČSOB SmartBanking.

ČSOB Poistovňa sa zaväzuje konať zodpovedne a integrovať ESG do svojich produktov v súlade s iniciatívami a politikami KBC Group.

Likvidácia poistných udalostí v životnom poistení

Počet nahlásených poistných udalostí životného poistenia v medziročnom porovnaní vzrástol o 19% a rovnako kontinuálne výrazne stúpa i prácnosť likvidácie spôsobená zmenou v pomere nahlásených druhov poistných udalostí - počet poistných udalostí v dôsledku úrazu má klesajúcu tendenciu, naopak, stúpa počet poistných udalostí v typoch, ktoré sú z pohľadu procesu oveľa náročnejšie a zdĺhavejšie.

Rovnako kontinuálne stúpa počet poistných udalostí nahlásených klientami online, za rok 2024 bolo týmto spôsobom nahlásených až 80% poistných udalostí. Celková čiastka vyplatených poistných plnení v životnom poistení bez výplat dožití a výberov z kapitálových hodnôt vzrástla v medziročnom porovnaní o 10%.

is reflected in the results of ČSOB Poistovňa new sale, thanks to the innovations introduced at the end of 2023.

ČSOB Poistovňa is the only insurance company in Slovakia that provides comprehensive life insurance online with the risk variant of the Vital product. ČSOB Poistovňa online sales include the Spirit product - a life and accident product for active clients, which is also a popular alternative during popular mass running events in Slovakia, especially during the ČSOB Bratislava Marathon. As it also includes the intervention of the Mountain rescue service and assistance services, Spirit is also an attractive product for slovak hikers.

In 2024, we have prepared two offers for clients of a single-payment life insurance investment product Perspektiv, which brings new insurance options together with investments from the KBC Group portfolio.

Another popular product was the regular expenses insurance offered by ČSOB Bank, which is linked to a bank account and provides insurance protection for the client in the event of death, incapacity for work and provides assistance services. The client can take out this insurance not only in person at a bank branch, but also by phone or through the ČSOB SmartBanking application.

ČSOB Poistovňa is committed to acting responsibly and integrating ESG into its products in line with KBC Group initiatives and policies.

Claims settlement in life insurance

The number of reported life insurance claims has increased by 19% year-on-year and, in the same way, the labour intensity of the claims process has been rising steadily due to a change in the proportion of the types of claims reported - the number of accident claims has been on a downward trend, while on the contrary, the number of claims in types that are much more difficult and time-consuming in terms of the process has been rising.

The number of insurance claims reported by clients online is also continuously increasing, with up to 80% of claims reported in this way in 2024. The total amount of life insurance claims paid, excluding lifetime payouts and withdrawals from capital values, increased by 10% year-on-year.

Životné poistenie - produkty ponúkané prostredníctvom ČSOB Poistovne a ostatných spolupracujúcich subjektov

Vital – rizikové/investičné životné poistenie

Investičný alebo rizikový variant životného poistenia Vital je určený svojou komplexnosťou pre všetky vekové kategórie. Vďaka svojej flexibilitě umožňuje klientom meniť a upravovať jednotlivé pripoistenia a výšky poistných súm počas celého trvania poistenia v závislosti od aktuálnej životnej situácie.

V možnostiach výberu pripoistení sú zastúpené všetky riziká - vážne choroby dospelých aj detí, denné odškodné liečenia úrazu, trvalé následky úrazu s progresívnym plnením, hospitalizácia, dlhodobá pracovná neschopnosť, chirurgický zákrok, úraz so zrýchleným plnením, oslobodenie od platenia poistenia v prípade invalidity, invalidita poisteného, smrť alebo invalidita s klesajúcou poistnou sumou a ďalšie pripoistenia. Pre kompletnú ponuku v úverovej asistencii sme v roku 2023 pridali pripoistenie vážnych chorôb s klesajúcou poistnou sumou, nastavili sme atraktívne konkurenčné ceny a upravili poistné podmienky v prospech našich klientov. Ponúkame výnimočný hypotekárny benefit a tiež bonus za prevenciu a darovanie krvi. Zaujímavosťou je tiež dvojnásobné plnenie pri dopravnej nehode a hospitalizácii na JIS alebo ARO, ako aj 24/7 asistenčné služby Medifón s praktickým zdravotným poradenstvom a Mediservis s domácou zdravotnou starostlivosťou.

Vital zároveň prináša klientom transparentné investovanie investičnej časti, dojednanie poistnej zmluvy zaplatením, dojednanie poistenia bez rizikových skupín a zaujímavé benefity a zľavy.

Perspektiv Plus - investičné životné poistenie

Perspektiv Plus je jednorazovo platený investičný produkt životného poistenia. Predstavuje unikátne spojenie poistnej ochrany a investície. Jej zhodnotenie závisí od vývoja podkladového aktíva, na ktoré je naviazané poistenie v poistnej zmluve. Jednotlivé emisie môžu mať rôzne konštrukcie, z ktorých vyplývajú jednotlivé parametre a tiež rôzny minimálny a maximálny výnos. Poistná doba závisí od podmienok podkladového aktíva, na ktoré je poistenie naviazané. Pre poisteného je možné dojednať v poistnej zmluve poistenie pre prípad smrti, dožitia a tiež poistenie smrti s 300-násobným plnením v prípade smrti následkom dopravnej nehody. Tieto

Life insurance - products offered through ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

Vital – Risk / Investment life insurance

The investment or risk variant of Vital life insurance is designed to be comprehensive for all age categories. Thanks to its flexibility, it allows clients to change and adjust individual additional insurance and the amounts of insurance sums during the entire duration of the insurance depending on the current life situation.

All risks are represented in the choice of additional insurance options - serious illnesses of adults and children, daily compensation for accident treatment, permanent consequences of an accident with progressive benefit, hospitalization, long-term disability, surgery, accident with accelerated benefit, exemption from payment of insurance in case of disability, disability of the insured, death or disability with decreasing sum insured and other additional insurance options. For a complete offering in credit assistance, we have added serious illness insurance with decreasing sum insured in 2023, set attractive competitive prices and adjusted the insurance terms and conditions for the benefit of our clients. We offer an exceptional mortgage benefit as well as a prevention and blood donation bonus. What is interesting is that we also offer double coverage in the event of a car accident and hospitalization in the ICU or ARO, as well as 24/7 assistance services Medifón with practical medical advice and Mediservis with home health care.

Vital also provides clients with transparent investment of the investment portion, negotiation of the insurance policy by payment, negotiation of insurance without risk groups and interesting benefits and discounts.

Perspektiv Plus - Investment life insurance

Perspektiv Plus is a single-premium investment life insurance product. It represents a unique combination of insurance protection and investment. Its appreciation depends on the development of the underlying asset to which the insurance is linked in the insurance contract. Individual issues may have different structures, resulting in different parameters and also different minimum and maximum yields. The insurance period depends on the conditions of the underlying asset to which the insurance is linked. For the insured, it is possible to arrange in the insurance policy an insurance policy for death, survival and also a death insurance with 300 times

poistenia sú vždy v poisťnej zmluve dojednané. Výhodou poistenia Perspektiv Plus je, že pri jeho uzatváraní nie sú žiadne obmedzenia vzhľadom na zdravotný stav poisteného.

Spirit - poistenie úrazu a života

Poistenie Spirit je životné poistenie zamerané na úrazové pripoistenia určené pre dospelých aj deti. Jeho hlavnou črtou je, že sa predáva online prostredníctvom webu, klient si ho uzavrie sám bez sprostredkovateľa a bez pobočky. Veľkou výhodou je rýchlosť uzatvorenia poisťnej zmluvy bez skúmania zdravotného stavu klienta. Poistenie ponúka dva varianty. Krátkodobé poistenie je určené predovšetkým pre rodiny s deťmi, na hory, cyklistiku, detské tábory či hromadné športové podujatia (maratóny). Klient má možnosť vybrať si z predvolených balíkov a nastaviť si tak krytie na základe svojich preferencií. Poistenie úrazu a života Spirit je jednoduché poistenie, ktoré ponúka riziká smrti, smrť následkom úrazu, trvalé následky a hospitalizáciu následkom úrazu, denného odškodnenia za úraz, ktoré je vyplatené už počas liečby, zásah Horskej záchranej služby a tiež asistenčné služby Medifón.

Poistenie pravidelných výdavkov

Poistenie pravidelných výdavkov je vhodným poisťným produktom na zabezpečenie výdavkov domácnosti počas výpadku príjmu v prípade práceneschopnosti alebo smrti. Poistenie si môžu dojednať klienti ČSOB Banky k svojmu novému alebo existujúcemu účtu. Jeho súčasťou sú 24/7 asistenčné služby Medifón poskytujúce poradenstvo praktického lekára.

Poistenie hypotekárnych úverov

Poskytuje poisťnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) hypotekárneho úveru ČSOB Banky pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti alebo pre prípad straty zamestnania.

Poistenie spotrebiteľských úverov

Poskytuje poisťnú ochranu dlžníka (príp. spoludlžníka) spotrebiteľského úveru v ČSOB Banke pre prípad smrti poisteného, pre prípad invalidity poisteného následkom úrazu alebo choroby, pre prípad práceneschopnosti a pre prípad straty zamestnania.

benefit in the event of death due to a traffic accident. These insurances are always negotiated in the insurance contract. The advantage of Perspektiv Plus insurance is that there are no restrictions with regard to the insured's state of health.

Spirit – Accident and life insurance

Spirit is a life insurance policy focusing on accident additional insurance for adults and children. Its main feature is that it is sold online via the web, the client concludes it themselves without an intermediary and without a branch. A great advantage is the speed of concluding the insurance contract without examining the client's health condition. The insurance offers two variants. The short-term insurance is designed primarily for families with children, for mountains, cycling, children's camps or mass sporting events (marathons). The client has the opportunity to choose from predefined packages and set up the coverage based on their preferences. The Spirit accident and life insurance is a simple insurance policy that offers the risks of death, death due to accident, permanent consequences and hospitalization due to accident, daily compensation for accident, which is paid already during the treatment, intervention of the Mountain rescue service and also Medifón assistance services.

Regular expenses insurance

Regular expenses insurance is a suitable insurance product to cover household expenses during a loss of income in the event of incapacity for work or death. Clients of ČSOB Bank can take out the insurance with their new or existing account. It includes 24/7 Medifón assistance services providing advice from a medical practitioner.

Mortgage loan insurance

It provides insurance protection for a borrower (or a co-borrower) of a mortgage loan of ČSOB Bank in the event of death of the insured, in the event of disability of the insured due to accident or illness, in the event of incapacity for work or in the event of loss of employment.

Consumer loan insurance

It provides insurance protection for a borrower (or a co-borrower) of a consumer loan with ČSOB Bank in the event of death of the insured, in the event of disability of the insured due to accident or illness, in the event of incapacity for work and in the event of loss of employment.

Neživotné poistenie

Rok 2024 bol pre segment neživotného poistenia v znamení vyrovnávaní sa s pretvárajúcimi následkami vysokej inflácie z posledných rokov, ako aj dopadmi pandémie Covid-19 a vojny na Ukrajine. Najdôležitejšou úlohou v tomto roku bolo zlepšenie hospodárskych výsledkov v rámci produktu PZP, ktoré spôsobilo znížený zisk na celom segmente neživotného poistenia. Toto bolo spôsobené infláciou a následným zvýšením cien náhradných dielov, ako aj stúpajúcimi cenami v autoservisoch. V priebehu roka ČSOB Poistovňa pristúpila k zvyšovaniu cien, či už na novom obchode, tak aj pri obnove. Toto sa pozitívne odrazilo v znížení kombinovaného ukazovateľa, ako aj v nízkej škodovej frekvencii, a tak isto aj v útlme predaja, ktorý bol dôležitý z hľadiska celkového ozdravenia poistného kmeňa PZP. Ku koncu roka boli viditeľné pozitívne zmeny v produkte.

V roku 2024 prešiel DOMOS komplexnou obmenou, v rámci ktorej boli navýšené mnohé limity, rozšírené krytia a pridané nové riziká (napr. krytie fotovoltiky), voliteľná spoluúčasť a pod. Veľkým prínosom sú tzv. povodňové mapy, vďaka ktorým dokážeme presnejšie stanoviť úroveň rizika povodeň/záplava. Asistenčné služby prešli taktiež zmenou – sú poskytované formou peňažného plnenia.

Najväčším výzvam naprieč neživotnými produktami dnes čelí PZP. Práve tu najviac cítime dopady inflácie, kde výrazne stúpili ceny náhradných dielov, ako aj náklady na strane autoservisov. Z tohto dôvodu bolo práve PZP v centre našej pozornosti počas celého roka 2024, v spolupráci s externou spoločnosťou Com-PASS zaviedli ČSOB Poistovňa na tomto produkte inovatívny spôsob cenotvory spustením tzv. „dynamickejho pricingu“, ktorý kontinuálnym sledovaním trhu v reálnom čase porovnáva trhové ceny PZP pre konkrétne autá a klientov a poziciuje ceny poisťovne tak, aby boli jednak čo najkonkurencieschopnejšie a zároveň, spĺňali našu celkovú stratégiu pri tomto produkte.

Ďalšou významnou súčasťou opatrení v rámci tohto produktu bolo aj aktívne využívanie databázy Bonita klienta od Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP), ktorú ČSOB Poistovňa aktívne využíva pri výpočte poistného.

Non-life insurance

For the non-life insurance segment, 2024 was marked by coping with the lingering effects of high inflation in recent years, as well as the impact of the Covid-19 pandemic and the war in Ukraine. The most important challenge for this year was the improved economic performance of the compulsory motor third-party liability insurance product, which resulted in reduced profits across the non-life segment. This was due to inflation and the consequent increase in the price of spare parts as well as rising prices in car repair shops. During the year, ČSOB Poistovňa proceeded to increase prices, both on new business and renewals. This was positively reflected in the reduction of the combined ratio as well as in the low claims frequency, as well as in the decline in sales, which was important in terms of the overall recovery of the compulsory motor third-party liability insurance branch. Towards the end of the year, positive changes in the product could be seen.

DOMOS underwent a comprehensive renewal in 2024, which saw many limits increased, coverages extended and new risks added (e.g. photovoltaic coverage), optional deductibles, etc. A major benefit is the so-called flood maps, thanks to which we can more accurately determine the level of flood risk. Assistance services have also changed – they are provided in the form of a cash benefit.

The biggest challenges across non-life products today are faced by compulsory motor third-party liability insurance. This is where the impact of inflation is felt most, with significant increases in the price of spare parts as well as costs on the part of car repair shops. For this reason, compulsory motor third-party liability insurance has been the focus of our attention throughout 2024, and in cooperation with the external company Com-PASS, ČSOB Poistovňa has introduced an innovative pricing method on this product by launching "dynamic pricing", which, by continuously monitoring the market in real time, compares the market prices of compulsory motor third-party liability insurance for specific cars and clients, and positions the insurer's pricing to be both as competitive as possible and, at the same time, to meet our overall strategy for this product.

Another important part of the measures within this product was the active use of the Creditworthiness of clients database from the Slovak Insurance Bureau (SKP), which ČSOB Poistovňa actively uses to calculate premiums.

V roku 2024 prešlo havarijné poistenie KASKO významnou zmenou v oblasti cenotvorby. Existujúca segmentačná matica bola kompletne zmenená tak, aby poskytovala flexibilnejšiu možnosť úpravy poistných sadziieb s ohľadom na rizikovosť daného segmentu. Táto detailnejšia granularita sadzobníka vo výsledku umožnila stanoviť poistné klientom omnoho férovejšie. Zároveň sa v roku 2024 pokračovalo s nie úplne populárnym, ale pre poisťovňu nevyhnutným zvyšovaním poistného existujúcim klientom.

Klientske služby – správa poistných zmlúv

Rastúce požiadavky klientov a pohyby portfólia poistných zmlúv boli pre ČSOB Poisťovňu aj v roku 2024 hnacím motorom zefektívňovania procesov a zvyšovania klientskeho zážitku. Už dlhodobo eliminuje rutinné manuálne procesy a chybovosť implementáciou automatizovaným spracovaním dát. V minulom roku využívala robotizáciu v šiestich rôznych oblastiach. Vďaka robotizácii dokáže ČSOB Poisťovňa efektívne preposlať na spracovanie už viac ako 60% mailových požiadaviek na správnu pracovnú skupinu, čo spolu s digitalizáciou papierových dokumentov výrazne zrýchľuje proces spracovania požiadaviek sprostredkovateľov a ich klientov.

V rámci ČSOB Finančnej skupiny je pre klientov k dispozícii aplikácia ČSOB SmartBanking. Okrem bankových operácií a užitočných SmartSlužieb+ v nej majú klienti prostredníctvom autorizovanej klientskej zóny prístup aj k svojim poistným zmluvám. O významnom prínose spoločnej aplikácie pre klientov svedčí aj fakt, že koncom roka 2024 sme evidovali viac ako 150 000 jedinečných užívateľov autorizovanej klientskej zóny.

Popri zvyšovaní efektivity a klientskeho zážitku sme podporovali aj riešenia, ktoré majú prínos k trvalo udržateľnému rozvoju. Koncom roka 2024 sme evidovali 165 000 klientov so súhlasom s elektronickou komunikáciou, čo predstavuje distribúciu viac ako 50% listov v digitálnej forme. Neustála podpora aktivácie elektronickej komunikácie klientom nám do budúcnosti pomôže ešte viac znižovať celkový počet tlačných listov a dokumentov.

In 2024, KASKO accident insurance underwent a significant change in pricing. The existing segmentation matrix has been completely changed to provide a more flexible possibility of adjusting insurance rates with regard to the riskiness of a given segment. As a result, this more granularity of the rate matrix has enabled premiums to be set much more fairly for clients. At the same time, the not entirely popular, but necessary for the insurer, increase in premiums to existing clients continued in 2024.

Client services – Insurance policy management

Growing client demands and movements in the portfolio of insurance contracts were the driving force for ČSOB Poisťovňa in 2024 to streamline processes and enhance the client experience. It has long been eliminating routine manual processes and errors by implementing automated data processing. Last year, it used robotics in six different areas. Thanks to robotization, ČSOB Poisťovňa can now efficiently forward more than 60% of e-mail requests to the right workgroup for processing, which, together with the digitization of paper documents, significantly speeds up the process of processing requests from intermediaries and their clients.

Within the ČSOB Financial Group, the ČSOB SmartBanking application is available for clients. In addition to banking operations and useful SmartSlužby+, clients can also access their insurance policies via an authorised client zone. The significant benefit of the common application for clients is evidenced by the fact that at the end of 2024 we recorded more than 150,000 unique users of the authorised client zone.

In addition to improving efficiency and the client experience, we have promoted solutions that contribute to sustainable development. At the end of 2024, we recorded 165,000 clients with consent to electronic communication, representing the distribution of more than 50% of letters in digital form. Continued support of electronic communication with clients will help us further reduce the total number of printed letters and documents in the future.

Likvidácia poistných udalostí neživotného poistenia

V roku 2024 ukončila ČSOB Poistovňa veľmi dôležitú etapu súvisiacu s automatizáciou likvidačných procesov. Implementovali sme nové aplikačné riešenia, ktoré nám výrazným spôsobom zefektívnilo prácu. Už dnes môžeme povedať, že tieto procesy tvoria 15% objemu likvidácie v oblasti motorových vozidiel a retailového majetkového poistenia.

Výborné výsledky dosiahla ČSOB Poistovňa aj pri online nahlasovaní poistných udalostí. Podiel oproti klasickému nahlasovaniu prostredníctvom Call centra, sa zvýšil na 85%. Zefektívnilo sme tiež proces obhliadok nahlásených škôd, pričom dve tretiny obhliadok boli vykonané na diaľku bez nutnosti fyzickej prítomnosti technika obhliadok. Toto všetko sa podpísalo na efektívnosti procesov, čoho výsledkom bolo dosiahnutie miery nákladovosti na vybavenie poistnej udalosti nad očakávanú úroveň.

Ostatné klientske sledované parametre, akou je aj rýchlosť vybavenia nahlásenej škody, nám pomohli dosiahnuť vysokú mieru spokojnosti klientov pri vybavovaní škôd. Táto sa za uplynulý rok 2024 pohybovala v priemere na úrovni 94% spokojných klientov.

Neživotné poistenie – produkty ponúkané prostredníctvom ČSOB Poistovne a ostatných spolupracujúcich subjektov

Domos Kompakt - komplexné poistenie rodinných domov, bytov a domácností

Dojednáva sa pre prípad poškodenia alebo zničenia nehnuteľností (rodinných domov, bytov) alebo vnútorného vybavenia domácnosti živelnou udalosťou, vodou z vodovodného zariadenia a pre prípad odcudzenia a vandalizmu. V rámci poistenia Domos Kompakt je možné uzatvoriť aj poistenie zodpovednosti za škody, ktoré v sebe zahŕňa zodpovednosť za škodu vyplývajúcu z vlastníctva nehnuteľnosti i zodpovednosť za škodu fyzických osôb, vzniknutú v súvislosti s činnosťou v domácnosti.

Povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu (PZP)

PZP je definované v Zákone č. 381/2001 Z.z. o povinnom zmluvnom poistení za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v znení neskorších predpisov, ako aj ďalšími zákonmi a vyhláškami. Uzatvorením povinného zmluvného po-

Settlement of non-life insurance claims

In 2024, ČSOB Poistovňa completed a very important stage related to the automation of claims processes. We have implemented new application solutions that have significantly streamlined our work. Already today we can say that these processes account for 15% of the volume of claims in motor and retail property insurance.

ČSOB Poistovňa also achieved excellent results in online reporting of insurance claims. The share compared to the traditional reporting through the Call Centre has increased to 85%. We also streamlined the process of inspecting reported claims, with two-thirds of inspections being carried out remotely without the need for the physical presence of an inspection technician. All of this has contributed to process efficiencies, resulting in a claim handling expense ratio above the expected level.

Other client monitored parameters such as the speed of handling reported claims have helped us achieve high client satisfaction rates in claims handling. This averaged to 94% client satisfaction for the past year 2024.

Non-life insurance – products offered through ČSOB Poistovňa and other cooperating entities

Domos Kompakt - comprehensive insurance of family houses, flats and households

To be negotiated in case of damage or destruction of real estate (family houses, flats) or household furnishings by a natural event, water from a water supply system and in case of theft and vandalism. Under Domos Kompakt insurance, it is also possible to take out liability insurance, which includes liability for damage arising from the ownership of real estate and liability for damage to natural persons arising in connection with the activities of the given household.

Compulsory motor third-party liability insurance

Compulsory motor third-party liability insurance is defined in Act No. 381/2001 Coll. on compulsory motor third-party liability insurance for damage caused by the operation of a motor vehicle, as amended, as well as other acts and decrees. By concluding compulsory motor third-party liability insur-

istenia má poistený (osoba zodpovedná za škodu) právo, aby za neho poisťovňa uhradila škody v zmysle platných právnych predpisov.

K PZP ponúka ČSOB Poisťovňa aj možnosť dopoistiť si tzv. minikaskové riziká ako pripoistenie čelného skla, stret so zverou, živelné udalosti a krádež motorového vozidla. Samozrejmosťou je balíček asistenčných služieb zdarma a atraktívne zľavy pre rodiny s deťmi či zvýhodnené poistenie pre verných klientov.

Havarijné poistenie vozidiel

Havarijné poistenie motorových vozidiel ponúka klientom ČSOB Poisťovne zabezpečenie pri škodách vzniknutých na vozidle následkom havárie, odcudzenia, živelnej udalosti, prípadne vandalizmu. Poistenie sa vzťahuje na osobné a dodávkové motorové vozidlá tuzemských a zahraničných značiek vrátane ich štandardnej, prípadne mimoriadnej výbavy. Zákazník si môže vybrať zo štyroch úrovni spoluúčasti. K poisteniu je možné dojednať atraktívne pripoistenie čelného skla, poistenie náhradného vozidla, úrazové poistenie prepravovaných osôb a batožiny.

Cestovné poistenie k platobným kartám

Určené je pre držiteľov medzinárodných platobných kariet ČSOB Banky. Ide o typ dlhodobého cestovného poistenia s územnou platnosťou pre celý svet. V cene vybraných kariet je poistenie už zahrnuté. Držitelia platobných kariet, v cene ktorých poistenie nie je zahrnuté, si ho môžu dojednať v ľubovoľnom variante. V ponuke sú 4 varianty poistenia, ktoré obsahujú poistenie liečebných nákladov, poistenie batožiny, poistenie zodpovednosti za škodu, poistenie nepojazdného vozidla a prípadné úrazové poistenie, poistenie meškania batožiny a odletu a poistenie storno poplatkov. Dojednať je možné aj tzv. variant Family, ktorým sú krytí aj rodinní príslušníci držiteľa karty. V každom balíku je zahrnuté aj poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR.

Krátkodobé cestovné poistenie

Určené je všetkým, ktorí cestujú do zahraničia. Základom cestovného poistenia je poistenie liečebných nákladov v dvoch výškach poistného krytia. Podľa ľubovoľných preferencií je možné tiež pripoistenie úrazu, zodpovednosti za škodu, pripoistenie batožiny, pripoistenie nepojazdného vozidla, pripoistenie meškania batožiny, pripoistenie meškania

ance, the insured (the person liable for the damage) has the right to have the insurance company pay for the damage on their behalf in accordance with the applicable legislation.

ČSOB Poisťovňa also offers the possibility to add to the compulsory motor third-party liability insurance the so-called partial risks such as windscreen insurance, collision with wild animals, natural events and theft of a motor vehicle. The matter of course is a package of free assistance services and attractive discounts for families with children or discounted insurance for loyal clients.

Motor accident insurance

Motor accident insurance offers clients of ČSOB Poisťovňa coverage for damages caused to the vehicle as a result of an accident, theft, natural disaster or vandalism. The insurance covers cars and vans of domestic and foreign brands, including their standard or special equipment. The customer can choose from four levels of deductibles. The insurance can be supplemented with attractive windscreen insurance, spare vehicle insurance, accident insurance for persons and luggage.

Travel insurance to payment cards

It is intended for holders of international payment cards of ČSOB Bank. It is a type of long-term travel insurance with territorial validity for the whole world. The insurance is already included in the price of selected cards. Holders of payment cards whose insurance is not included in the price can arrange it in any variant. There are 4 insurance options on offer, which include medical expenses insurance, baggage insurance, liability insurance, third party insurance, insurance for a non-running vehicle and possible accident insurance, baggage and flight delay insurance and cancellation charges insurance. It is also possible to negotiate the so-called Family variant, which also covers the cardholder's family members. Each package also includes insurance of costs associated with the intervention of the Mountain rescue service in the territory of the Slovak Republic.

Short-term travel insurance

It is intended for everyone who travels abroad. The basis of travel insurance is medical expenses insurance with two levels of insurance coverage. Depending on your preference, you can also take out accident insurance, liability insurance, baggage insurance, insurance for a non-running vehicle, baggage delay insurance, flight delay insurance,

odletu, pripoistenie právnej pomoci a pripoistenie storno poplatkov. Poistenie je možné prispôbiť typu zahraničnej cesty, ako aj nárokom na územnú platnosť. Poistenie je možné uzatvoriť nielen priamo prostredníctvom ČSOB Poistovne telefonicky, ale aj v pobočkách ČSOB Poistovne alebo v aplikácii ČSOB SmartBanking či na internetovej stránke www.csob.sk.

Dlhodobé cestovné poistenie

Poistenie je určené pre klientov, ktorí cestujú do zahraničia viackrát v roku. Poistená osoba je krytá na neobmedzený počet ciest do zahraničia, pod podmienkou, že jeden pobyt v zahraničí neprekročí dĺžku 60, 90 resp. 90 dní v závislosti od zvoleného variantu. Okrem poistenia liečebných nákladov v zahraničí je v základnom balíku zahrnuté i poistenie nákladov spojených so zásahom Horskej záchrannej služby na území SR. Poistenie je možné si dojednať prostredníctvom siete agentov ČSOB Poistovne, v aplikácii ČSOB SmartBanking, telefonicky alebo online na internetovej stránke www.csob.sk.

Poistenie predĺženej záruky a ochrany nákupu

Predáva sa v spolupráci s ČSOB Bankou. Je automatickou súčasťou kreditných kariet, ktoré banka ponúka svojim klientom. Poistenie zahŕňa ochranu vecí zakúpených prostredníctvom poistenej kreditnej karty a zároveň predlžuje zákonnú záruku na elektrospotrebiče, hobby náradie a záhradnú techniku.

Kontaktné údaje

ČSOB Poistovňa, a.s.

Žižkova 11
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Infolinka: 0850 111 303
Email: poistovna@csob.sk
Web: www.csob.sk

legal assistance insurance and cancellation charges insurance. The insurance can be tailored to the type of foreign trip as well as the territorial coverage requirements. The insurance can be taken out not only directly through ČSOB Poistovňa by phone, but also in ČSOB Poistovňa branches or in the ČSOB SmartBanking application or on the website www.csob.sk.

Long-term travel insurance

This insurance is designed for clients who travel abroad several times a year. The insured person is covered for an unlimited number of trips abroad, provided that one stay abroad does not exceed 60, 90 or 90 days depending on the variant selected. In addition to the insurance of medical expenses abroad, the basic package also includes insurance of the costs associated with the intervention of the Mountain rescue service in the territory of the Slovak Republic. The insurance can be arranged through the network of agents of ČSOB Poistovňa, in the ČSOB SmartBanking application, by phone or online at www.csob.sk.

Insurance of extended warranty and purchase protection

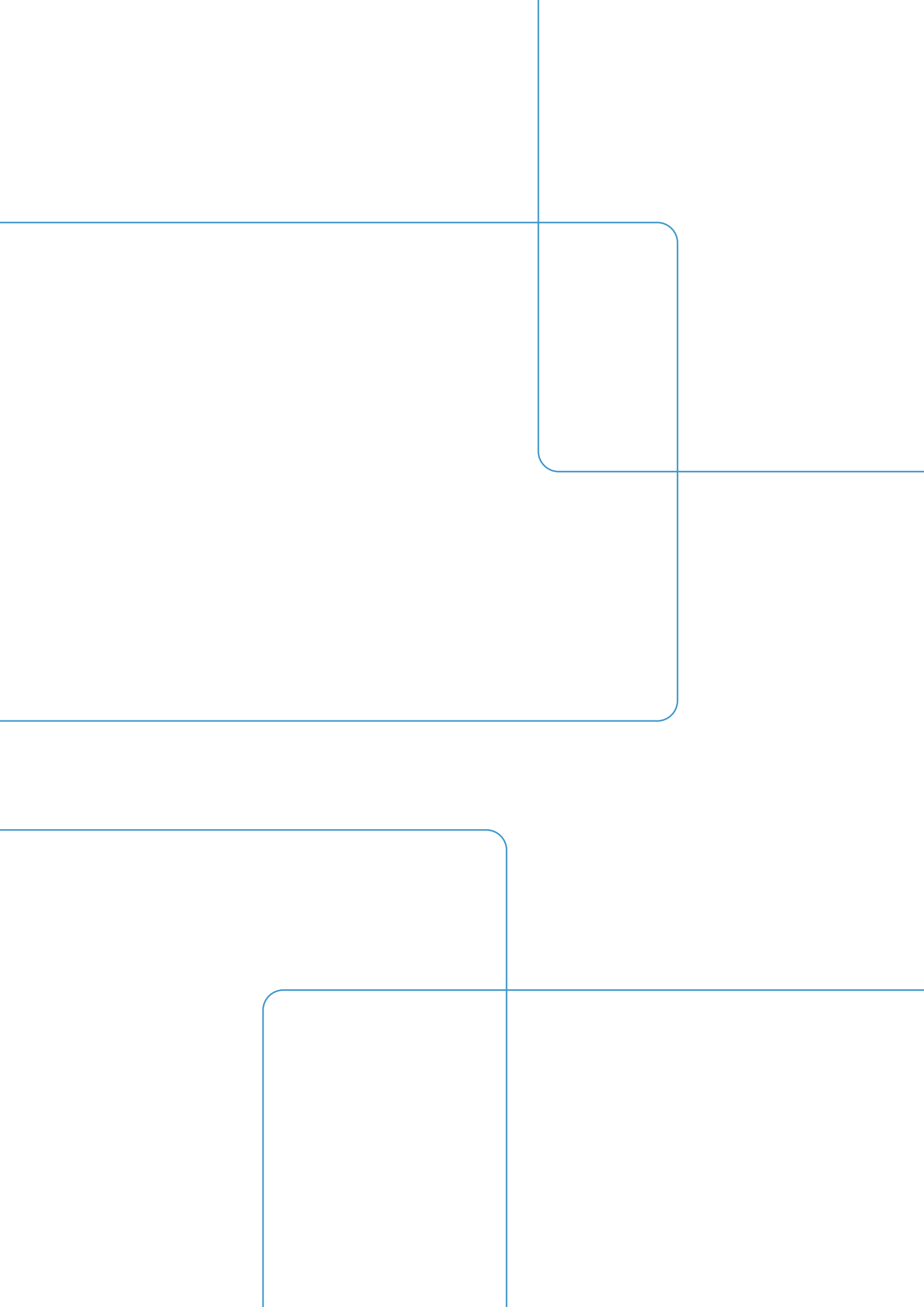
It is sold in cooperation with ČSOB Bank. It is an automatic part of the credit cards offered by the bank to its clients. The insurance includes protection for items purchased with the insured credit card and also extends the legal warranty on electrical appliances, hobby tools and garden equipment.

Contact Details

ČSOB Poistovňa, a.s.

Žižkova 11
811 02 Bratislava
Slovak Republic

Infoline: 0850 111 303
Email: poistovna@csob.sk
Web: www.csob.sk



Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2024

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

a správa nezávislého audítora

Financial Statements
for the year ended 31 December 2024

prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS)
as adopted by the European Union

and Independent Auditor's Report

OBSAH / TABLE OF CONTENTS

Správa nezávislého audítora / Independent Auditor's Report	22
Výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2024 / Statement of Financial Position at 31 December 2024	34
Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku za rok končiaci sa 31. decembra 2024 / Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for year ended 31 December 2024	35
Výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci sa 31. decembra 2024 / Statement of Changes in Equity for year ended 31 December 2024	36
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2024 / Statement of Cash flows for year ended 31 December 2024	37
Poznámky k účtovnej závierke / Notes to the Financial Statements	38



Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti ČSOB Poistovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

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

Náš názor je v súlade s našou dodatočnou správou pre Výbor pre audit z dňa 5. júna 2025.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka Spoločnosti obsahuje:

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

Východisko pre náš názor

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

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

Nezávislosť

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

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že sme neposkytli Spoločnosti a jej materskej spoločnosti Európskej únii také neauditorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) č. 537/2014 a platných právnych predpisov a nariadení v Slovenskej republike.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 259 350 111, www.pwc.com/sk/en

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava III City Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.
IČO spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



V období od 1. januára 2024 do 31. decembra 2024 sme Spoločnosť neposkytli žiadne neauditorské služby.

Náš prístup k auditu

Prehľad

Hladina významnosti	Celková hladina významnosti za Spoločnosť je 1 081 500 EUR a predstavuje približne 1% z výnosov z poisťných služieb.
Kľúčové záležitosti auditu	Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v životnom poistení Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v neživotnom poistení

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

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti	1 081 500 EUR
Ako sme ju stanovili	Celkovú významnosť auditu sme určili na približne 1 % výnosov z poisťných služieb.
Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti	Usúdili sme, že účtovná jednotka sa zameriava na trhovú podiel a zvolili sme 1% z poisťných služieb, keďže sme použili náš úsudok o potrebách používateľov priložených účtovných závierok a dospeli sme k záveru, že výnosy z poisťných služieb pre nich zmysluplným meradlom.



S Výborom pre audit sme sa dohodli, že im budeme komunikovať nesprávnosti zistené počas nášho auditu prevyšujúce 108 tisíc EUR ako aj nesprávnosti pod túto sumu, ktoré podľa nášho názoru vyžadovali komunikáciu z kvalitatívnych dôvodov.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv vydaných v životnom poistení

V účtovnej závierke Spoločnosti sú záväzky z vydaných poisťných zmlúv vo výške 249 mil. EUR vykázané v súvahovej položke „Záväzky z poisťných zmlúv“ a v poznámke 15. Z toho záväzky vo výške 174 mil. EUR sa týkajú životného poistenia, ktoré sa oceňujú pomocou metódy premenlivého poplatku (VFA) alebo všeobecného modelu (GMM).

V rozsahu, v akom sa vyššie uvedené záväzky oceňujú pomocou dvoch modelov, je oceňovanie založené na komplexných poistno-matematických metódach (ďalej len „metódy oceňovania“) na základe komplexných procesov na stanovenie predpokladov budúceho vývoja vo vzťahu k poisťným kmeňom, ktoré sa majú oceňovať. V rámci záväzkov sú súčasne hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov ovplyvnené možnými významnými neistotami v súvislosti s ocenením. Táto neistota vyplýva najmä z použitých metód a poistno-matematických predpokladov stanovených v súvislosti s úrokovými sadzbami, investičnými výnosmi, úmrtnosťou, invaliditou, dĺžkou dožitia, nákladmi a správaním poistencov.

Na základe týchto skutočností a vzhľadom na významnú hodnotu záväzkov a ich vplyvu na finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj zložitosť určovania základných predpokladov a odhadov vykonaných manažmentom, bolo ocenenie týchto záväzkov mimoriadne dôležité v kontexte nášho auditu.

V rámci nášho auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Spoločnosti pre výber aplikovaných metód oceňovania, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie niektorých záväzkov z vydaných životných poisťných zmlúv. V tejto súvislosti sme okrem iného testovali kontroly úplnosti a presnosti podkladových údajov a kontroly vhodnosti prípravy a použitia predpokladov a odhadov použitých pri oceňovaní.

V spolupráci s našich internými poisťnými matematikmi sme porovnali oceňovacie metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými poistno-matematickými metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov. Zamerali sme sa na posúdenie peňažných tokov využívaných IT systémami, vhodné odvodenie a použitie predpokladov, ako aj úplnosť a presnosť údajov použitých na ocenenie vybraných záväzkov.

Na vzorke naši poisťní matematici testovali peňažné toky, kde sme odsúhlasili údaje a predpoklady použité pri výpočte po schválení komisiou pre predpoklady. Na vzorke sme testovali aj údaje zo zmlúv a tiež to, ako manažment pripravil predpoklady, ktoré boli použité pri peňažných tokoch.



Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení

V účtovnej závierke Spoločnosti sú záväzky z vydaných poistných zmlúv vo výške 249 miliónov eur vykázané v súvahovej položke „Záväzky z poistných zmlúv“ a v poznámke 15. Z toho záväzky 75 mil. EUR pripadajú na segment neživotného poistenia.

V rámci záväzkov z poistných zmlúv pripadá 39 miliónov EUR na vzniknuté, ale ešte nenahlásené škody a tiež na nahlásené, ale neuhradené škody. Tieto predstavujú očakávané budúce platby Spoločnosti za známe a neznáme nároky, ako aj súvisiace výdavky. Spoločnosť používa rôzne metódy na odhad týchto záväzkov. Ocenenie týchto záväzkov si navyše vyžaduje značnú mieru úsudku manažmentu Spoločnosti, pokiaľ ide o prijaté predpoklady, ako je vplyv zvýšenej miery inflácie, vývoja strát a regulačných zmien. Okrem toho existuje významný úsudok vedenia Spoločnosti, pokiaľ ide o diskontovanie záväzku. Najmä produktové rady s nízkou frekvenciou škôd, vysokými individuálnymi nárokmi alebo dlhými dobami likvidácie sú zvyčajne vystavené zvýšeným neistotám v odhadoch.

Vzhľadom na významnosť výšky týchto záväzkov pre záväzky a finančnú výkonnosť Spoločnosti, ako aj značný priestor na posúdenie manažmentu a súvisiace neistoty v uskutočnených odhadoch, oceňovanie niektorých záväzkov z poistných zmlúv vydaných v neživotnom poistení malo v kontexte nášho auditu osobitný význam.

V rámci auditu sme posúdili vhodnosť vybraných kontrol Spoločnosti na výber poistno-matematických metód ocenenia, ako aj na stanovenie predpokladov a odhadov na ocenenie niektorých záväzkov z poistných zmlúv uzatvorených v neživotnom poistení.

Za účasti našich interných poistných matematikov sme porovnali príslušné aktuárske metódy a kľúčové predpoklady so všeobecne uznávanými aktuárskymi metódami a aktuárskymi štandardmi a preskúmali sme, do akej miery sú vhodné na oceňovanie záväzkov.

Súčasťou nášho auditu bolo aj vyhodnotenie hodnovernosti a integrity údajov a predpokladov, vrátane posúdenia manažmentu ohľadom vplyvu zvýšenej miery inflácie, použitých pri oceňovaní a rekonštrukcii procesu likvidácie poistných udalostí. Ďalej sme prepočítali výšku záväzku za vybrané produktové rady, najmä za produktové rady s veľkými odhadmi alebo zvýšenými neistotami v odhadoch. Pre tieto produktové rady sme porovnali prepočítané záväzky so záväzkami stanovenými Spoločnosťou a vyhodnotili prípadné rozdiely. Preskúmali sme tiež, či boli akékoľvek úpravy odhadov na úrovni Spoločnosti primerane zdokumentované a podložené.

Správa k ostatným informáciám vrátane výročnej správy

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

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

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



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

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.



- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítora Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní dňa 16. júna 2016. Naše vymenovanie bolo obnovované každoročne rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky 9 rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2024 bolo schválené rozhodnutím valného zhromaždenia, ktoré sa konalo 28. júna 2024.

Audítorm zodpovedným za audítorskú zákazku a túto správu nezávislého audítora je Rastislav Petruška.

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

Mgr. Rastislav Petruška, FCCA
Licencia UDVA č. 1108

5. júna 2025
Bratislava, Slovenská republik





Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, and Board of Directors of ČSOB Poistovňa, a.s.

Report on the audit of the financial statements

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of ČSOB Poistovňa, a.s. (the "Company") as at 31 December 2024, and the Company's financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the European Union.

Our opinion is consistent with our additional report to the Audit Committee dated 5 June 2025.

What we have audited

The Company's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 31 December 2024;
- the statement of profit or loss and other comprehensive Income for the year then ended;
- the statement of changes in equity for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, comprising material accounting policy information and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and the ethical requirements of the Act No. 423/2015 on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the "Act on Statutory Audit") that are relevant to our audit of the financial statements in the Slovak Republic. We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code and the ethical requirements of the Act on Statutory Audit.

To the best of our knowledge and belief, we declare that we have not provided to the Company and to its parent within the European Union non-audit services that are prohibited under Regulation (EU) No. 537/2014 and the applicable law and regulations in the Slovak Republic.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 259 350 111, www.pwc.com/sk/en

The firm's ID No.: 35 739 347. The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava III City Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro. IČO spoločnosti je 35 739 347. Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, pod Vložkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.



We did not provide any non-audit services to the Company in the period from 1 January 2024 to 31 December 2024.

Our audit approach

Overview

Materiality	Overall materiality: EUR 1,081,500, which represents 1% of insurance revenue.
Key audit matters	Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in life and health insurance Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in property-casualty insurance

As part of designing our audit, we determined materiality and assessed the risks of material misstatement in the financial statements. In particular, we considered where management made subjective judgements, for example, in respect of significant accounting estimates that involved making assumptions and considering future events that are inherently uncertain. As in all of our audits, we also addressed the risk of management override of internal controls, including among other matters, consideration of whether there was evidence of bias that represented a risk of material misstatement due to fraud.

We tailored the scope of our audit in order to perform sufficient work to enable us to provide an opinion on the financial statements as a whole, taking into account the structure of the Company, the accounting processes and controls, and the industry in which the Company operates.

Materiality

The scope of our audit was influenced by our application of materiality. An audit is designed to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement. Misstatements may arise due to fraud or error. They are considered material if individually or in aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Based on our professional judgement, we determined certain quantitative thresholds for materiality, including the overall materiality for the financial statements as a whole as set out in the table below. These, together with qualitative considerations, helped us to determine the scope of our audit and the nature, timing and extent of our audit procedures and to evaluate the effect of misstatements, if any, both individually and in aggregate on the financial statements as a whole.

Overall materiality	EUR 1,081,500
How we determined it	We determined the overall audit materiality as, approximately 1% of Insurance revenue.
Rationale for the materiality benchmark applied	We considered that the entity focuses on market share and have chosen 1% of the Insurance revenue as we applied our judgement about the needs of the users of the accompanying financial statements and concluded that Insurance revenue is a meaningful measure for them.



We agreed with the Audit Committee that we would report to them misstatements identified during our audit above EUR 108 thousand, as well as misstatements below that amount that, in our view, warranted reporting for qualitative reasons.

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.

Key audit matter	How our audit addressed the key audit matter
<p>Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in life and health insurance</p> <p>In the financial statements of the Company, liabilities from insurance contracts issued amounting to EUR 249 million are reported under the "Insurance contracts liabilities" balance sheet item and in Note 15. Of this amount, liabilities of EUR 174 million are relating to the life and health business segment which are measured using the variable fee approach (VFA) or the general measurement model (GMM, also known as the building block approach).</p> <p>To the extent that the above-mentioned liabilities are measured using the two measurement models, the measurement is based on complex actuarial methods (hereinafter referred to as the "measurement methods") on the basis of comprehensive processes for determining assumptions about future developments in relation to the insurance portfolios to be valued. Within the liabilities, the present values of the estimated future cash flows in particular are affected by possible material uncertainties in relation to the measurement. This uncertainty stems in particular from the methods used and the actuarial assumptions determined in connection with interest rates, investment income, mortality, disability, longevity, costs and policyholder behaviour.</p> <p>Against this background and due to the material significance of the amounts for the Company's liabilities and financial performance as well as the complexity of determining the underlying assumptions and estimates made by the management, the measurement of these liabilities was of particular significance in the context of our audit.</p>	<p>As part of our audit, we assessed the appropriateness of selected controls of the Company for selecting the valuation methods applied as well as for determining assumptions and making estimates for the measurement of certain liabilities from life insurance contracts issued. In this connection, we tested, among others, controls over the completeness and accuracy of the underlying data and controls over the appropriateness of the derivation and implementation of assumptions and estimates used in the valuation.</p> <p>With the involvement of our internal actuaries, we have compared the valuation methods and key assumptions with generally recognised actuarial methods and industry standards and examined to what extent these are suitable for measuring the liabilities. Our focus was the assessment of the cash flows used by the IT systems, the appropriate derivation and use of assumptions as well as the completeness and accuracy of the data used for the measurement of selected liabilities.</p> <p>On sample basis our actuaries tested cash flows where we reconciled data and assumptions used in calculation to once approved by Assumption Committee. Also, on sample basis we have tested policy admin data and also how the management developed of the assumptions that were used in cashflows.</p>



Measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in property-casualty insurance

In the financial statements of the Company, liabilities from insurance contracts issued amounting to EUR 249 million are reported under the balance sheet item "Insurance contract liabilities" and in Note 15. Of this amount, liabilities EUR 75 million is attributable to the Property and Casualty Insurance business segment.

Within the insurance contracts liabilities, EUR 39 million is attributable to claims that have been incurred but not yet reported and also claims reported but not settled. These represent the Company's expectation of future payments for known and unknown claims as well as the associated expenses. The Company uses various methods to estimate these obligations. In addition, the measurement of these liabilities requires a significant degree of judgement by the management of the Company regarding assumptions made, such as the impact of increased inflation rates, loss developments and regulatory changes. In addition, there is a significant judgement of the management of the Company regarding the discounting of the liability. In particular, product lines with a low claims frequency, high individual claims or long claims settlement periods are usually subject to increased estimation uncertainties.

Due to the significance of the amount of these liabilities for the Company's liabilities and financial performance as well as the considerable scope for judgement of the management and the associated uncertainties in the estimations made, the measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in property and casualty insurance was of particular significance in the context of our audit.

As part of our audit, we assessed the appropriateness of selected controls of the Company for selecting actuarial methods as well as for determining assumptions and making estimates for the measurement of certain liabilities from insurance contracts issued in the property and casualty insurance.

With the involvement of our internal actuaries, we have compared the respective actuarial methods and key assumptions with generally recognised actuarial methods and industry standards and examined to what extent these are suitable for measuring the liabilities.

Our audit also included an evaluation of the plausibility and integrity of the data and assumptions, including the assessment of the management regarding the impact of increased inflation rates, used in the valuation and a reconstruction of the claims settlement process. Furthermore, we recalculated the amount of the liability for selected lines of product, in particular lines of product with large reserves or increased estimation uncertainties. For these lines of product, we compared the recalculated liabilities with the liabilities determined by the Company and evaluated any differences. We also examined whether any adjustments to estimates at Company level were adequately documented and substantiated.

Reporting on other information including the Annual Report

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Annual Report (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the financial statements does not cover the other information.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report, we considered whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting No. 431/2002, as amended (hereafter the "Accounting Act").



Based on the work undertaken in the course of our audit, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the financial year for which the financial statements are prepared is consistent with the financial statements; and
- the Annual Report has been prepared in accordance with the Accounting Act.

In addition, in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the Annual Report. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with IFRS Accounting Standards as adopted by the European Union, and for such internal control as management 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, management 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 management 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.

Auditor's 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 auditor's 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.
- 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 management.



- Conclude on the appropriateness of management'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 auditor's 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 auditor's 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 auditor's 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

Appointment as an independent auditor

We were first appointed as auditors of the Company on 16 June 2016. Our appointment has been renewed annually by the shareholder's resolution representing a total period of uninterrupted engagement appointment of 9 years. Our appointment for the year ended 31 December 2024 was approved by the shareholder's resolution on 28 June 2024.

The engagement partner on the audit resulting in this independent auditor's report is Rastislav Petruška.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licence No. 161

Mgr. Rastislav Petruška, FCCA
UDVA licence No. 1108

5 June 2025
Bratislava, Slovak Republic



VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII K 31. DECEMBRU 2024
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)
/ STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AT 31 DECEMBER 2024
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2024 2024	2023 2023
Nehmotný majetok / Intangible assets	3	6 281	6 951
Hmotný majetok / Property and equipment	4	496	512
Aktíva s právom na užívanie / Right-of-use assets	5	1 705	2 015
Pohľadávka z odloženej dane z príjmov / Deferred income tax asset	6	3 857	2 374
Pohľadávka zo splatnej dane z príjmov / Current income tax asset	6	1 383	2 992
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	15	4 740	4 298
Ostatné aktíva / Other assets	7	6 777	5 110
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	8	56 816	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	9, 19	146 216	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	10, 19	556	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poistencov / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	11, 19	74 022	57 909
Termínované vklady / Term deposits	12	5 874	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	13	10 203	8 292
Aktíva spolu / Total assets		318 926	294 797
Základné imanie / Share capital		27 816	27 816
Emisné ážio / Share premium		564	564
Zákonný rezervný fond / Legal reserve fund		5 563	5 563
Oceňovacie rozdiely / Revaluation reserves		16 213	16 961
Nerozdelený zisk minulých rokov/(Akumulované straty) / Retained earnings/(Accumulated losses)		1 234	(5 141)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Profit for the year		471	6 375
Vlastné imanie spolu / Total equity	23	51 861	52 138
Závazky z poistných zmlúv / Insurance contract liabilities	15	249 054	225 879
Závazky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities	15	25	30
Lízingový záväzok / Lease liability	5	1 723	2 043
Ostatné záväzky / Other liabilities	14	16 263	14 707
Závazky spolu / Total liabilities		267 065	242 659
Vlastné imanie a záväzky spolu / Total equity and liabilities		318 926	294 797

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 21. máj 2025.

These financial statements were approved by the Board of Directors on 21 May 2025.

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

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A INÉHO KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2024
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2024 2024	2023 2023
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues		108 150	95 556
Náklady na poistné služby / Insurance service expenses		(112 786)	(90 039)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / Net result from reinsurance contracts held		2 677	1 357
Výsledok z poistných služieb / Insurance service result	16	(1 959)	6 874
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense		(8 156)	(5 247)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense		145	46
Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia / Net insurance finance income and expense	16	(8 011)	(5 201)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income		5 058	4 603
Výnosy z dividend / Dividend income		-	48
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / Net result from financial instruments at fair value through profit or loss		6 771	4 283
Čisté iné náklady / Net other expense		-	(1)
Zníženie hodnoty / Impairment		(451)	(385)
Čisté investičné výnosy / Net investment income	17	11 378	8 548
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií / Net insurance and investment result		1 408	10 221
Čisté náklady na poplatky a provízie / Net fee and commission expense		(403)	(391)
Čisté iné výnosy / Net other income		96	103
Ostatné prevádzkové náklady / Other operating expenses		(1 810)	(1 511)
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady / Non-directly attributable income and expenses	18	(2 117)	(1 799)
Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou / Profit/(Loss) for the year before tax		(709)	8 422
Daň z príjmov / Income tax income/(expense)	6	1 180	(2 047)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year		471	6 375
Iný komplexný výsledok: / Other comprehensive income/(loss):			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i> <i>/ Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Debt securities at fair value through other comprehensive income		1 051	6 599
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense		(2 053)	(1 872)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense		19	6
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / Income tax relating to items that may be reclassified subsequently to profit or loss		235	(1 154)
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i> <i>/ Items that cannot be reclassified subsequently to profit or loss:</i>			
Nástroje vlastného imania v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Equity instruments at fair value through other comprehensive income		-	225
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / Income tax relating to items that cannot be reclassified subsequently to profit or loss		-	(55)
Iný komplexný výsledok za účtovné obdobie po zdanení / Other comprehensive income/(loss) for the year, net of tax		(748)	3 749
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for the year		(277)	10 124

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

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2024
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR)	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	Oceňovacie rozdiely	Nerozdelený zisk minulých rokov/ (Akumulované straty)	Spolu
(EUR '000)	Share capital	Share premium	Legal reserve fund	Revaluation reserves	Retained earnings/ (Accumulated losses)	Total
Stav k 1.1.2023 / Balance as at 1 January 2023	27 816	564	5 563	13 212	(326)	46 829
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	(4 762)	(4 762)
Ostatné zmeny / Other changes	-	-	-	-	(53)	(53)
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income for the year	-	-	-	3 749	6 375	10 124
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year	-	-	-	-	6 375	6 375
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive income for the year, net of tax	-	-	-	3 749	-	3 749
Stav k 31.12.2023 / Balance as at 31 December 2023	27 816	564	5 563	16 961	1 234	52 138
Stav k 1.1.2024 / Balance as at 1 January 2024	27 816	564	5 563	16 961	1 234	52 138
Vyplatené dividendy / Dividends paid	-	-	-	-	-	-
Ostatné zmeny / Other changes	-	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie / Total comprehensive income/(loss) for the year	-	-	-	(748)	471	(277)
Čistý zisk za účtovné obdobie / Net profit for the year	-	-	-	-	471	471
Iný komplexný výsledok po zdanení / Other comprehensive loss for the year, net of tax	-	-	-	(748)	-	(748)
Stav k 31.12.2024 / Balance as at 31 December 2024	27 816	564	5 563	16 213	1 705	51 861

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

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2024
(ZOSTAVENÝ PODĽA MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ PRIJATOM EÚ)
/ STATEMENT OF CASH FLOWS FOR YEAR ENDED 31 DECEMBER 2024
(IN ACCORDANCE WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS AS ADOPTED BY THE EU)

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2024 2024	2023 2023
Zisk/(Strata) pred zdanením / Profit/(Loss) for the year before tax		(709)	8 422
<i>Úpravy o / Adjustments for</i>			
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization		1 872	1 707
Úrokové výnosy / Interest income	17	(5 084)	(4 629)
Úrokové náklady / Interest expense	17	26	26
Náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Expenses related to variable lease payments	5	76	103
Výnosy z dividend / Dividend income		-	(48)
Zisk z predaja a precenenia finančných aktív / Profit from sale and revaluation of financial assets	17	(6 771)	(4 283)
Ostatné prevádzkové náklady / Other operational expenses		-	1
Peňažné toky z/(na) prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a záväzkov / Cash flow from/(on) operating activities before changes in operating assets and liabilities		(10 590)	1 299
<i>Peňažné toky z prevádzkových aktív a záväzkov / Cash flow from operating assets and liabilities</i>			
Zmena stavu aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv / Change in insurance and reinsurance contract assets/liabilities		11 737	5 474
Zmena stavu ostatných aktív / Change in other assets		(1 924)	(1 615)
Zmena stavu ostatných záväzkov / Change in other liabilities		1 556	(19)
Zmena stavu finančných aktív / Change in financial assets		(5 253)	(1 886)
Peňažné toky z/(na) prevádzkových činností pred úrokmi a daňami / Cash flow from/(on) operating activities before interest and taxes		(4 474)	3 253
Úroky prijaté / Interest received		4 284	3 883
Úroky zaplatené / Interest paid		-	-
Peňažné platby za úrokovú časť lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	5	(26)	(26)
Platby súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami / Payments related to lease variable payments		(76)	(103)
Zaplatená daň z príjmov / Income taxes paid		1 563	(2 599)
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností / Net cash flow from operating activities		1 271	4 408
<i>Peňažné toky z investičných činností / Cash flow from investing activities</i>			
Výdavky na nákup nehmotného a hmotného majetku / Purchase of intangible assets and property and equipment		(876)	(1 893)
Splatenie/(Obstaranie) finančných aktív / Financial assets repayment/(acquisition)		649	(7 465)
Prijaté dividendy / Dividend received		-	48
Čisté peňažné toky na investičné činnosti / Net cash flow on investing activities		(227)	(9 310)
<i>Peňažné toky z finančných činností / Cash flow from financing activities</i>			
Vyplatené dividendy / Dividend paid		-	(4 762)
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	5	(466)	(457)
Čisté peňažné toky na finančné činnosti / Net cash flow on financing activities		(466)	(5 219)
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents		578	(10 121)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia / Cash and cash equivalents at the beginning of year	13	10 691	20 812
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia / Cash and cash equivalents at the end of year	13	11 269	10 691
Čistá zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov / Net change in cash and cash equivalents		578	(10 121)

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

The Notes number 1 to 26 form an integral part of these Financial Statements.

Poznámky k účtovnej závierke

1 Informácie o spoločnosti

ČSOB Poistovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“), IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992 ako “ERGO” a.s.. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Sídlom Spoločnosti je Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

Členovia predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 sú nasledovní:

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

Členovia dozornej rady Spoločnosti k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 sú nasledovní:

Isabel Ida W Boogers	predseda
Dr. Gyula Barna	člen (do 29. februára 2024)

Notes to the Financial Statements

1 General information

ČSOB Poistovňa, a.s. (hereinafter ‘the Company’), ID 31 325 416, VAT ID SK 2020 851 767, was established on 1 January 1992 and subsequently incorporated in the Commercial Register on 9 June 1992 as ‘ERGO’ a.s.. The Company was granted a license to perform insurance activities as a universal insurer on 4 September 1995.

The Company is engaged in the following activities:

- Life, non-life and accident insurance.
- Conclusion of intermediary contracts with natural persons and legal entities on the territory of the Slovak Republic for negotiating insurance for the Company as provided for in the license issued by the Ministry of Finance of the Slovak Republic.
- Reinsurance for non-life insurance.

The Company’s registered seat is at Žižkova 11, 811 02 Bratislava.

As at 31 December 2024 and 31 December 2023, the Board of Directors consisted of the following members:

Mag. Martin Daller	Chairman (until 31 July 2024)
Ing. Richard Daubner	Chairman (from 1 August 2024)
Mgr. Vladimír Šošovička	Member
Ing. Andrea Baumgartnerová	Member (until 31 January 2024)
Ing. Peter Polák	Member (from 1 February 2024)

As at 31 December 2024 and 31 December 2023, the Supervisory Board consisted of the following members:

Isabel Ida W Boogers	Chairman
Dr. Gyula Barna	Member (until 29 February 2024)

doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D člen
(od 1. marca 2024)
Ing. Peter Ripka člen

doc. Ing. Ladislav Mejzlík, Ph.D Member
(from 1 March 2024)
Ing. Peter Ripka Member

Akcionárska štruktúra k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 je nasledovná:

The shareholders' structure as at 31 December 2024 and 31 December 2023 is as follows:

Akcionár Shareholder	V absolutnej výške (tis. EUR) In absolute terms (EUR '000)	Počet hlasovacích práv Number of voting rights	Podiel (%) Share (%)
KBC Insurance NV	27 816	1 676	100 %

Základné imanie bolo k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 plne splatené a bolo tvorené počtom 1 676 akcií (schválené a vydané) s menovitou hodnotou akcie 16 596,95 EUR.

The share capital as at 31 December 2024 and 31 December 2023 was paid in full and consisted of 1,676 shares (authorized and issued) with a nominal value of EUR 16,596.95 per share.

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

The Company is part of the group of KBC Insurance NV, with its registered office at Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium. The consolidated financial statements of this immediate parent company are deposited at Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

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

The ultimate parent and controlling company is KBC GROUP NV (hereinafter 'KBC Group'), with its registered seat at Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium. The consolidated financial statements of the ultimate parent company are deposited at Nationale Bank van België NV, Balanscentrale, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussels, Belgium.

2 Prehľad významných účtovných metód

2 Significant accounting methods

2.1 Princípy vypracovania účtovnej závierky

2.1 Principles of preparation of the financial statements

Účtovná zvierka Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2024 (ďalej „účtovná zvierka“) bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) vydanými Výborom pre medzinárodné účtovné štandardy (ďalej „IASB“) a v súlade s interpretáciami vydanými Komisiou pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (ďalej „IFRIC“) schválenými Komisiou Európskej únie v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady Európskej únie a v súlade so slovenským zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

The Company's financial statements for the year ended 31 December 2024 (hereinafter 'the financial statements') have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (hereinafter 'IFRS') issued by the International Accounting Standards Board (hereinafter 'IASB') and in line with the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretation Committee (hereinafter 'IFRIC'), as adopted by the Commission of the European Union pursuant to the Directive of the European Parliament and of the Council of the European Union, and in line with the Slovak Accounting Act No 431/2002 Coll. as amended.

Účtovná závierka za predchádzajúce obdobie (za rok končiaci sa 31. decembra 2023) bola schválená a odsúhlasená na vydanie predstavenstvom 17. apríla 2024 a valným zhromaždením 28. júna 2024.

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

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe historických cien upravených precenením finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok a finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát.

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

2.2 Zmeny v účtovných princípoch

2.2.1 Účtovné princípy, ktoré k 31. decembru 2024 ešte nenadobudli účinnosť

Spoločnosť predčasne neaplikovala štandardy, novely a interpretácie, ktoré boli vydané a nadobúdajú účinnosť po ukončení obdobia 2024. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov a štandardov na účtovnú závierku.

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

The financial statements for the preceding accounting period (for the year ended 31 December 2023) were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 17 April 2024 and the General Assembly on 28 June 2024.

The financial statements have been prepared on a going concern basis.

The financial statements have been prepared on a historic cost basis adjusted by revaluation of the financial assets at fair value through other comprehensive income and the financial assets at fair value through profit or loss.

Figures in brackets represent negative values. The financial statements are presented in Euro (hereinafter 'EUR') and the balances are rounded to thousands of EUR, unless stated otherwise.

2.2 Changes in accounting policies

2.2.1 Issued but not yet effective at 31 December 2024

The Company has decided not to early adopt standards, amendments and interpretations which have been issued and are effective after the reporting period 2024. The Company is currently assessing the impact of the amendments and standards on its Financial Statements.

Amendments to IAS 21 Lack of Exchangeability (Issued on 15 August 2023 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025). In August 2023, the IASB issued amendments to IAS 21 to help entities assess exchangeability between two currencies and determine the spot exchange rate, when exchangeability is lacking. An entity is impacted by the amendments when it has a transaction or an operation in a foreign currency that is not exchangeable into another currency at a measurement date for a specified purpose. The amendments to IAS 21 do not provide detailed requirements on how to estimate the spot exchange rate. Instead, they set out a framework under which an entity can determine the spot exchange rate at the measurement date. When applying the new requirements, it is not permitted to restate comparative information. It is required to translate the affected amounts at estimated spot exchange rates at the date of initial application, with an adjustment to retained earnings or to the reserve for cumulative translation differences.

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

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

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

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

IFRS 16 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že keď nájomca zhodnotí, že lízingový záväzok má byť odúčtovaný v súlade

Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments - Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 (issued on 30 May 2024 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026). On 30 May 2024, the IASB issued amendments to IFRS 9 and IFRS 7 to:

- a) clarify the date of recognition and derecognition of some financial assets and liabilities, with a new exception for some financial liabilities settled through an electronic cash transfer system;
- b) clarify and add further guidance for assessing whether a financial asset meets the solely payments of principal and interest (SPPI) criterion;
- c) add new disclosures for certain instruments with contractual terms that can change cash flows (such as some instruments with features linked to the achievement of environment, social and governance (ESG) targets); and
- d) update the disclosures for equity instruments designated at fair value through other comprehensive income (FVOCI).

Annual Improvements to IFRS Accounting Standards (Issued in July 2024 and effective from 1 January 2026). IFRS 1 was clarified that a hedge should be discontinued upon transition to IFRS Accounting Standards if it does not meet the ‘qualifying criteria’, rather than ‘conditions’ for hedge accounting, in order to resolve a potential confusion arising from an inconsistency between the wording in IFRS 1 and the requirements for hedge accounting in IFRS 9.

IFRS 7 requires disclosures about a gain or loss on derecognition relating to financial assets in which the entity has a continuing involvement, including whether fair value measurements included ‘significant unobservable inputs’. This new phrase replaced reference to ‘significant inputs that were not based on observable market data’. The amendment makes the wording consistent with IFRS 13. In addition, certain IFRS 7 implementation guidance examples were clarified and text added that the examples do not necessarily illustrate all the requirements in the referenced paragraphs of IFRS 7.

IFRS 16 was amended to clarify that when a lessee has determined that a lease liability has been extinguished in ac-

s IFRS 9, tak musí uplatniť pravidlá v IFRS 9 na vykázanie akéhokoľvek zisku alebo straty z tejto transakcie vo výsledku hospodárenia. Táto novela sa týka lízingových záväzkov, ktoré sú odúčtované na alebo po začiatku ročného účtovného obdobia, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatní túto novelu.

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

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

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

Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinné od 1. januára 2026). Cieľom vydanéj novely bolo pomôcť účtovným jednotkám zlepšiť vykazovanie finančných dopadov zmlúv o elektrine závisiacej od prírodných podmienok, ktoré sú často štruktúrované ako zmluvy o nákupe energie (PPA). Súčasnú účtovnú požiadavku nemusia dostatočne zachytávať ako tieto zmluvy ovplyvňujú finančnú výkonnosť účtovnej jednotky. IASB vydala ciele nové novely IFRS 9, Finančné nástroje, a IFRS 7, Finančné nástroje: zverejňovanie, za účelom lepšieho premietnutia týchto zmlúv do účtovnej závierky. Novela zahŕňa:

- a) objasnenie uplatňovania kritérií výnimky pre „vlastné použitie“,
- b) zmiernenie určitých požiadaviek zabezpečovacieho účtovníctva v prípade, ak sa tieto zmluvy používajú ako zabezpečovací nástroj a
- c) pridanie nových požiadaviek na zverejnenie s cieľom poskytnúť investorom informácie o vplyve týchto zmlúv na finančnú výkonnosť a peňažné toky účtovnej jednotky.

accordance with IFRS 9, the lessee is required to apply IFRS 9 guidance to recognise any resulting gain or loss in profit or loss. This clarification applies to lease liabilities that are extinguished on or after the beginning of the annual reporting period in which the entity first applies that amendment.

In order to resolve an inconsistency between IFRS 9 and IFRS 15, trade receivables are now required to be initially recognised at ‘the amount determined by applying IFRS 15’ instead of at ‘their transaction price (as defined in IFRS 15)’.

IFRS 10 was amended to use less conclusive language when an entity is a ‘de-facto agent’ and to clarify that the relationship described in paragraph B74 of IFRS 10 is just one example of a circumstance in which judgement is required to determine whether a party is acting as a de-facto agent.

IAS 7 was corrected to delete references to ‘cost method’ that was removed from IFRS Accounting Standards in May 2008 when the IASB issued amendment ‘Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate’.

Contracts Referencing Nature-dependent Electricity Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 (Issued on 18 December 2024 and effective from 1 January 2026). The IASB has issued amendments to help companies better report the financial effects of nature-dependent electricity contracts, which are often structured as power purchase agreements (PPAs). Current accounting requirements may not adequately capture how these contracts affect a company’s performance. To allow companies to better reflect these contracts in the financial statements, the IASB has made targeted amendments to IFRS 9, Financial Instruments, and IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures. The amendments include:

- a) clarifying the application of the ‘own-use’ requirements;
- b) relaxing certain hedge accounting requirements if these contracts are used as hedging instruments; and
- c) adding new disclosure requirements to enable investors to understand the effect of these contracts on financial performance and cash flows.

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

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

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

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

- umožní dcérskym spoločnostiam viesť iba jeden súbor účtovných záznamov – aby vyhovovali potrebám ich materskej spoločnosti a používateľov ich účtovných závierok a

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements (Issued on 9 April 2024 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027). In April 2024, the IASB has issued IFRS 18, the new standard on presentation and disclosure in financial statements, with a focus on updates to the statement of profit or loss. The key new concepts introduced in IFRS 18 relate to:

- the structure of the statement of profit or loss;
- required disclosures in the financial statements for certain profit or loss performance measures that are reported outside an entity's financial statements (that is, management-defined performance measures); and
- enhanced principles on aggregation and disaggregation which apply to the primary financial statements and notes in general.

IFRS 18 will replace IAS 1; many of the other existing principles in IAS 1 are retained, with limited changes. IFRS 18 will not impact the recognition or measurement of items in the financial statements, but it might change what an entity reports as its 'operating profit or loss'. IFRS 18 will apply for reporting periods beginning on or after 1 January 2027 and also applies to comparative information.

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (Issued on 9 May 2024 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027). The International Accounting Standard Board (IASB) has issued a new IFRS Accounting Standard for subsidiaries. IFRS 19 permits eligible subsidiaries to use IFRS Accounting Standards with reduced disclosures. Applying IFRS 19 will reduce the costs of preparing subsidiaries' financial statements while maintaining the usefulness of the information for users of their financial statements. Subsidiaries using IFRS Accounting Standards for their own financial statements provide disclosures that maybe disproportionate to the information needs of their users. IFRS 19 will resolve these challenges by:

- enabling subsidiaries to keep only one set of accounting records – to meet the needs of both their parent company and the users of their financial statements;

- zredukuje požiadavky na zverejňovanie – IFRS 19 umožňuje obmedzené zverejňovanie, ktoré lepšie vyhovuje potrebám používateľov účtovnej závierky dcérskych spoločností.

IFRS 14, Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii (štandard vydaný 30. januára 2014 a účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr). IFRS 14 umožňuje účtovnej jednotke, ktorá uplatňuje IFRS po prvýkrát, pokračovať vo vykazovaní súm týkajúcich sa cenovej regulácie v súlade s jej predchádzajúcimi účtovnými štandardami. Na zvýšenie porovnateľnosti s účtovnými jednotkami, ktoré už uplatňujú IFRS a nevykazujú také sumy, však štandard vyžaduje, aby bol efekt cenovej regulácie zverejňovaný oddelene od ostatných položiek. Účtovná jednotka, ktorá už pripravuje účtovnú závierku podľa IFRS, nie je oprávnená uplatniť tento štandard.

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom – novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý stanoví IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dopadom tejto novely je vykázanie zisku alebo straty z prevodu v plnej výške, ak ide o prevod podniku. V prípade, ak je predmetom transakcie majetok, ktorý nepredstavuje podnik, tak sa vykáže čiastočný zisk alebo strata, a to aj v prípade, ak tento prevádzaný majetok vlastní dcérska spoločnosť.

2.2.2 Účtovné princípy účinné od 1.1.2024

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia štandardov, noviel a interpretácií účinných od 1. januára 2024.

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

- reducing disclosure requirements – IFRS 19 permits reduced disclosure better suited to the needs of the users of their financial statements.

IFRS 14, Regulatory Deferral Accounts (issued on 30 January 2014 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016). IFRS 14 permits first-time adopters to continue to recognise amounts related to rate regulation in accordance with their previous GAAP requirements when they adopt IFRS. However, to enhance comparability with entities that already apply IFRS and do not recognise such amounts, the standard requires that the effect of rate regulation must be presented separately from other items. An entity that already presents IFRS financial statements is not eligible to apply the standard.

Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture – Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (issued on 11 September 2014 and effective for annual periods beginning on or after a date to be determined by the IASB). These amendments address an inconsistency between the requirements in IFRS 10 and those in IAS 28 in dealing with the sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. The main consequence of the amendments is that a full gain or loss is recognised when a transaction involves a business. A partial gain or loss is recognised when a transaction involves assets that do not constitute a business, even if these assets are held by a subsidiary.

2.2.2 Effective from 1 January 2024

The accounting policies adopted are consistent with those used in the previous financial period except the adoption of standards effective from 1 January 2024.

Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback (issued on 22 September 2022 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). The amendments relate to the sale and leaseback transactions that satisfy the requirements in IFRS 15 to be accounted for as a sale. The amendments require the seller-lessee to subsequently measure liabilities arising from the transaction and in a way that it does not recognise any gain or loss related to the right of use that it retained. This means deferral of such a gain even if the obligation is to make variable payments that do not depend on an index or a rate.

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

Novelty IAS 7 Výkaz peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie – Dohody o financovaní dodávateľov (vydané 25. mája 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). V máji 2023 IASB zareagovala na obavy používateľov účtovných zvierok z neadekvátneho alebo zavádzajúceho zverejňovania dohôd o financovaní a novelizovala štandardy IAS 7 a IFRS 7, ktoré teraz vyžadujú zverejnenie dohôd o financovaní dodávateľov účtovnej jednotky. Tieto zmeny vyžadujú zverejnenia ohľadom dohôd o financovaní dodávateľov, ktoré používateľom účtovnej zvierky umožnia posúdiť dopad týchto dohôd na záväzky a peňažné toky účtovnej jednotky a na jej vystavenie sa riziku likvidity. Účelom dodatočných požiadaviek na zverejnenie je zvýšiť transparentnosť dohôd o financovaní dodávateľov. Novelty neovplyvňujú zásady pre vykazovanie ale-

Classification of liabilities as current or non-current – Amendments to IAS 1 (originally issued on 23 January 2020 and subsequently amended on 15 July 2020 and 31 October 2022, ultimately effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). These amendments clarify that liabilities are classified as either current or non-current, depending on the rights that exist at the end of the reporting period. Liabilities are non-current if the entity has a substantive right, at the end of the reporting period, to defer settlement for at least twelve months. The guidance no longer requires such a right to be unconditional. The October 2022 amendment established that loan covenants to be complied with after the reporting date do not affect the classification of debt as current or non-current at the reporting date. Management's expectations whether they will subsequently exercise the right to defer settlement do not affect classification of liabilities. A liability is classified as current if a condition is breached at or before the reporting date even if a waiver of that condition is obtained from the lender after the end of the reporting period. Conversely, a loan is classified as non-current if a loan covenant is breached only after the reporting date. In addition, the amendments include clarifying the classification requirements for debt a company might settle by converting it into equity. 'Settlement' is defined as the extinguishment of a liability with cash, other resources embodying economic benefits or an entity's own equity instruments. There is an exception for convertible instruments that might be converted into equity, but only for those instruments where the conversion option is classified as an equity instrument as a separate component of a compound financial instrument.

Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements (Issued on 25 May 2023 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). In response to concerns of the users of financial statements about inadequate or misleading disclosure of financing arrangements, in May 2023, the IASB issued amendments to IAS 7 and IFRS 7 to require disclosure about entity's supplier finance arrangements (SFAs). These amendments require the disclosures of the entity's supplier finance arrangements that would enable the users of financial statements to assess the effects of those arrangements on the entity's liabilities and cash flows and on the entity's exposure to liquidity risk. The purpose of the additional disclosure requirements is to enhance the transparency of the supplier finance ar-

bo oceňovanie ale iba zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejnenie.

2.2.3 IFRS 17 Poistné zmluvy

Základné informácie

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

Aktíva a záväzky z poistných a zaistných zmlúv

Spoločnosť klasifikuje zmluvy, vrátane investičných zmlúv s prvkami voliteľnosti plnenia, ako poistné zmluvy, keď akceptuje významné poistné riziko od poistenca tým, že súhlasí s odškodnením poistenca, ak určitá neistá budúca udalosť nepriaznivo ovplyvní tohto poistenca. Na úrovni jednotlivých zmlúv sú popritom zhodnotené všetky významné práva a povinnosti, vrátane tých, ktoré vyplývajú zo zákonov alebo nariadení. Spoločnosť využíva úsudok pri posúdení, či zmluva prenáša poistné riziko (to znamená, či existuje scenár s komerčnou podstatou, v ktorom má Spoločnosť možnosť straty vypočítanej na základe súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné na základ súčasnej hodnoty) a či je prijaté poistné riziko významné.

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

Všeobecné informácie

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

rangements. The amendments do not affect recognition or measurement principles but only disclosure requirements.

2.2.3 IFRS 17 Insurance Contracts

Background information

On 1 January 2023, the new accounting rules for the recognition, measurement and presentation of insurance contracts (IFRS 17) are mandatory for the reporting period beginning on 1 January 2023, replacing IFRS 4. IFRS 17 applies to all types of insurance contracts, regardless of the type of entities that issue them, as well as to financial instruments with discretionary participation features. The overall objective of IFRS 17 is to provide an accounting model for insurance contracts that is more useful and consistent for insurers. In contrast to the requirements in IFRS 4, which are largely based on grandfathering previous local accounting policies, IFRS 17 provides a comprehensive model for insurance contracts, covering all relevant accounting aspects.

(Re)Insurance contract assets and liabilities

The Company classifies contracts, including contracts with direct participation features, as insurance contracts, when it accepts significant insurance risk from a policyholder by agreeing to compensate the policyholder if a specified uncertain future event adversely affects the policyholder. In making this assessment, all substantive rights and obligations, including those arising from law or regulation, are considered on a contract-by-contract basis. The Company uses judgement to assess whether a contract transfers insurance risk (that is, if there is a scenario with commercial substance in which the Company has the possibility of a loss on a present value basis) and whether the accepted insurance risk is significant on a present value basis) and whether the accepted insurance risk is significant.

Contracts that have a legal form of insurance contracts but do not transfer significant insurance risk and expose the Group to financial risk are classified as investment contracts, and they follow financial instruments accounting under IFRS 9. Such contracts are not offered by the Company.

General

The Company applies all the requirements of IFRS 17 as from 1 January 2023.

Rozsah

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

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

Nasledujúce typy zmlúv vo všeobecnosti nespádajú do pôsobnosti IFRS 17: investičné zmluvy bez prvkov voliteľnosti plnenia (IFRS 9).

Odlíšiteľné nepoisťovacie zložky sú od poisťovacích zložiek oddelené, a vykázané v súlade s príslušnými IFRS.

Úroveň agregácie

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

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

Aggregácia podľa IFRS 17 portfólií

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

Scope

In order to qualify as an insurance contract, the associated insurance risk must be significant even if the insured event is extremely unlikely to occur, for example catastrophic events such as earthquakes. Whether insurance risk is significant is assessed on initial recognition of each individual contract on a present value basis.

In general, the following types of contracts within the Company are in scope of IFRS 17: Non-life insurance contracts, reinsurance contracts held, Life insurance contracts being the non-unit-linked contracts, the unit-linked contracts, the hybrid products and investment contracts with discretionary participating features if issued by a KBC insurance entity.

In general, the following types of contracts are out of scope of IFRS 17: investment contracts without discretionary participating features (IFRS 9).

Distinct non-insurance components are separated from the insurance components in the contract and thus accounted for in accordance with the appropriate IFRS.

Level of aggregation

IFRS 17 calculations are performed at an aggregated level, rather than contract by contract, taking into account the following four dimensions:

- IFRS 17 portfolio (aggregation of contracts subject to similar risks and managed together);
- Annual cohorts (the year in which the contract was taken out);
- Profitability of the group of contracts (onerous, profitable, doubtful; assessed at inception);
- Set of contracts (aggregation of contracts with a homogeneous profitability expectation).

Aggregation by IFRS 17 portfolio

IFRS 17 portfolios are driven by the product mix (similar risks) and the way in which the insurance business is managed (managed together). As a minimum, the portfolios are broken down as follows:

- Životné poistenie
 - Unit-linked zmluvy
 - Iné ako Unit-linked zmluvy
 - Hybridné zmluvy
 - Neživotné poistenie
 - Poistenie osôb
 - Záväzky z PZP
 - Záväzky z iných ako PZP zmlúv
 - Poistenie majetku (vrátane iného) iné ako komplexné poistenie
 - Plne komplexné poistenie
 - Aktívne zaistné zmluvy
 - Pasívne zaistné zmluvy
- Life
 - Unit-linked
 - Non-unit-linked
 - Hybrid products
 - Non-life insurance
 - Personal insurance
 - Liabilities – MTPL
 - Liabilities – other than MTPL
 - Property (including other) other than fully comprehensive
 - Fully comprehensive
 - Accepted reinsurance
 - Reinsurance contracts held

Agregácia podľa ročnej kohorty

Spoločnosť používa ročné kohorty (kohorta je skupina zmlúv vydaných v tom istom roku), v súlade so začiatkom a koncom finančného roka Spoločnosti. Dňa 23. novembra 2021 EÚ zverejnila nariadenie, ktorým sa schvaľuje IFRS 17 Poistné zmluvy, vrátane dodatkov k pôvodnému IFRS 17 a usmerenie ohľadom požiadavky na ročnú kohortu pre určité typy poistných zmlúv na používanie v Európskej únii. Spoločnosť neuplatňuje európsku voliteľnú výnimku z požiadavky ročnej kohorty.

Agregácia podľa skupiny zmlúv: stratové, ziskové alebo pochybné

BBA a VFA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní

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

- Ak $CSM < 0$, keď sa riziková prirážka počíta na 75 % úrovni spoľahlivosti, stratová skupina zmlúv;

Aggregation by annual cohort

The Company applies annual cohorts (a cohort is a time bucket of contracts issued in the same year), aligned with the start and end of the financial year of the Company. On 23 November 2021, the EU published a Regulation endorsing IFRS 17 Insurance Contracts, including the amendments to the original IFRS 17 and a solution for the annual cohort requirement for certain types of insurance contracts, for use in the European Union. The Company does not apply the European optional exemption from the annual cohort requirement.

Aggregation by group of contracts: onerous, profitable or doubtful

BBA and VFA – Expected profitability on initial recognition

For contracts measured according to the Building Block Approach (BBA, see below) and the Variable Fee Approach (VFA, see below), the allocation to the onerous, profitable or doubtful group of contracts (GoC) is determined based on the presence of a Contractual Service Margin (CSM is the unearned profit in the group of contracts at inception) under different risk adjustment levels (i.e. compensation for uncertainty in the amount and timing of future cashflows):

- If $CSM < 0$ when risk adjustment is calculated at a 75% confidence level, the onerous group of contracts;

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

PAA – očakávaná ziskovosť pri prvotnom vykázaní

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

Agregácia podľa skupiny zmlúv

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

Vykazovanie - odúčtovanie

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

- začiatok doby krytia skupiny zmlúv;
- dátumu, keď sa prvá platba od poistenca stáva splatnou;

- If $CSM > 0$ when risk adjustment is calculated at a 75% confidence level; AND
 - If $CSM < 0$ when the risk adjustment is calculated at a 90% confidence level, the onerous group of contracts;
 - If $CSM > 0$ when risk adjustment is calculated at a 90% confidence level, the profitable group of contracts.

PAA – Expected profitability on initial recognition

For the Premium Allocation Approach (PAA), facts and circumstances indicating that the group of contracts can be onerous is assessed by the IFRS 17 expected economic combined ratio being more than 100%. This ratio differs from the externally published combined ratio. The IFRS 17 expected economic combined ratio is calculated for a set of contracts on an annual basis. Consequently, the new business of a year is assigned to one specific group of contracts under IFRS 17. In exceptional cases, when qualitative information reveals facts and circumstances indicating a negative trend in the IFRS 17 expected economic ratio, a recalculation is performed during the financial year.

Aggregation by set of contracts

A set of contracts is an aggregation of contracts with a homogeneous profitability expectation. A set of contracts (SoC) is defined such that the conclusion on the expected profitability of the SoC and the associated classification (i.e. profitable, doubtful or onerous) equals the conclusion that would have been reached if the expected profitability assessment had been carried out at the level of the individual contract.

Recognition – derecognition

The Company recognises a group of insurance contracts (and accepted reinsurance contracts) it issues from the earliest of the following:

- The beginning of the coverage period of the group of contracts;
- The date when the first payment from a policyholder in the group becomes due;

- v prípade stratových zmlúv, keď sa tieto zmluvy stávajú stratovými.

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

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

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

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

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

Ocenenie

IFRS 17 uplatňuje jednotné princípy oceňovania záväzkov z poistných zmlúv zohľadňujúc charakteristiky poistnej zmluvy.

- Všeobecný model, Building Block Approach (BBA), sa používa na väčšinu životných produktov.
- Metóda alokovaného poistného (PAA) je zjednodušený model ocenenia, ktorý možno použiť pri splnení kritérií oprávnenosti PAA a je aplikovaný na väčšinu neživotných produktov a zaistných zmlúv.
- Prístup s premenlivým poplatkom (VFA) je upravený prístup BBA pre zmluvy životného poistenia, kde peňažné toky, ktoré sa majú zaplatiť poistencovi, výrazne závisia od návratnosti investovaných aktív. Ide o povinný model ocenenia pri plnení kritérií oprávnenosti VFA a aplikuje

- For a group of onerous contracts, when the group becomes onerous.

If there is no contractual due date, the first payment from the policyholder is deemed to be due when it is received. As time progresses in the cohort, new business can be added to a group of contracts if it meets the initial recognition criteria.

The Company recognises a group of reinsurance contracts held from the earlier of the following:

- The beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held;
- The date the entity recognises an onerous group of underlying insurance contracts, if the entity entered into the related reinsurance contract held in the group of reinsurance contracts held at or before that date.

The Company delays the recognition of a group of reinsurance contracts held that provide proportionate coverage until the date that any underlying insurance contract is initially recognised, if that date is later than the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held.

An insurance liability is derecognised from the balance sheet when it is extinguished, i.e. when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expires.

Valuation

IFRS 17 applies uniform measurement principles for insurance liabilities that take into account the insurance contract characteristics.

- The general model, the Building Block Approach (BBA), is applied to most Life products.
- The optional Premium Allocation Approach (PAA) is a simplified measurement model that can be used when meeting the PAA eligibility criteria and is applied to most Non-life products and reinsurance contracts.
- The Variable Fee Approach (VFA) is an adjusted Building Block Approach for Life insurance contracts where cash-flows to be paid to the policyholder significantly depend on the return of the invested assets. This is a mandatory measurement model when fulfilling the VFA eligibility

sa na investičné produkty a niektoré hybridné produkty stredo európskych subjektov.

Na každé portfólio IFRS 17 možno použiť iba jeden model oceňovania.

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

Ocenenie záväzkov zo životných poistných zmlúv

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

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

Ocenenie podľa všeobecného modelu (BBA)

Záväzkov z poistných zmlúv pozostáva z nasledujúcich štyroch blokov:

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

criteria and is applied to unit-linked products and some hybrid products of Central European entities.

Only one measurement model can be applied to each IFRS 17 portfolio.

The insurance liabilities represent all rights and obligations arising from insurance contracts issued and consist of two components, namely a Liability for Remaining Coverage (LRC) and a Liability for Incurred Claims (LIC).

Measurement of Life insurance liabilities

The Life insurance liabilities are mostly valued according to either the BBA or the VFA model:

- Valuation according to the BBA is applied to calculate the liability for non-unit-linked life insurance contracts.
- Valuation according to the VFA is applied to calculate the liability for unit-linked contracts where the cashflows to be paid to the policyholder depend significantly on the return of the invested assets.

Valuation according to the Building Block Approach (BBA)

The insurance liability consists of the following four blocks:

- Actuarially estimated value of expected future cashflows;
- Discounting to convert the estimation into a present value;
- Risk adjustment as compensation for the uncertainty in the amount and timing of the expected future cashflows;
- Contractual Service Margin (CSM), being the unearned profit that is released from the balance sheet in P&L over the term of the contract based on services provided, i.e. there are no day one gains.

Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov

Základným princípom je, že peňažné toky podľa Solventnosti II sa používajú na zabezpečenie konzistentnosti s IFRS 17. Odhad budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17 sa odchyľuje od Solventnosti II v nasledujúcich bodoch:

- Podľa Solventnosti II sú všetky náklady zahrnuté v najlepšom odhade. Podľa IFRS 17 sa náklady delia na priamo priraditeľné náklady a nepriamo priraditeľné náklady. Priamo priraditeľné náklady sú náklady priamo súvisiace s poistnými zmluvami. Iba tieto priamo priraditeľné náklady sú zahrnuté do odhadu očakávaných budúcich peňažných tokov.
- Podľa Solventnosti II, kde je poisťovňa vystavená riziku, sú obnovené zmluvy a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti zahŕňa do zmluvných hraníc (contract boundary) podľa Solventnosti II. Podľa IFRS 17 sú peňažné toky zahrnuté v rámci zmluvných hraníc, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas účtovného obdobia
 - v ktorej môže účtovná jednotka požadovať od poistenca, aby zaplatil poistné; alebo
 - v ktorej má účtovná jednotka významnú povinnosť poskytovať služby.

Zmluvy, na základe ktorých poisťovateľ poskytuje krytie, t. j. podľa ktorých je poisťovateľ vystavený riziku, sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17. Obnovené zmluvy neživotného poistenia a zmluvy, pri ktorých sa obdobie krytia začína v budúcnosti nie sú zahrnuté do zmluvných hraníc podľa IFRS 17.

Úroveň agregácie očakávaných peňažných tokov: úrovne agregácie podľa Solventnosti II sú obchodné línie (Lines of Business, LoB) a rizikové skupiny. Skupiny podľa IFRS 17 sú založené na portfóliách, kohortách a očakávanej ziskovosti.

Diskontovanie – časová hodnota peňazí

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

Estimation of expected future cashflows

The basic principle is that Solvency II cashflows are used to ensure consistency with IFRS 17. The IFRS 17 estimation of future cashflows deviates from Solvency II on the following points:

- Under Solvency II all expenses are included in the Best Estimate. Under IFRS 17 expenses are divided into directly attributable costs and non-directly attributable costs. Directly attributable costs are expenses directly related to insurance contracts. Only these directly attributable costs are included in the estimation of expected future cashflows.
- Under Solvency II contracts where the insurer is at risk, tacit renewals and contracts where the coverage period starts in the future are within the Solvency II contract boundary. Under IFRS 17 cashflows are within the contract boundary if they arise from rights and obligations that exist during the reporting period
 - in which the entity can compel the policyholder to pay the premiums; or
 - in which the entity has a substantive obligation to provide services.

Contracts under which the insurer provides cover, i.e. under which the insurer is at risk, are within the IFRS 17 contract boundaries. Tacit renewals for Non-life insurance contracts and contracts with a coverage period starting in the future are outside the IFRS 17 contract boundaries.

Level of aggregation of projected cashflows: the Solvency II aggregation levels are Lines of Business (LoBs) and risk buckets. The IFRS 17 unit of account is based on portfolios, cohorts and expected profitability.

Discounting – time value of money

A discount rate is created per currency that is in line with the currency of the cashflows. The starting point for the creation of the curves are observable market prices of a set of assets with multiple durations.

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

Pre peňažné toky, ktoré sa menia podľa podkladových aktív, sa diskontná sadzba určuje pomocou prístupu zhora nadol. Peňažné toky, ktoré sa menia v závislosti od podkladových aktív, sú zvyčajne peňažné toky, ako sú záruky úrokových sadzieb na budúce poistné, ktoré nie sú stanovené na začiatku zmluvy, budúce podiely na zisku, budúce storná atď. Prístup zhora nadol sa aplikuje použitím bezrizikovej sadzby upravenej o maržu založenej na referenčnom portfóliu aktív. Takéto portfólio je založené na aktuálnom mixe aktív, ktorý účtovná jednotka vlastní. Diskontná krivka musí navyše odrážať len charakteristiky záväzkov z poistných zmlúv. Krivka upravená o riziko je ďalej upravená tak, aby nezahŕňala súčasti, ktoré nesúvisia so záväzkom z poistných zmlúv.

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

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

V prípade peňažných tokov, ktoré sa nelíšia s podkladovými aktívami, sa Spoločnosť rozhodla použiť prístup zdola nahor. Prístup zdola nahor je založený na pripočítaní marže za nelikviditu k bezrizikovej sadzbe tak, aby diskontná krivka odrážala charakteristiky nelikvidity záväzkov z poistných zmlúv. Tento prístup sa používa pre neživotné záväzky a vzniknuté poistné udalosti. Marža za nelikviditu je prémia, ktorú požaduje poisťovňa, pretože záväzky z poistných zmlúv nie je možné ľahko premeniť na hotovosť zodpovedajúcej ich reálnej hodnote.

Riziková prírážka k záväzkom zo životných poistných zmlúv

Riziková prírážka za nefinančné riziko je kompenzácia, ktorú účtovná jednotka požaduje aby znášala neistoty súvisiace

The inflation assumptions for the nominal cashflows and the discount rates are consistent. Inflation is taken into account in the projection of the cashflows. Notwithstanding the reference to ‘cashflows’, the standard allows the same discount curve to be applied to all cashflows in the same contract. This simplification is applied at the Company.

For cashflows that vary with underlying items, the discount rate is determined by means of a top-down approach. Cashflows that vary with underlying items are typically cashflows such as interest-rate guarantees on future premiums that are not fixed at inception of the contract, future profit sharing, future lapses, etc. A top-down approach is achieved by using a risk-free rate adjusted with a spread based on a reference portfolio of assets. Such a portfolio is based on the current asset mix an entity holds. In addition, the discount curve must only reflect the characteristics of the insurance liabilities. The risk-taking curve is adjusted to exclude the part not related to the insurance liabilities.

Per currency, a Last Liquid Point (LLP) is set at the level of the Company that is consistent for all entities. The LLPs per currency are defined by taking the last available tenor for the risk-free rate in the relevant currency.

For long-term Life insurance contracts, the cashflows are modelled over a duration of 85 years. The Ultimate Forward Rate (UFR) is the rate of the 110-year tenor to which the discount curve must converge. This UFR is defined as the sum of an expected real rate and an expected inflation rate.

For cashflows that do not vary with underlying items, the Company chooses to apply the bottom-up approach. The bottom-up approach is determined by adding an illiquidity premium on top of a risk-free rate, so that the discount curve reflects the illiquidity characteristics of the insurance contract liabilities. This approach is used for Non-life liabilities for incurred claims. The illiquidity premium is the premium demanded by the policyholder because the insurance contract liabilities cannot be easily converted into cash at fair market value.

Risk adjustment of Life insurance liabilities

The risk adjustment for non-financial risk is the compensation that the entity requires for bearing the uncertainty

s výškou a načasovaním peňažných tokov, ktoré vyplývajú z nefinančného rizika. Ide o rezervu vykázanú navyše oproti najlepšiemu odhadu budúcich peňažných tokov a zodpovedá 50 % pravdepodobnosti, že hodnota najlepšieho odhadu postačuje na vyplatenie všetkých budúcich záväzkov, a teda aj 50 % pravdepodobnosti, že hodnota najlepšieho odhadu nebude postačovať na vyplatenie všetkých budúcich záväzkov z aktívnych zmlúv.

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

Zmluvná servisná marža

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

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

Spoločnosť sa rozhodla zohľadniť časovú hodnotu peňazí na jednotkách krytia. Diskontovaním jednotiek krytia sa dosiahne stabilnejšia alokácia CSM do výkazu ziskov a strát. Pre zmluvy poskytujúce viacero služieb, t. j. poistné krytie, inves-

about the amount and timing of cashflows that arises from non-financial risk. It is a buffer on top of the Best Estimate (BE) future cashflows which represents a 50% probability that value of BE is enough for payout all future obligations and thus also a 50% probability that value of BE is not enough for payout all future obligations for outstanding contracts.

Life insurance liabilities are characterised by (long-term) cashflows based on biometric parameters. The risk adjustment is defined as the difference between the Value at Risk (VaR) and the best estimate of future cashflows as part of the fulfilment cashflows. The VaR is calculated at a 75% confidence level. Non-financial risks included in the VaR model are mortality risk, longevity risk, morbidity/disability risk, lapse risk, expense risk and revision risk. The correlations between the different risk types are in line with the correlation matrix of Solvency II.

Contractual service margin

The contractual service margin (CSM) represents the unearned profit the insurer will recognise in P&L as services are provided under the insurance contracts. The CSM is recognised in the balance sheet as part of the insurance liability on initial recognition in order to avoid a day one gain. The CSM on the balance sheet is released gradually over time, on the basis of services provided in the period, and should be zero at the end of the coverage period for a group of contracts.

The CSM release pattern is based on coverage units in the GoC. The number of coverage units is the quantity of services provided by the insurer under the contracts in that GoC, determined by considering for each contract the quantity of the benefits provided to the policyholder under a contract and its expected coverage period. The CSM amount recognised in P&L is the portion of CSM proportional to the number of coverage units allocated to the current period for the insurance coverage provided in the current period. The number of coverage units is reassessed at the end of each reporting period to reflect the most up-to-date assumptions of the contract.

The Company has opted to reflect the time value of money on coverage units. By discounting the coverage units, a more stable allocation of the CSM to P&L is achieved. For contracts providing multiple services, i.e. insurance coverage,

tičné služby a služby správy investícií, sa jednotky krytia určujú na základe jednotlivých zložiek benefitov samostatne.

Jednotky krytia nemôžu byť záporné. Majú kladné znamienko, pričom nemôžu byť nižšie ako nula. V prípade nulových jednotiek krytia v danom období sa do výkazu ziskov a strát CSM nerozpúšťa, keďže v danom období neboli poskytnuté žiadne služby. Takáto situácia sú možná napríklad ak zmluvy stanovujú „dobu odkladu“. V takýchto prípadoch bola zmluva podpísaná poisťníkom, ale klient má povinnú dobu odkladu, aby mohol využiť poisťné krytie.

Ocenenie podľa prístupu s premenlivým poplatkom (VFA)

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

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

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

Ocenenie záväzkov z neživotných poisťných zmlúv

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

investment return services and investment management services, coverage units are determined based on the individual benefit components separately.

Coverage units cannot be negative. They have a positive sign and are floored to zero. In case of zero coverage units in a given period, no CSM is allocated to P&L as no services have been provided in the period. This is possible in some cases, for instance where contracts provide for ‘waiting periods’. In such cases, the contract has been signed by the policyholder but there is a mandatory waiting period for the client to be able to benefit from insurance coverage.

Valuation according to the Variable Fee Approach (VFA)

Under the VFA, the CSM mainly reflects the fee that the Company expects to earn on the market value of the Assets under Management (AUM), also referred to as ‘underlying items’. The CSM is determined as the net of the fair value of the underlying items and the total entity obligation to the policyholder. The change in the variable fee that impacts the CSM is determined as the net of:

- the change in the fair value of the underlying items; and
- the change in the total entity obligation to the policyholder.

The Company applies the simplification of a combined amount rather than the different CSM unlocking adjustments separately. Under the VFA, the difference in measurement from BBA lies in the subsequent measurement of direct participating contracts. All changes in fulfilment cashflows are absorbed by the CSM, until the CSM becomes negative and a loss is recognised in P&L.

Measurement of Non-life insurance liabilities

Valuation according to the PAA is applied for the liability for all Non-life products. The PAA Liability for Remaining Coverage (LRC) reflects the premium receipts and the acquisition cashflows adjusted for amounts recognised in the income statement on a pro rata temporis basis. When an insured claim arises, a Liability for Incurred Claims (LIC) is recognised, which is similar to the BBA LIC (see below). In the case of onerous contracts, an additional liability to cover expected future losses is added to the LRC on the balance sheet and a loss is recognised immediately in P&L.

Ocenenie podľa metódy alokovaného poistného (PAA)

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

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

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

Následné ocenenie

BBA/VFA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)

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

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

- úpravy skúseností – buď absorbované CSM (t. j. súvisiace s budúcou službou) alebo zaznamenané vo výsledku

Valuation according to the Premium Allocation Approach

The PAA LRC reflects only premiums received and acquisition cashflows. As such, to appropriately present the insurance liability on a cash basis, an adjustment is performed by netting insurance payables and receivables against the LRC value. Under the PAA, the Company will not make use of the option to expense acquisition costs when incurred. At the end of each reporting period, acquisition cashflows are amortised (i.e. recorded as an insurance service expense) and some of the premium receipts are earned (i.e. recorded as insurance revenues). Both components of the LRC are allocated to P&L on the basis of passage of time or the expected timing of incurred claims and benefits, if that pattern better reflects the release from risk.

Measurement of the Liability for Incurred Claims (LIC) for claims outstanding

The Liability for Incurred Claims is measured separately. A discounted best estimate of future cash outflows subject to a risk adjustment as a safety margin is provisioned on the balance sheet. No CSM is included in the LIC as there is no future coverage in scope of the liabilities for incurred claims, i.e. it contains fulfilment cashflows related to past service. A provision for the internal cost of settling claims is included, which is calculated as a percentage based on past experience. The risk adjustment for Non-life insurance liabilities is only calculated for claims incurred. Consequently, only reserve risk is taken into account. Comparable with Life insurance liabilities, a Value at Risk method (VaR) is used, but here it is calculated at a 90% confidence level.

Subsequent measurement

BBA/VFA – Liability for Remaining Coverage

At the end of each reporting period, subsequent to initial recognition, the Company updates its estimates and assumptions to reflect the most up-to-date situation. As a result of these updates, the carrying amount of fulfilment cashflows will vary from one period to another.

Subsequent measurement under BBA/VFA for the LRC is driven by:

- experience adjustments – either absorbed by the CSM (i.e. related to future service) or recorded in the insur-

poistenia (t. j. súvisiace so súčasnou alebo minulou službou) – a posun portfólia;

- aktualizácie neekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- aktualizácie ekonomických parametrov peňažných tokov z plnení;
- odúčtovania CSM.

PAA – Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)

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

BBA/VFA/PAA – Vzniknuté poistné nároky

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

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

2.3 Prepočet cudzej meny

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

ance result (i.e. related to current or past service) – and portfolio roll forward;

- non-economic parameter updates to the fulfilment cash-flows;
- economic parameter updates to the fulfilment cash-flows;
- CSM release.

PAA – Liability for Remaining Coverage

At the end of each reporting period, acquisition cashflows are amortised (i.e. recorded as an insurance service expense) and some of the premium receipts are earned (i.e. recorded as insurance revenues). Both components of the LRC are allocated to P&L on the basis of passage of time ‘pro rata temporis’ or the expected timing of incurred claims and benefits, if that pattern better reflects the release from risk. The value of unconsumed cash flows – unamortised to cost and unrealized revenues remain in the amount of the remaining coverage obligation for future consumption.

BBA/VFA/PAA – Liability for Incurred Claims

Any changes to the Liability for Incurred Claims are recorded in the income statement. Depending on the driver of such changes, they are recorded in:

- Insurance service expenses. Main drivers: updates of fulfilment cashflows, i.e. higher or lower total expected claim payments, changes in the statistical percentage of internal claims handling expenses, etc.; or
- Insurance finance income and expense. Main drivers: a change in the discount rate, interest from deposits at the ceding company.

2.3 Foreign currency translation

Items included in the financial statements are measured using the currency of the primary economic environment in which the Company operates (the ‘functional currency’). The financial statements are presented in Euro (‘EUR’), which is the Company’s functional and presentation currency.

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

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

2.4 Hmotný a nehmotný majetok

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

Očakávané doby životnosti pre nehmotný a hmotný majetok sú nasledovné:

Popis Description	Počet rokov odpisovania (v rokoch) Amortization/Depreciation (in years)
Budovy, haly a stavby / Buildings, halls and structures	10-20
Stroje, prístroje a zariadenia / Machinery, instruments and equipment	3-6
Ostatný hmotný majetok / Other property and equipment	4-12
Softvér / Software	3-15
Ostatný nehmotný majetok / Other intangible assets	1

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

2.5 Lízing

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

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted to the functional currency at the exchange rate of the European Central Bank valid on the financial statements date. Income and expenses denominated in foreign currencies are recognized at the exchange rate of the European Central Bank valid on the transaction date.

Differences between a transaction's contractual exchange rate and the European Central bank exchange rate valid on the transaction date are reported under 'Net other income' in the section 'Non-directly attributable income and expenses'.

2.4 Intangible assets and property and equipment

The Company depreciates intangible and tangible assets over their expected economic useful life using the straight-line method.

The expected economic useful lives of intangible and tangible assets are shown in the following table:

Intangible and tangible assets are regularly tested for impairment. When the carrying value of assets exceeds their estimated realizable value (the higher of the market value or the value in use), the value is reduced to reflect the realizable value.

2.5 Leasing

The assessment whether the contract is, or contains, a lease depends on the particular lease contract's substance, and requires an analysis whether lease contract conveys the right to control the use of a specific identifiable asset for a period of time in exchange for consideration. A contract is, or contains a lease, if during the time of use, the lessee holds the right to direct the use of the identified asset and the right to obtain substantially all the economic benefits from use of the identified asset.

2.6 Spoločnosť ako nájomca

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

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

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

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

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

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

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

Spoločnosť ako nájomca uzatvára lízingové zmluvy predovšetkým na kancelárske priestory.

2.7 Finančné aktíva

Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva do nasledujúcich portfólií:

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

2.6 The Company as a lessee

The Company applies an exemption from IFRS 16 requirements for reporting leases of intangible assets, short-term leases (shorter than 1 year) and leases for which the underlying asset is of low value.

The Company applies an exemption from IFRS 16 requirements for reporting separately non-lease components from lease components.

The Company as a lessee recognizes the right-of-use asset and the lease liability at the lease commencement date.

The right-of-use asset is reported in the Statement of Financial Position under 'Right-of-use assets'.

The lease liability is reported in the Statement of Financial Position under 'Lease liability'. The interest on the lease liability is reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net interest income'.

Useful life of the lease contracts with the indefinite lease term is determined as the nearest date when the lease contract can be terminated from lessee's or lessor's side, considering the previous best practice and economic reasons behind best practice of the lessee. Useful life of the lease contracts with definite lease terms corresponds to its contractual term, whereas the possibility to exercise any contractual term option is considered.

Lease payments for short-term leases and for leases for which the underlying asset is of low value are reported on a straight-line basis in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Other operating expenses'.

The Company as a lessee enters in the lease contracts primarily related to the lease of the offices.

2.7 Financial assets

Company classifies financial assets within the following portfolios:

- Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL'),
- Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI'),

- Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“).

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

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát a
- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov („MFVPL“ – Povinne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát) → táto kategória zahŕňa iba neobchodovateľné finančné aktíva.

Finančné aktíva musia byť zaradené do portfólia FVPL pokiaľ:

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

Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov).

V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, úverové a likviditné prémie.

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

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Financial assets at amortised cost ('AC').

2.7.1 Financial assets at fair value through profit or loss ('FVPL')

Portfolio consists of two sub-categories:

- Financial assets at fair value through profit or loss and
- Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders ('MFVPL' - Mandatorily at fair value through profit or loss) ☒ this category includes only non-trading financial assets.

Financial assets must be classified within the FVPL portfolio when:

- they are not held within business model whose objective is to hold assets to collect contractual cash flows or within a business model whose objective is achieved by both collecting contractual cash flows and selling financial assets, or alternatively,
- they are held within a business model, but the contractual terms of the instrument give rise to cash flows that are not solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Upon initial recognition these assets are measured at fair value (excluding transaction costs).

In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Financial assets at fair value through profit or loss classified as Level 2 are valued by an internal model using market inputs such as market curves, credit and liquidity premiums.

Changes in the fair value of financial assets at fair value through profit or loss are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net result from financial instruments at fair value through profit or loss'.

Financial assets at fair value through profit or loss are recorded at the date the Company enters into the contractual relationship and derecognized from the balance sheet if:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

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

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

Portfólio zahŕňa dve podkategórie:

- Dlhové cenné papiere a
- Nástroje vlastného imania.

a) Dlhové cenné papiere

V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov. Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok klasifikované ako úroveň 2 sa oceňujú interným modelom s použitím trhových vstupov, ako sú trhové krivky, kreditné a likviditné prémie. Nerealizované zisky alebo straty z precenenia cenných papierov sú vykázané vo vlastnom imaní v položke „Oceňovacie rozdiely“. Zisky a straty z predaja týchto aktív sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku ako „Čisté iné náklady“ v položke „Čisté investičné výnosy“.

Úrokové výnosy z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“. Kurzové zisky a straty z peňažného majetku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku ako „Čisté iné náklady“ v položke „Čisté investičné výnosy“.

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders represent financial assets acquired from the resources of the policyholders.

2.7.2 Financial assets at fair value through other comprehensive income ('FVOCI')

Portfolio consists of two sub-categories:

- Debt securities and
- Equity instruments.

a) Debt securities

In circumstances where no quoted market prices are available, the fair value is estimated using the present value of the future cash flows. Financial assets at fair value through other comprehensive income classified as Level 2 are valued by an internal model using market inputs such as market curves, credit and liquidity premiums. Unrealised gains or losses from the revaluation of securities are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. Gains and losses from trading in securities are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income as 'Net other expense' in the section 'Net investment income'.

Interest income from financial assets at fair value through other comprehensive income - debt securities (including premium/discount) is calculated using the effective interest rate and is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net interest income'. The exchange rate gains and losses of monetary assets are presented in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net other expense' in the section 'Net investment income'.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere sa vykazujú ku dňu vysporiadania kúpy alebo predaja a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – dlhové cenné papiere, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty, a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

b) Nástroje vlastného imania

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok - nástroje vlastného imania predstavujú fondy obchodované na burze.

Fondy obchodované na burze predstavujú investičné fondy, ktoré fungujú podobne ako podielové fondy tým, že sledujú cenu podkladových aktív v držbe fondu, ale zároveň sa s nimi aktívne obchoduje na verejných trhoch na burze. Umožňujú tak jednoduchý spôsob, ako získať širokú diverzifikovanú expozíciu voči danej triede alebo podtriede aktív. Na rozdiel od podielových fondov sa s fondmi obchodovanými na burze obchoduje ako s bežnými akciami na burze (trhová hodnota je blízka čistej hodnote aktív fondu) - obchodovateľný cenný papier. Pri nákupe a predaji fondov obchodovaných na burze dochádza počas dňa k zmenám cien. Navyše v porovnaní s podielovými fondmi, fondy obchodované na burze poskytujú aj vyššiu dennú likviditu a nižšie poplatky za správu, najmä v prípade fondov obchodovaných na burze s pasívnym sledovaním indexov.

Nerealizované zisky alebo straty z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok - nástroje vlastného imania sú vykázané vo vlastnom imaní v po-

Financial assets at fair value through other comprehensive income - debt securities are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to the cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred nearly all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has lost control of the asset.

Financial assets at fair value through other comprehensive income - debt securities are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

b) Equity instruments

Financial assets at fair value through other comprehensive income - equity instruments represent Exchange Traded Funds.

Exchange Traded Funds represent investment funds that operate similarly to mutual funds by tracking the price of underlying assets held by the fund but are also actively traded on public markets on the exchange. They thus allow an easy way to gain a broad diversified exposure to a given assets class or subclass. Unlike mutual funds, an Exchange Traded Funds trades like a common stock on a stock exchange (the market value is close to fund net asset value) – marketable security. Exchange Traded Funds experience price changes throughout the day as they are bought and sold. In addition, compared to mutual funds Exchange Traded Funds also provide greater daily liquidity and lower management fees, especially for passive index tracking Exchange Traded Funds.

Unrealised gains or losses from the financial assets at fair value through other comprehensive income - equity instruments are recognized in equity as 'Revaluation reserves'. In case of sale or disposal of instrument held within FVOCI portfolio, the amounts recognized in Other Comprehensive In-

ložke „Oceňovacie rozdiely“. V prípade predaja alebo vyradenia nástroja držaného v rámci portfólia FVOCI sa sumy vykázané v inom komplexnom výsledku neprenášajú do výkazu ziskov a strát. Jediná výnimka sa vzťahuje na výnosy z dividend, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Výnosy z dividend“.

Očakávané úverové straty nie sú vykázané pri nástrojoch vlastného imania.

2.7.3 Finančné aktíva v amortizovanej hodnote („AC“)

Portfólio zahŕňa tri podkategórie:

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

a) Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Úrokové výnosy z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote (vrátane prémie/diskontu) sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzat' zinkasované peňažné toky na tretiu osobu („pass-through arrangements“).
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Ku koncu každého kalendárneho mesiaca Spoločnosť posudzuje dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom zníženia hodnoty a prehodnocuje výšku straty zo zníženia hodnoty. Pre viac informácií viď poznámka č. 2.8.

come are not transferred to the Statement of Profit or Loss. The only exception applies to the dividend income which is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Dividend income'.

Expected credit losses are not recognized for equity instruments.

2.7.3 Financial assets at amortised cost ('AC')

Portfolio consists of three sub-categories:

- Debt securities at amortised cost,
- Term deposits and
- Cash and bank accounts.

a) Debt securities at amortised cost

Interest income from debt securities at amortised cost (including premiums/discounts) is calculated using the effective interest rate method and posted in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net interest income'.

Debt securities at amortised cost are recognized at their settlement date and are derecognized from the balance sheet if:

- The rights to cash flows from the financial assets have expired.
- The Company has transferred the rights to cash flows from the assets to a third party, or agreed to remit the collected cash flows to a third party ('pass-through arrangements').
- The Company has transferred almost all risks and benefits related to the asset, or has not transferred nearly all risks and benefits related to the asset but has still lost control of the asset.

Debt securities at amortised cost are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

b) Termínované vklady

Úrokové výnosy z termínovaných vkladov sa počítajú za použitia efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Čisté úrokové výnosy“.

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

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

c) Peniaze a účty v bankách

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

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

2.8 Zníženie hodnoty finančných aktív

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

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

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

Modelovanie ECL sa používa pre nasledujúce finančné aktíva:

- Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote,

b) Term deposits

Interest income from term deposits is calculated using the effective interest rate method and it is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Net interest income'.

Term deposits are recognized as at their settlement date and are derecognized from the balance sheet upon their maturity.

Term deposits are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

c) Cash and bank accounts

Cash and bank accounts represent cash in domestic and foreign currency and bank accounts.

Bank accounts are subject to impairment. Company re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. For more information see Note 2.8.

2.8 Impairment of financial assets

Company reviews the financial assets, which are subject to impairment, and re-evaluates the impairment losses at the end of each calendar month. Determining stage of a financial asset and estimating the volume and timing of future cash flows has direct impact on the impairment calculation.

Financial assets that are subject to impairment are classified into three stages, namely Stage 1: Performing; Stage 2: Underperforming (where significant increase in credit risk but still not defaulted); and Stage 3: Non-performing or impaired (once an asset meets the definition of default).

A new model for recognition of impairment losses of financial assets, the expected credit loss model ('ECL model'), was implemented under IFRS 9.

The ECL model is applicable to the following financial assets:

- Debt securities at amortised cost,
- Financial assets at fair value through other comprehensive income,

- Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok,
- Termínované vklady a
- Peniaze a účty v bankách.

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

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

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

2.9 Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady

Spoločnosť účtuje o nákladoch a výnosoch na princípe časového rozlíšenia bez ohľadu na dátum finančného vysporiadania.

2.10 Daň z príjmu

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

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

- Term deposits,
- Cash and bank accounts.

When assessing the significance of increase in credit risk, the change in risk of default of exposure is more important than change in the expected cash flows of financial asset. The assessment of a significant increase in credit risk is fully symmetrical, which means that exposure can be transferred to or returned to different stages over its lifetime, based on fulfilment or failure to meet the criteria for migration between stages. The Company uses a multi-tier approach (MTA), which consists of tiers such as internal rating, days past due, low credit exception etc.

Impairment gains and losses on financial assets are recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Impairment'.

Financial assets that are measured at amortised cost are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the gross carrying amount minus loss allowances. Debt instruments measured at fair value through other comprehensive income are recognized in the Statement of Financial Position at their carrying amount being the fair value at the reporting date. Impairment loss is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Impairment'.

2.9 Non-directly attributable income and expenses

The Company recognizes expenses and income on the accrual basis regardless of the date of the financial settlement.

2.10 Income tax

The Company's income tax is calculated in accordance with Act No 595/2003 Coll. on income tax as amended by adjusting the accounting profit/loss by deductible and non-deductible items due to permanent and temporary tax base adjustments.

Part of the Company's revenue is subject to the withholding tax (e.g. interest on term deposits).

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

Výška osobitného odvodu vykázaná k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 zodpovedá výpočtu podľa zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode v regulovaných odvetviach na Slovensku v znení neskorších predpisov. Osobitný odvod je vykazovaný vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v položke „Daň z príjmov“.

Účtovná jednotka je základným subjektom v zmysle zákona č. 507/2023 Z. z. o dorovnávej dani na zabezpečenie minimálnej úrovne zdanenia nadnárodných skupín podnikov a veľkých vnútroštátnych skupín, ktorý v zmysle § 32 tohto zákona spĺňa výnimku z výpočtu dorovnávej dane na základe kvalifikovanej správy podľa jednotlivých štátov pre zdaňovacie obdobie rok 2024.

2.11 Použitie odhadov, predpokladov a úsudkov

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

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

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

Do oceňovania každej skupiny zmlúv v rámci pôsobnosti IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci hranice zmlúv pre každú skupinu zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov sú založené na očakávaných budúcich peňažných tokoch vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, aké peňažné toky sa očakávajú a pravdepodobnosť, že sa vyskytnú ku dňu ocenenia. Pri stanovení týchto očakávaní Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach,

Deferred income tax is recognized using the balance sheet liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts.

The amount of the special levy reported as at 31 December 2024 and 31 December 2023 corresponds to the calculation according to the Act No 235/2012 Coll. on special levy in regulated areas in Slovakia as amended. The special levy is recognized in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Income tax'.

The accounting entity is a basic entity within the meaning of Act No. 507/2023 Coll. on the supplementary tax to ensure a minimum level of taxation of multinational groups of enterprises and large domestic groups, which, pursuant to Section 32 of this Act, meets the exemption from the calculation of the supplementary tax based on a qualified report by individual countries for the tax period 2024.

2.11 Use of estimates, assumptions and judgments

The preparation of the IFRS financial statements requires the Company to use estimates, assumptions and judgments that influence the application of accounting principles and methods as well as the disclosed amounts of assets, liabilities, income and expenses. The estimates and related assumptions are applied on the basis of historical experience and other factors that are deemed reasonable under the circumstances.

The outcomes of such estimates and assumptions constitute the basis for determining the carrying amount of assets and liabilities that is not apparent from other sources. Actual results may differ from such estimates. Estimates and the related assumptions are re-evaluated on an on-going basis.

The Company uses estimates, assumptions and judgments especially to calculate the amount of insurance assets and liabilities, the fair values of financial instruments and impairment losses for financial assets.

Included in the measurement of each group of contracts within the scope of IFRS 17 are all of the future cash flows within the boundary of each group of contracts. The estimates of these future cash flows are based on probability-weighted expected future cash flows. The Company estimates which cash flows are expected and the probability

súčasných podmienkach a očakávaniach budúcich podmienok. Pravdepodobnostne vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára, ktorý predstavuje pravdepodobnostne vážený priemer viacerých scenárov.

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

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

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

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

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

V roku 2024 Spoločnosť posúdila nepriamy a priamy vplyv vojnového konfliktu na Ukrajinu na svoju obchodnú činnosť. Nepriamy vplyv sa deje prostredníctvom zmeny ekonomického prostredia. Sankcie proti Rusku sa posudzujú ako priamy vplyv. K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť neidentifikovala žiaden vplyv, ktorý by bol v rozpore s predpokladom ďalšieho nepretržitého pokračovania jej činnosti.

that they will occur as at the measurement date. In making these expectations, the Company uses information about past events, current conditions and forecasts of future conditions. The probability-weighted future cash flows is calculated using a deterministic scenario representing the probability-weighted mean of a range of scenarios.

Where estimates of expenses-related cash flows are determined at the portfolio level or higher, they are allocated to groups of contracts on a systematic basis, such as activity-based costing method. The Company has determined that this method results in a systematic and rational allocation. Similar methods are consistently applied to allocate expenses of a similar nature.

For the life insurance, uncertainty in the estimation of future claims and benefit payments and premium receipts arises primarily from the unpredictability of long-term changes such as mortality rates, longevity risk etc., and uncertainties regarding future inflation rates and expenses growth.

For the investment contracts, uncertainty in the estimation of future claims and benefit payments arises primarily from the variability in policyholder behaviour. The time value of options and guarantees embedded in participating contracts was measured using stochastic modelling, because the guarantee does not move symmetrically with different interest rate scenarios. The guarantee was measured using a full range of scenarios representing possible future interest rate environments.

For the non-life contracts, uncertainty in the estimation of future claims and benefit payments arises primarily from the severity and frequency of claims and uncertainties regarding future inflation rates leading to claims and claims-handling expenses growth.

For more information and sensitivity analysis see Note 2.12.

In 2024 the Company assessed indirect and direct impact on its operations resulting from ongoing war conflict in Ukraine. Indirect impact happens through changes in the economic environment. Sanctions against Russia are assessed as direct impact. As at 31 December 2024 and 31 December 2023, the Company did not identify any significant impact on its operation contradicting to going concern principle.

Spoločnosť implementuje požiadavky ESG v súlade so stratégiou KBC Skupiny. KBC Skupina v roku 2024 publikovala Správu o udržateľnosti podľa CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Tento dokument opisuje, ako KBC Skupina integruje ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov (PAI) uvedených v nariadení EÚ o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb. Prispôsobili sme portfólio aktív a investičnú politiku Spoločnosti novej stratégii udržateľnosti KBC Skupiny v oblasti investícií. Súčasne implementujeme novú stratégiu opisovania rizík s ohľadom na dodržiavanie princípov ESG. Vylúčené sú najmä spoločnosti zaoberajúce sa kontroverznými zbraňami, uhlím určeným na spaľovanie alebo výrobou tabakových výrobkov. Vylúčení sú aj najhorší porušovatelia zásad iniciatívy OSN Global Compact a spoločnosti, ktoré vážne porušujú ľudské práva.

2.12 Riadenie poistného a finančného rizika

Poistné riziko

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

Spoločnosť nie je vystavená významnej koncentrácii poistného rizika. Zhrnutie hlavných poistných rizík Spoločnosti je uvedené nižšie.

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

Dlhodobé - životné poistenie

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

Riziko úmrtnosti, chorobnosti a úrazovosti

Riziko úmrtnosti je riziko, že aktuálna úmrtnosť poistených klientov v Spoločnosti bude vyššia ako očakávaná úmrtnosť, ktorá bola použitá pri oceňovaní produktov a stanovení poistného (podobne v prípade rizika chorobnosti a úrazovosti). V prípade smrti poisteného je Spoločnosť povinná vyplatiť dohodnuté poistné plnenie. Riziková poistná suma („sum at

The Company implements ESG requirements in accordance with the KBC Group strategy. In 2024, the KBC Group published the Sustainability Report in accordance with CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). The report describes how the KBC Group integrates Principal Adverse Impact (PAIs) listed in the EU Regulation on Sustainability-related Disclosure in the Financial Services Sector. We adapted the portfolio of assets and the Company's investment policy to the new sustainability strategy of the KBC Group around investment. At the same time, we are implementing a new risk underwriting strategy with respect to ESG principles. Companies dealing with controversial weapons, coal intended for burning or the production of tobacco products are excluded. The main violators of the principles of the UN Global Compact initiative and companies that seriously violate human rights are excluded as well.

2.12 Management of insurance and financial risk

Insurance risk

Insurance technical risk is defined as uncertainty in the frequency and the severity of future claims and total costs, i.e. as to how often and to what extent claims will occur. Naturally the insurance risk is becoming to major risk types given the fact that insurance business means underwriting and managing the insured clients' risk by the Company.

The Company is not exposed to a significant insurance concentration risk. A summary of the Company's main insurance risks is disclosed below.

The Company distinguishes two different approaches in insurance risk management: long-term life insurance and, usually, short-term - non-life insurance.

Long-term – life insurance

The risk types discussed later on are based on the risk categorization based on Insurance act 39/2015.

Mortality, morbidity and accident risk

Mortality risk means that the actual mortality of insured clients in the Company may be higher than the expected mortality which was used in the evaluation of products and determination of insurance premiums (similarly in case of risk for morbidity and accident risk). In the event of the death of an insured person, the Company is obliged to pay the

risk“) je pre každú poisťnú zmluvu definovaná ako rozdiel medzi dohodnutou poisťnou sumou a súčasnou rezervou na danej zmluve a vyjadruje aktuálnu mieru rizika. Spoločnosť riadi toto riziko pevnými pravidlami upisovania, limitmi upisovania a zaistným programom.

Nasledujúca tabuľka poukazuje na koncentráciu rizík životného poistenia v závislosti od výšky poisteného krytia:

2024

Riziková poisťná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	146 897	7 177	19 533	27 813	1 516	4 438	121 045	73 715	197
10 001 – 25 000	15 886	227	36 240	10 835	2 130	9 250	7 444	6 957	5
25 001 – 50 000	5 923	16	7 128	11 126	269	21 410	2 306	1 426	-
viac ako / More than 50 000	11 805	3	3 945	2 569	82	31 052	4 451	719	-

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

**Vrátane oslobodenia od platenia poisťného.

2023

Riziková poisťná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	135 200	8 335	19 688	31 159	1 904	4 946	113 031	68 691	217
10 001 – 25 000	13 986	248	24 059	11 012	2 475	10 414	5 438	6 145	4
25 001 – 50 000	4 914	20	2 175	8 603	307	23 756	1 047	1 118	1
viac ako / More than 50 000	8 598	4	853	1 728	95	22 387	1 753	501	-

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

**Vrátane oslobodenia od platenia poisťného.

agreed claim payment. The sum at risk is defined as the difference between the sum insured and the currently created provision for the respective insurance policy and determines the actual risk exposure. The Company manages this risk by the solid underwriting rules, underwriting limits and reinsurance program.

The following table shows the concentration (count) of life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

2024

Riziková poisťná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	146 897	7 177	19 533	27 813	1 516	4 438	121 045	73 715	197
10 001 – 25 000	15 886	227	36 240	10 835	2 130	9 250	7 444	6 957	5
25 001 – 50 000	5 923	16	7 128	11 126	269	21 410	2 306	1 426	-
viac ako / More than 50 000	11 805	3	3 945	2 569	82	31 052	4 451	719	-

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

**Including waiver of premium.

2023

Riziková poisťná suma v Eur /kryté riziko	Smrť**	Smrť alebo vážna choroba**	Vážna choroba	Smrť následkom úrazu	Trvalé následky (TN) úrazu*	Progressívne plnenie pri TN*	Invalidita následkom choroby alebo úrazu**	Invalidita následkom úrazu	Invalidita následkom choroby
Sum at Risk (EUR) /risk	Death**	Death or critical illness**	Critical illness	Accidental death	Permanent consequences (PC) of accident*	Progressive payment for PC*	Disability after illness or accident**	Disability after accident	Disability after illness
<=10 000	135 200	8 335	19 688	31 159	1 904	4 946	113 031	68 691	217
10 001 – 25 000	13 986	248	24 059	11 012	2 475	10 414	5 438	6 145	4
25 001 – 50 000	4 914	20	2 175	8 603	307	23 756	1 047	1 118	1
viac ako / More than 50 000	8 598	4	853	1 728	95	22 387	1 753	501	-

* In case of the PC risk, the basic sum insured is used as Sum at Risk. In the case of the progressive payment in PC it is possible to pay up to 4 times of the basic sum insured.

**Including waiver of premium.

Riziko dlhovekosti

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

Riziko stornovanosti

Poistník má možnosť zrušiť zmluvu pred dohodnutou dobou splatnosti. Spoločnosť v takomto prípade vyplatí klientovi odkupnú hodnotu dohodnutú v zmluvných podmienkach. Pre Spoločnosť tu existuje riziko, že klienti budú rušiť zmluvy vo zvýšenej miere, čo môže spôsobiť, že Spoločnosť nebude schopná vykryť fixné náklady a súčasne stratí svoje príjmy a budúci zisk. Spoločnosť riadi toto riziko čiastočne zmluvnými storno t.j. odkupnými poplatkami a taktiež tým, že právo na odkupnú hodnotu vzniká po 12-36 mesiacoch trvania zmluvy (pri zmluvách s jednorazovým poistením po 1. mesiaci). Kvalita predaja ako aj poskytovanie kvalitných produktov a servisu pre svojich klientov je taktiež významným faktorom znižujúcim riziko. Toto riziko je významné pre Spoločnosť najmä v životnom poistení, kedy doba návratnosti počítačových nákladov je niekoľko rokov. Je významné aj v neživotnom poistení.

Riziko nákladov

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

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

Vnorené opcie a deriváty

Väčšina zo súčasne ponúkaných produktov Spoločnosti a tiež produktov ponúkaných v minulosti má v sebe vnorené

Risk of longevity

The risk of longevity exists for pension products and it represents a risk that the Company will be obliged to make regular annuity payments to the insured over a longer period of time than initially expected. This risk is not significant as pension payments only represent a small portion of the insurance portfolio. In addition, experience shows that lump sum payments are preferred.

Lapse risk

The policyholder may terminate the contract prior to the agreed maturity date. In this case, the Company pays the surrender value to the client agreed in the insurance conditions. There is a risk for the Company that clients will terminate contracts to such an extent that the Company will not be able to cover fixed expenses and simultaneously lose income and future profit. The Company manages this risk partially by contractual agreed surrender charges, as well as by the fact that the right to surrender value arises not earlier than after 12-36 months of the contract's duration (after 1 month in the case of contracts with a single paid insurance premium). The quality of the distribution as well as high quality products and services for the clients are also significant factors of the risk reduction. The cancellation risk is significant for the Company especially in the life insurance where the return period of the acquisition expenses takes several years. The cancellation risk is also significant in non-life insurance.

Expense risk

The risk that the future maintenance and claim settlement expense (fixed and variable part) development will significantly deviate from the expectations due to inflation or unexpected investments. In case policyholders massively terminate the contract prior to the agreed maturity date, the fixed expenses might not be decreased as quick as it is required.

The expense risk is significant for both the Life and Non-life insurance part due to relatively small size of the Company. For the acquisition costs including the commission the possible risk exists that the return period takes several years.

Embedded options and derivatives

The majority of the products currently on offer from the Company, as well as products offered in the past, have various

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

Primeranosť poistného

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

Krátkodobé – neživotné poistenie

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

Riadenie upisovacieho rizika

Všetky tieto riziká sú riadené primeranými kontrolnými postupmi pri akceptácii upisovacieho rizika, oceňovaní, metodike kvantifikácie poistných záväzkov. Dôležitou súčasťou ria-

types of embedded options. Options which may have a significant impact on cash flows mainly include long-term and short-term guaranteed interest rates, the possibility of full or partial surrender and an option to pay the insured amount as annuity payments. The policyholder also has the option of indexing the premium and insurance amount by inflation, as well as adding/removing insurance riders, tailored to the client's needs. Since all embedded derivatives are closely related to the host contract, it is not necessary to separate them.

Insurance premium adequacy

The premium is an important source of income and profit for an insurance company. In life insurance the Company usually cannot change contract premium without the pre-agreement with clients. Therefore, it is very important to determine a sufficiently high (adequate) premium to cover all client's contractual rights as well as the Company's expenses. These expenses represent not only expenses related to the claim settlement, but also expenses related to the administration and the day-to-day operations of the Company. For the purposes of monitoring and active management of the risk the Company regularly evaluates the adequacy of the premium for new policies by performing regular actuarial control cycles – the Value of New Business and Profit margin in case of life insurance. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Short-term – non-life insurance

A substantial risk in non-life insurance is the risk of natural disasters like floods – a low frequency risk, but with a highly significant impact on the Company's results. The Company has internal rules in place for the underwriting and acceptance of insurance contracts determining maximum acceptable limits for covering damage from natural disasters. The another type of risk is presented by the sudden fire or explosions and thus causing the property damages or other type of losses. The risk is managed by strong reinsurance program covering catastrophic events, extra-large losses and also the third party liability insurance.

Underwriting risk management

All of the risks described above are managed by adequate control procedures in respect of risk underwriting - acceptance, measurement as well as methodology for the quan-

denia rizík je existencia vnútorných smerníc pre postupy upisovania rizika a stanovenie maximálnych upisovacích limitov. Poistné zmluvy, ktoré obsahujú riziko presahujúce maximálne limity, musia byť doručené zaistovateľovi na špeciálne posúdenie a zaistenie.

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

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

Celková koncentrácia rizík neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia:

Poistná suma v EUR	Počet rizík neživotného poistenia	
	2024	2023
Insured amount in EUR	Number of non-life insurance risks	
	2024	2023
0 – 999	191 209	168 888
1 000 - 9 999	142 496	127 638
10 000 - 99 999	421 814	398 056
100 000 - 999 999	285 145	243 823
1 000 000 - 1 999 999	791	805
2 000 000 - 9 999 999	270 769	284 098
Viac než 10 mil. EUR / More than EUR 10 million	1 285	1 093
SPOLU / TOTAL	1 313 509	1 224 401

Citlivosť na parametre pri ocenení IFRS 17 záväzkov z poistných zmlúv

Tabuľka poskytuje prehľad citlivosti záväzkov z poistných zmlúv podľa IFRS 17 na zmenu vybraných parametrov k dátumu zostavenia účtovnej závierky použitých pri výpočte pe-

tification of insurance liabilities. An important part of risk management is the existence of internal rules for risk underwriting procedures and the determination of maximum underwriting limits. Insurance contracts involving a risk exceeding the maximum limits must be delivered to the reinsurer for a special assessment and reinsured.

The insurance portfolio is also secured against material losses by reinsurance contracts. Reinsurance programs are reassessed and renegotiated on an annual basis. The effectiveness of these programs is monitored on a yearly basis. The majority of contracts are concluded on a non-proportional basis (excess of loss) and they provide a protection against impacts resulting from major loss events.

The Company performs regular actuarial control cycles. The adequacy of the premium is assessed by the Net Economic Combined Ratio of non-life insurance. The cycle is used to monitor whether the new underwritten business assumptions used for the valuation of products do not diverge from reality to an extent that would have a negative impact on the product profitability. There is risk control performed by the New and Active Product Management Committee where the risk assessment is performed.

Total concentration of non-life insurance risk according to the amount of insurance coverage:

Sensitivity to parameters underlying the IFRS 17 valuation of insurance liabilities

The table gives an overview of the sensitivity of IFRS 17 insurance liabilities to a change at reporting date of a selection of parameters which are used in the calculation of the IFRS 17 fulfilment cashflows. The impact is reported before rein-

ňazných tokov z plnení podľa IFRS 17. Vplyv je vykázaný pred zaistením vzhľadom na malý vplyv zaistenia na citlivosť.

insurance, given the small impact which the reinsurance has on the sensitivities.

(tis. EUR)	31. decembra 2024				31. decembra 2023			
	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Diskontované peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
	31 December 2024				31 December 2023			
(EUR '000)	Discounted fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax	Discounted fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax
Životné poistenie: zostatok / Life insurance: balance	120 134	54 082	9 088	23 935	117 490	50 287	8 598	26 299
Dopad: / Impact of:								
Úmrtie: +1 % / Mortality rates: +1%	198	(155)	(46)	3	165	(133)	(38)	7
Úmrtie: -1 % / Mortality rates: -1%	(198)	155	46	(3)	(165)	133	38	(7)
Chorobnosť: +1 % / Morbidity rates: +1%	455	(328)	(141)	14	357	(255)	(131)	26
Chorobnosť: -1 % / Morbidity rates: -1%	(455)	328	141	(14)	(358)	255	131	(26)
Nákladovosť: +5 % / Expenses rates: +5%	2 060	(1 601)	(575)	115	1 975	(1 622)	(511)	153
Nákladovosť: -5 % / Expenses rates: -5%	(2 060)	1 602	574	(115)	(1 975)	1 630	504	(153)
Stornovanosť: +10 % / Lapse rates: +10%	2 514	(1 849)	11	(677)	1 773	(1 052)	54	(757)
Stornovanosť: -10 % / Lapse rates: -10%	(2 696)	2 009	(22)	709	(1 878)	1 166	(106)	797
Neživotné poistenie: zostatok / Non-Life insurance: balance	74 838	-	(10 011)	925	58 103	-	(362)	615
Dopad: / Impact of:								
Nezaplatené nároky a výdavky: +5 % / Unpaid claims & expenses: +5%	2 212	-	(2 260)	48	1 601	-	(1 634)	33
Nezaplatené nároky a výdavky: -5 % / Unpaid claims & expenses: -5%	(2 212)	-	2 260	(48)	(1 601)	-	1 634	(33)

Porovnanie účtovnej hodnoty podľa IFRS 17 a hodnôt záväzkov zo životných poistných zmlúv

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené sumy „splátne na požiadanie“ zo zmlúv životného poistenia podľa IFRS 17 započítané s účtovnou hodnotou týchto zmlúv. Účtovná hodnota je definovaná ako súčet súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z týchto zmlúv zvýšených o rizikovú prirážku a zmluvnú servisnú maržu.

Comparison of IFRS 17 carrying amount and amounts payable for life insurance contracts

In this table the amounts 'payable on demand' for IFRS 17 valued life insurance contracts are set off against the carrying amount of those contracts. The carrying amount is defined as the sum of the present value of future cashflows of those contracts increased with the risk adjustment and the contractual service margin.

Životné poistenie (tis. EUR)	31. decembra 2024			31. decembra 2023		
	Účtovná hodnota		Rozdiel	Účtovná hodnota		Rozdiel
	Suma splatná na požiadanie	závazkov z poistných zmlúv		Suma splatná na požiadanie	závazkov z poistných zmlúv	
Life insurance (EUR '000)	31 December 2024	Carrying amount of insurance liabilities	Difference	31 December 2023	Carrying amount of insurance liabilities	Difference
Unit-linked (IFRS 17) / Unit-linked (IFRS 17)	54 401	51 025	3 376	39 774	36 097	3 677
Iné ako unit-linked / Non unit-linked	81 543	101 648	(20 105)	84 589	105 285	(20 696)
Hybridné zmluvy / Hybrid contracts	31 795	32 114	(319)	31 519	31 364	155
Spolu / Total	167 739	184 787	(17 048)	155 882	172 746	(16 864)

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

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

Sensitivity of the IFRS 17 valuation of insurance liabilities to a change in discount curve

The table shows the sensitivity to a 30 bp parallel shift up and down of the discount curve.

(tis. EUR)	31. decembra 2024				31. decembra 2023			
	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou	Peňažné toky z plnení	Zmluvná servisná marža	Výsledok pred daňou	Vlastné imanie: OCI pred daňou
	31 December 2024	31 December 2024	31 December 2024	31 December 2024	31 December 2023	31 December 2023	31 December 2023	31 December 2023
(EUR '000)	Fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax	Fulfilment cashflows	Contractual Service Margin	Result before tax	Equity: OCI before tax
Životné poistenie: / Life insurance:	120 134	54 082	9 088	23 935	117 490	50 287	8 598	26 299
Záväzky z poistných zmlúv (bez Unit-linked): zostatok / Insurance liabilities (excl. unit-linked): balance	120 134	54 082	9 088	23 935	117 490	50 287	8 598	26 299
Dopad diskontnej sadzby +0,30 % / Impact of discount rate +0.30%	(2 350)	100	38	2 213	(2 634)	123	(25)	2 497
Dopad diskontnej sadzby -0,30 % / Impact of discount rate -0.30%	2 505	(113)	(42)	(2 350)	2 807	(136)	19	(2 649)
Neživotné poistenie: / Non-Life insurance:	74 838	-	(10 011)	925	58 103	-	(362)	615
Záväzky z poistných zmlúv: zostatok / Insurance liabilities: balance	74 838	-	(10 011)	925	58 103	-	(362)	615
Dopad diskontnej sadzby +0,30 % / Impact of discount rate +0.30%	(261)	-	9	251	(155)	-	6	149
Dopad diskontnej sadzby -0,30 % / Impact of discount rate -0.30%	271	-	(9)	(262)	161	-	(6)	(155)

Nasledujúce výnosové krivky sa používajú na diskontovanie peňažných tokov, ktoré sa nemenia na základe výnosov podkladových položiek. Pripravené sú dve krivky, jedna s úpravou z dôvodu volatility a jedna bez nej (druhá sa používa pre záväzky VFA; prvá sa používa pre všetky ostatné záväzky, pre ktoré sú použité zdola nahor krivky).

Výnosová krivka použitá na diskontovanie peňažných tokov, ktoré sa nemenia na základe podkladových položiek; metóda zdola nahor:

Mena	Nelikviditná prirážka Illiquidity premium	Durácia portfólia			
		1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
Currency		1 year	5 years	10 years	20 years
EUR	s úpravou o volatilitu / with volatility adjustment	2,56 %	2,48 %	2,60 %	2,59 %
	bez úpravy o volatilitu / without volatility adjustment	2,34 %	2,25 %	2,37 %	2,36 %

The following yield curves are used to discount cash flows that do not vary based on the returns of underlying items. Two curves are prepared, one with volatility adjustment and one without (the latter are used for VFA liabilities; the former are used for all other liabilities for which bottom up curves are used).

Yield curve used to discount cash flows not varying based on underlying items; bottom-up method:

Vývoj škodovosti záväzkov zo zmlúv neživotného poistenia

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

Non-life insurance liabilities claims development

The tables below provide a disclosure about the development of liabilities arising from non-life insurance contracts. For each accident year, this table shows a yearly follow-up of the total claim charge throughout the years following the year in which the claims occurred. By subtracting for each accident year the amounts that have already been paid from the total estimated claims charge of that year the estimate of the future cashflows is obtained.

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2015 before 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu Total
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov / Estimates of undiscounted cumulative claims												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti / At the end of the year of occurrence	-	-	-	-	-	-	-	-	32 037	45 995	51 739	129 771
o jeden rok neskôr / 1 year later	-	-	-	-	-	-	-	9 794	31 811	50 262	-	91 867
o dva roky neskôr / 2 years later	-	-	-	-	-	-	2 106	10 119	33 619	-	-	45 844
o tri roky neskôr / 3 years later	-	-	-	-	-	1 211	2 320	10 802	-	-	-	14 333
o štyri roky neskôr / 4 years later	-	-	-	-	715	1 577	3 271	-	-	-	-	5 563
o päť rokov neskôr / 5 years later	-	-	-	1 085	906	1 769	-	-	-	-	-	3 760
o šesť rokov neskôr / 6 years later	-	-	157	1 203	670	-	-	-	-	-	-	2 030
o sedem rokov neskôr / 7 years later	-	157	165	1 056	-	-	-	-	-	-	-	1 378
o osem rokov neskôr / 8 years later	-	192	161	-	-	-	-	-	-	-	-	353
o deväť rokov neskôr / 9 years later	-	171	-	-	-	-	-	-	-	-	-	171
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky / Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date												
	-	171	161	1 056	670	1 769	3 271	10 802	33 619	50 262	51 739	153 520
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov / Cumulative actual claims paid last 10 accident years												
	-	24	29	124	347	346	1 695	7 092	30 060	44 463	30 012	114 192
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky / Total (cumulative) undiscounted future cash flows												
	2 022	147	132	932	323	1 423	1 576	3 709	3 560	5 799	21 727	41 350
Efekt diskontovania / Effect of discounting												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 304)
Efekt (nediskontovanej) rizikovej prirážky / Effect (discounted) risk adjustment												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 189
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi / Discounted insurance liabilities for incurred claims												
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 235

Vývoj škodovosti aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia

Non-life reinsurance assets claim development

(tis. EUR) (EUR '000)	pred 2015 before 2015	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu Total
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov / Estimates of undiscounted cumulative claims												
Na konci roka vzniku poistnej udalosti / At the end of the year of occurrence	-	-	-	-	-	-	-	-	1 016	5 884	6 022	12 922
o jeden rok neskôr / 1 year later	-	-	-	-	-	-	-	247	1 134	10 035	-	11 416
o dva roky neskôr / 2 years later	-	-	-	-	-	-	169	228	481	-	-	878
o tri roky neskôr / 3 years later	-	-	-	-	-	59	392	183	-	-	-	634
o štyri roky neskôr / 4 years later	-	-	-	-	32	111	320	-	-	-	-	463
o päť rokov neskôr / 5 years later	-	-	-	7	94	84	-	-	-	-	-	185
o šesť rokov neskôr / 6 years later	-	-	5	4	11	-	-	-	-	-	-	20
o sedem rokov neskôr / 7 years later	-	4	3	2	-	-	-	-	-	-	-	9
o osem rokov neskôr / 8 years later	6	4	2	-	-	-	-	-	-	-	-	12
o deväť rokov neskôr / 9 years later	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6
Odhad kumulovaných nediskontovaných poistných nárokov k dátumu účtovnej závierky / Estimates of undiscounted cumulative claims at reporting date	3	3	2	2	11	84	320	183	481	10 035	6 022	17 146
Kumulované skutočné platby za posledných 10 rokov / Cumulative actual claims paid last 10 accident years	-	-	-	-	1	6	149	125	224	9 460	1 964	11 929
Celkové (kumulované) budúce nediskontované peňažné toky / Total (cumulative) undiscounted future cash flows	3	3	2	2	10	78	171	58	257	575	4 058	5 217
Efekt diskontovania / Effect of discounting	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(119)
Efekt (nediskontovanej) rizikovej prirážky / Effect (discounted) risk adjustment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355
Diskontované záväzky z poistných zmlúv súvisiace s poistnými nárokmi / Discounted insurance liabilities for incurred claims	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 453

Finančné riziko

Financial risk

Trhové riziko

Market risk

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

The Company is exposed to the market risk through the change of the market value of its financial assets and liabilities as a result of the change of the market environment. The most important parts of market risk are interest rate risk and currency risk. The Company actively uses methods and instruments of Asset-Liability Management ('ALM'). This process minimizes the changes of the net market value of assets and liabilities in the balance sheet and own funds that the Company faces as a consequence of the changes in

nomických a iných trhových indikátorov. Toto riziko je veľmi významné.

Menové riziko

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

Riziko úrokovej miery

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

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

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

V prípade produktov unit-linked, kde všetky finančné riziká nesie poistený, Spoločnosť na seba preberá nevýznamnú

macroeconomic and other market indicators. This risk is significant.

Currency risk

The Company has financial assets which cover its life insurance provisions and free funds mostly denominated in EUR. The Company is to a small extent exposed to the currency risk mainly in relation to the travel insurance and MTPPL claim. This risk is insignificant.

Interest rate risk

Interest rate risk is the risk of volatility of the present value of financial cash flows from financial assets or technical liabilities due to fluctuations of market interest rate curves. Most traditional life insurance contracts combine a fixed guaranteed interest rate with the possibility of participation on surpluses from investments of financial assets, so called profit sharing. The main risk for the Company is that investment income will decrease below the guaranteed interest rate and that investment income will not be sufficient to ensure competitive profit shares. At present, the Company has products with a guaranteed interest rate ranging from 1.9% to 6% p.a. in its portfolio of insurance contracts and currently is able to cover the guarantees. The Company regularly monitors the investment yields of its asset portfolios and compares them to the long-term guarantees promised to the clients.

The Company manages the long-term guarantees by using the Asset–Liability Matching principles for each portfolio with the aim to manage the interest rate risk most effectively and at the same time to obtain the highest possible yield for the clients that is in the form of profit sharing and the announced guaranteed income.

In unit-linked insurance the Company has created two separate portfolios for these products with the announced interest rate. These funds actively manage interest rate risk and the announced guaranteed interest rate is evaluated with a quarterly frequency. The company has decreased these guaranteed rates as the reaction to the low yield environment.

In the case of unit-linked products all the financial risks are borne by the policyholders and the Company is exposed to the interest rate risk to an insignificant extent. The Company

časť úrokového rizika. Spoločnosť tiež nesie druhotné riziko zmeny úrokových sadzieb a to zmenou poplatkov z dôvodu zmeny hodnoty podkladových aktív.

Tieto ukazovatele sú pravidelne vyhodnocované na mesačnom Investičnom výbore Spoločnosti.

Ďalšie informácie nájdete v poznámke č. 21.

Kreditné riziko a riziko nárastu kreditného rozpätia

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

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 22.

also bears the secondary risk of changes in the interest rates due to changes of charges as consequences of changes in the value of underlying assets.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company.

For further information see Note 21.

Credit and credit spread risk

Counterparty default risk (Credit risk) represents the risk of the suspension of inflow of funds from debtors (debtor, guarantor, counterparty or security issuer) as they are unable or unwilling to pay their liabilities. For insurance companies the credit exposure exists primarily in the investment portfolio expressed as the exposures towards issuers of debt instruments and also as exposures towards the reinsurance companies. Several risk frameworks and internal guidelines are in place for the purpose of controlling credit risk within the investment portfolio with regard to, for instance, portfolio composition and ratings. The strategy towards the credit risk is defined in the Risk Appetite Statement of the Company that is reviewed at yearly basis.

The management of credit risk is done at both transactional and portfolio level. Managing the risk at portfolio level encompasses, inter alia, periodic measuring and analysis of risk embedded in the investment portfolios and reinsurance exposures and reporting on it, monitoring limit discipline, conducting stress tests under different scenarios and taking risk mitigating measures. Managing credit risk at the transactional level means that the sound practices, processes and tools are in place to identify and measure the risks before and after accepting individual credit exposures. Limits and delegations are set to determine the maximum credit exposure allowed and the level at which acceptance decisions are taken. There is regular risk monitoring and reporting that is discussed at the Investment committee and at the Board meetings.

The Credit Spread risk represents the risk of the volatility of the credit spreads or worsening of the solvency of creditor measured by the credit rating e.g. the credit migration risk.

For more information refer to Note 22.

Riziko likvidity

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

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

Viac informácií nájdete v poznámke č. 20.

3 Nehmotný majetok

(tis. EUR)	Softvér	Obstaranie nehmotného majetku	SPOLU
(EUR '000)	Software	Acquisition of intangible assets	TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2023 / Costs of acquisition at 1 January 2023	11 614	574	12 188
Oprávky k 1.1.2023 / Accumulated amortization at 1 January 2023	(5 461)	-	(5 461)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Net book value at 1 January 2023	6 153	574	6 727
Rok 2023 / Year 2023			
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Opening balance: net book value at 1 January 2023	6 153	574	6 727
Prírastky / Additions	-	1 291	1 291
Presuny / Transfer	1 435	(1 435)	-
Odpisy / Amortization	(1 067)	-	(1 067)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / Closing balance: net book value at 31 December 2023	6 521	430	6 951
Obstarávacia cena k 1.1.2024 / Costs of acquisition at 1 January 2024	13 021	430	13 451
Oprávky k 1.1.2024 / Accumulated amortization at 1 January 2024	(6 500)	-	(6 500)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024 / Net book value at 1 January 2024	6 521	430	6 951
Rok 2024 / Year 2024			
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024 / Opening balance: net book value at 1 January 2024	6 521	430	6 951
Prírastky / Additions	-	538	538
Presuny / Transfer	880	(880)	-
Odpisy / Amortization	(1 208)	-	(1 208)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024 / Closing balance: net book value at 31 December 2024	6 193	88	6 281
Obstarávacia cena k 31.12.2024 / Costs of acquisition at 31 December 2024	13 901	88	13 989
Oprávky k 31.12.2024 / Accumulated amortization at 31 December 2024	(7 708)	-	(7 708)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2024 / Net book value at 31 December 2024	6 193	88	6 281

Liquidity risk

Liquidity risk represents a risk that the Company will not be able to fulfil its liabilities at the time of their maturity, or will settle them only after incurring inadequate cost. The Company actively manages any mismatches in the duration of assets and liabilities; the liquidity risk management is part of ALM. The main method used is the projection and matching of monthly maturity of financial assets and financial liabilities both technical and non-technical.

These indicators are monitored monthly at the Investment Committee of the Company. The liquidity risk is insignificant.

For more information see Note 20.

3 Intangible assets

4 Hmotný majetok

4 Property and equipment

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy, haly a stavby Buildings, halls and structures	Stroje, prístroje a zariadenia Machinery, instruments and equipment	Ostatný hmotný majetok Other property and equipment	Obstaranie hmotného majetku Acquisition of property and equipment	SPOLU TOTAL
Obstarávacia cena k 1.1.2023 / Costs of acquisition at 1 January 2023	172	1 736	113	162	2 183
Oprávky k 1.1.2023 / Accumulated depreciation at 1 January 2023	(103)	(1 566)	(113)	-	(1 782)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Net book value at 1 January 2023	69	170	-	162	401
Rok 2023 / Year 2023					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Opening balance: net book value at 1 January 2023	69	170	-	162	401
Prírastky / Additions	-	-	-	311	311
Úbytky / Disposals	(1)	-	-	-	(1)
Presuny / Transfer	11	394	-	(405)	-
Odpisy / Depreciation	(14)	(185)	-	-	(199)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / Closing balance: net book value at 31 December 2023	65	379	-	68	512
Obstarávacia cena k 1.1.2024 / Costs of acquisition at 1 January 2024	181	2 084	104	68	2 437
Oprávky k 1.1.2024 / Accumulated depreciation at 1 January 2024	(116)	(1 705)	(104)	-	(1 925)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024 / Net book value at 1 January 2024	65	379	-	68	512
Rok 2024 / Year 2024					
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024 / Opening balance: net book value at 1 January 2024	65	379	-	68	512
Prírastky / Additions	-	-	-	214	214
Úbytky / Disposals	-	(1)	-	-	(1)
Presuny / Transfer	24	151	-	(175)	-
Odpisy / Depreciation	(14)	(215)	-	-	(229)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024 / Closing balance: net book value at 31 December 2024	75	314	-	107	496
Obstarávacia cena k 31.12.2024 / Costs of acquisition at 31 December 2024	205	2 059	104	107	2 475
Oprávky k 31.12.2024 / Accumulated depreciation at 31 December 2024	(130)	(1 745)	(104)	-	(1 979)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2024 / Net book value at 31 December 2024	75	314	-	107	496

5 Aktíva s právom na užívanie

5 Right – of – use assets

(tis. EUR) (EUR '000)	Budovy Buildings
Obstarávacia cena k 1.1.2023 / Costs of acquisition at 1 January 2023	3 610
Oprávky k 1.1.2023 / Accumulated depreciation at 1 January 2023	(1 446)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Net book value at 1 January 2023	2 164
Rok 2023 / Year 2023	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2023 / Opening balance: net book value at 1 January 2023	2 164
Prírastky / Additions	292
Odpisy / Depreciation	(441)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2023 / Closing balance: net book value at 31 December 2023	2 015
Obstarávacia cena k 1.1.2024 / Costs of acquisition at 1 January 2024	3 829
Oprávky k 1.1.2024 / Accumulated depreciation at 1 January 2024	(1 814)
Čistá účtovná hodnota k 1.1.2024 / Net book value at 1 January 2024	2 015
Rok 2024 / Year 2024	
Začiatkový stav: čistá účtovná hodnota k 1.1.2024 / Opening balance: net book value at 1 January 2024	2 015
Prírastky / Additions	127
Úbytky / Disposals	(2)
Odpisy / Depreciation	(435)
Konečný stav: čistá účtovná hodnota k 31.12.2024 / Closing balance: net book value at 31 December 2024	1 705
Obstarávacia cena k 31.12.2024 / Costs of acquisition at 31 December 2024	3 501
Oprávky k 31.12.2024 / Accumulated depreciation at 31 December 2024	(1 796)
Čistá účtovná hodnota k 31.12.2024 / Net book value at 31 December 2024	1 705

Za rok končiaci sa 31. decembra 2024 Spoločnosť vykázala úrokové náklady z lízingového záväzku vo výške 26 tis. EUR (2023: 26 tis. EUR) (poznámka č. 17), náklady súvisiace s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 76 tis. EUR (2023: 103 tis. EUR) v položke „Ostatné prevádzkové náklady“.

Za rok končiaci sa 31. decembra 2024 Spoločnosť vykázala v položke „Ostatný prevádzkové náklady“ náklady súvisiace s krátkodobým lízingom vo výške 26 tis. EUR (2023: 5 tis. EUR). Náklady spojené s lízingami s nízkou hodnotou nemali vplyv na účtovnú závierku.

For the year ended 31 December 2024, the Company reported interest expense on lease liability in the amount of EUR 26 thousand (2023: EUR 26 thousand) (note 17), expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 76 thousand (2023: EUR 103 thousand) under 'Other operating expenses'.

For the year ended 31 December 2024, the Company reported under 'Other operating expenses' expenses related to short-term leases in the amount of EUR 26 thousand (2023: EUR 5 thousand). Expenses related to leases with low value did not have impact on financial statements.

(tis. EUR) (EUR '000)	2024	2023
Lízingový záväzok / Lease liability		
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	2 043	2 182
Úrokové náklady / Interest expense	26	26
Splátky istiny lízingového záväzku / Payments for the principal portion of the lease liability	(466)	(457)
Platby úrokov lízingového záväzku / Payments for the interest portion of the lease liability	(26)	(26)
Bezhotovostné úpravy / Non-cash adjustment	146	318
Stav k 31.12. / Balance at 31 December	1 723	2 043

6 Dane

K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 bola základná sadzba dane z príjmov platná v Slovenskej republike 21 % a mesačná sadzba osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach 0,00363.

Odložená daň je k 31. decembru 2024 vypočítaná sadzbou dane z príjmu platnou k 1. januáru 2025.

a) Štruktúra daňových pohľadávok a záväzkov k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 je nasledovná

(tis. EUR)	2024 Pohľadávky	2024 Záväzky	2023 Pohľadávky	2023 Záväzky
(EUR '000)	2024 Asset	2024 Liability	2023 Asset	2023 Liability
Daň z príjmov splatná / <i>Income tax - current</i>	1 383	-	2 992	-
Daň z príjmov odložená / <i>Income tax - deferred</i>	3 857	-	2 374	-
SPOLU / Total	5 240	-	5 366	-

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

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Dlhové cenné papiere – precenenie vo vlastnom imaní / <i>Securities – revaluation in equity</i>	841	1 100
Záväzky z poisťovacích zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní / <i>Insurance contract liabilities - revaluation in equity</i>	(6 041)	(6 540)
Aktíva zo zaistných zmlúv – precenenie vo vlastnom imaní / <i>Reinsurance contract assets - revaluation in equity</i>	2	7
Efekt prvotného vykázania IFRS 17 / <i>First-time adoption of IFRS 17</i>	3 069	5 370
Časové rozlíšenie / <i>Accruals</i>	400	422
Opravné položky k pohľadávkam / <i>Provisions for receivables</i>	642	484
Daňová strata / <i>Tax loss</i>	3 959	853
Ostatné / <i>Other</i>	985	678
Odložená daňová pohľadávka / <i>Deferred tax asset</i>	3 857	2 374

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

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Splatná daň / <i>Current tax</i>	46	(15)
Odložená daň / <i>Deferred tax</i>	(1 248)	1 766
Osobitný odvod / <i>Special levy</i>	22	296
Daň celkom / Total tax for year	(1 180)	2 047

6 Taxation

As at 31 December 2024 and 31 December 2023, the basic tax rate valid in Slovak republic was 21 % and the monthly special levy in regulated industries was 0.00363.

Deferred tax as at 31 December 2024 is calculated at the income tax rate enacted on 1 January 2025.

a) The structure of tax receivables and payables as at 31 December 2024 and 31 December 2023 is as follows:

b) Deferred taxes are calculated for all temporary differences between the carrying and tax values of assets and liabilities as follows:

c) The reconciliation of the Company's profit before tax with the actual corporate income tax is as follows:

Prevod od teoretickej k zaúčtovanej dani z príjmov:

Transfer from the theoretical to accounted income tax:

(tis. EUR) (EUR '000)	2024 2024	2023 2023
Zisk/(Strata) pred zdanením / Profit/(Loss) before tax	(709)	8 422
Daň z príjmov* / Income tax*	(174)	2 038
Minimálna daň / Minimum tax	4	-
Vplyv neodpočítateľných položiek / Impact of non-deductible items	145	283
Vplyv odpočítateľných položiek / Impact of deductible items	(48)	(238)
Dopad zmeny sadzby dane / Change in income tax rate	(1 107)	(36)
Daňový náklad / Tax expense	(1 180)	2 047

* Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a sadzbou osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach (2024: 24,50 % 2023: 24,20 %).

* Income tax calculated from tax rates and special levy in regulated industries (2024: 24.50%, 2023: 24.20%).

d) Pohyb odloženej dane je nasledovný:

d) The movement of deferred tax is as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	2024 2024	2023 2023
Stav k 1.1. / Balance at 1 January	2 374	5 349
Zmena cez výkaz ziskov a strát / Movement through profit or loss	1 248	(1 766)
Zmena cez iný komplexný výsledok / Movement through other comprehensive income	235	(1 209)
Stav k 31.12. / Balance at 31 December	3 857	2 374

7 Ostatné aktíva

7 Other assets

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2024 2024	2023 2023
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets		4 099	3 454
Ostatné pohľadávky v hrubej výške / Other receivables (gross)		6 774	5 759
Strata zo zníženia hodnoty / Impairment loss	17	(2 675)	(2 305)
Ostatné nefinančné aktíva / Other non-financial assets		2 678	1 656
Náklady budúcich období – 8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel / Deferred expenses - 8 % levy on insurance premium from MTPL		1 026	1 055
Náklady budúcich období – ostatné / Deferred expenses - other		1 652	601
SPOLU / Total		6 777	5 110

8 Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

8 Debt securities at amortised cost

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 all financial assets in the portfolio of Debt securities at amortised cost were in Stage 1 (Note 2.8).

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2024 2024	2023 2023
Dlhové cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		27 479	29 475
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		29 344	27 371
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		-	2 532
SPOLU / Total		56 823	56 846
Strata zo zníženia hodnoty / Impairment losses on			
	17		
Štátne dlhopisy / Government bonds		-	(1)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(7)	(14)
SPOLU / Total		(7)	(15)
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		56 816	56 831

9 Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok

9 Financial assets at fair value through other comprehensive income

(tis. EUR) (EUR '000)	Poznámka Notes	2024 2024	2023 2023
Dlhové cenné papiere / Debt securities			
Štátne dlhopisy / Government bonds		73 782	70 391
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		72 455	70 550
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		13 714	13 501
SPOLU / Total		146 237	140 941
Strata zo zníženia hodnoty / Impairment losses on			
	17		
Štátne dlhopisy / Government bonds		(2)	(1)
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		(19)	(32)
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / of which: Mortgage bonds</i>		(1)	(1)
SPOLU / Total		(21)	(33)
Čistá účtovná hodnota nástrojov vlastného imania / Net carrying amount equity instruments		146 216	140 908

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok v Stage 1 (poznámka č. 2.8).

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 all financial assets in the portfolio of Financial assets at fair value through other comprehensive income were in Stage 1 (Note 2.8).

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

10 Financial assets at fair value through profit or loss

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Fondy / Funds	556	537
SPOLU / TOTAL	556	537

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

11 Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
KBC fondy / KBC funds	64 349	48 678
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 673	9 231
SPOLU / TOTAL	74 022	57 909

12 Termínované vklady

12 Term deposits

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Termínované vklady v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 all financial assets in the portfolio of Term deposits were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	Poznámka	2024	2023
(EUR '000)	Notes	2024	2023
Termínované vklady / Term deposits		5 875	6 068
SPOLU / Total		5 875	6 068
Strata zo zníženia hodnoty / Impairment losses on	17		
Termínované vklady / Term deposits		(1)	-
SPOLU / Total		(1)	-
Čistá účtovná hodnota / Net carrying amount		5 874	6 068

13 Peniaze a účty v bankách

13 Cash and bank accounts

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky aktíva v portfóliu Peniaze a účty v bankách v Stage 1 (poznámka č. 2.8) s nevýznamnou výškou straty zo zníženia hodnoty.

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 all financial assets in the portfolio of Cash and bank accounts were in Stage 1 (Note 2.8). There was no material impairment loss.

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Účty v bankách / Bank accounts	10 203	8 292
SPOLU / TOTAL	10 203	8 292

14 Ostatné záväzky

14 Other liabilities

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
<i>Ostatné finančné záväzky / Other financial liabilities</i>	12 904	11 314
Nespárované platby / Unmatched payments	6 764	6 033
8 % odvod z časti poistného z povinného zmluvného poistenia vozidiel a z ostatných odvetví neživotného poistenia / 8 % levy on insurance premium from MTPL and other non-life insurance segments	3 749	3 650
Z obchodného styku / Trade payables	1 642	963
Ostatné záväzky / Other payables	749	668
<i>Ostatné nefinančné záväzky / Other non-financial liabilities</i>	3 359	3 393
Mzdové a sociálne náklady / Wages and social security charges	2 846	2 987
Zamestnanecké požitky / Employee benefits	513	406
SPOLU / TOTAL	16 263	14 707

15 Výkaz o finančnej situácii na poistné zmluvy

15 Insurance balance sheet

Detail aktív a záväzkov z poistných a zaistných zmlúv:

Breakdown of (re)insurance contract assets and liabilities:

(tis. EUR)	2024				2023			
	Spolu	PAA	BBA	VFA	Spolu	PAA	BBA	VFA
(EUR '000)	Total	PAA	BBA	VFA	Total	PAA	BBA	VFA
Životné / Life								
Závazky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities	25	25	-	-	30	30	-	-
Závazky z poistných zmlúv / Insurance contract liabilities	174 216	-	91 077	83 139	167 776	-	100 315	67 461
LRC (záväzky zostávajúceho krytia) / LRC (liability for remaining coverage)	168 721	-	87 913	80 808	161 836	-	97 088	64 748
<i>Unit linked / Unit linked</i>	<i>49 862</i>	-	-	<i>49 862</i>	<i>34 677</i>	-	-	<i>34 677</i>
<i>Iné ako Unit linked / Non-unit linked</i>	<i>87 913</i>	-	<i>87 913</i>	-	<i>97 088</i>	-	<i>97 088</i>	-
<i>Hybridný zmluvy / Hybrid</i>	<i>30 946</i>	-	-	<i>30 946</i>	<i>30 071</i>	-	-	<i>30 071</i>
LIC (záväzku zo vzniknutých poistných nárokov) / LIC (liability for incurred claims)	5 495	-	3 164	2 331	5 940	-	3 227	2 713
<i>Unit linked / Unit linked</i>	<i>1 163</i>	-	-	<i>1 163</i>	<i>1 420</i>	-	-	<i>1 420</i>
<i>Iné ako Unit linked / Non-unit linked</i>	<i>3 164</i>	-	<i>3 164</i>	-	<i>3 227</i>	-	<i>3 227</i>	-
<i>Hybridný zmluvy / Hybrid</i>	<i>1 168</i>	-	-	<i>1 168</i>	<i>1 293</i>	-	-	<i>1 293</i>
Neživotné / Non-life								
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	4 740	4 740	-	-	4 298	4 298	-	-
ARC (aktíva pre zostávajúce krytie, "assets for remaining coverage") / ARC (reinsurance assets for remaining coverage)	(712)	(712)	-	-	(821)	(821)	-	-
AIC (aktíva pre vzniknuté poistné nároky, "reinsurance assets for incurred claims") / AIC (reinsurance assets for incurred claims)	5 452	5 452	-	-	5 119	5 119	-	-
Závazky z poistných zmlúv / Insurance contract liabilities	74 838	74 838	-	-	58 103	58 103	-	-
LRC (záväzky zostávajúceho krytia) / LRC (liability for remaining coverage)	30 602	30 602	-	-	26 091	26 091	-	-
<i>Poistenie osôb / Personal insurance</i>	<i>1 368</i>	<i>1 368</i>	-	-	<i>1 120</i>	<i>1 120</i>	-	-
<i>Závazky z PZP / Motor Third-Party Liability (MTPL)</i>	<i>14 608</i>	<i>14 608</i>	-	-	<i>12 652</i>	<i>12 652</i>	-	-
<i>Závazky z iných ako PZP zmlúv / Liability other than MTPL</i>	<i>718</i>	<i>718</i>	-	-	<i>608</i>	<i>608</i>	-	-
<i>Casco / Casco</i>	<i>3 269</i>	<i>3 269</i>	-	-	<i>2 776</i>	<i>2 776</i>	-	-
<i>Poistenie majetku iné ako casco / Property other than casco</i>	<i>10 639</i>	<i>10 639</i>	-	-	<i>8 935</i>	<i>8 935</i>	-	-
LIC (záväzky zo vzniknutých poistných nárokov) / LIC (liability for incurred claims)	44 236	44 236	-	-	32 012	32 012	-	-
<i>Poistenie osôb / Personal insurance</i>	<i>319</i>	<i>319</i>	-	-	<i>262</i>	<i>262</i>	-	-
<i>Závazky z PZP / Motor Third-Party Liability (MTPL)</i>	<i>31 607</i>	<i>31 607</i>	-	-	<i>21 267</i>	<i>21 267</i>	-	-
<i>Závazky z iných ako PZP zmlúv / Liability other than MTPL</i>	<i>1 404</i>	<i>1 404</i>	-	-	<i>362</i>	<i>362</i>	-	-
<i>Casco / Casco</i>	<i>1 467</i>	<i>1 467</i>	-	-	<i>2 417</i>	<i>2 417</i>	-	-
<i>Poistenie majetku iné ako casco / Property other than casco</i>	<i>9 439</i>	<i>9 439</i>	-	-	<i>7 704</i>	<i>7 704</i>	-	-

Pohyby záväzky z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2024:

Movements in life insurance contract liabilities as at 31 December 2024:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
Liabilities for remaining coverage		Contracts measured under PAA			Total	
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows		Risk adjustment
2024						
Začiatkový stav / Opening balance	158 645	3 191	5 940	-	-	167 776
Výsledok z poistných zmlúv / Insurance service result	(19 289)	364	11 922	-	-	(7 003)
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	(21 241)	-	-	-	-	(21 241)
<i>BBA+VFA metódy prechodu / BBA+VFA by transition method</i>	(21 241)	-	-	-	-	(21 241)
<i>Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu / Insurance contracts that existed at the transition date</i>	(12 827)	-	-	-	-	(12 827)
<i>Upravená retrospektívna metóda / Modified retrospective approach</i>	(2 572)	-	-	-	-	(2 572)
<i>Metóda reálnej hodnoty / Fair values approach</i>	(10 255)	-	-	-	-	(10 255)
<i>Všetky ostatné poistné zmluvy + úplná retrospektíva / All other insurance contracts + full retrospective</i>	(8 414)	-	-	-	-	(8 414)
<i>Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu a na ktoré sa uplatňuje metóda úplnej retrospektívy / Insurance contracts that existed at the transition date and to which the full retrospective method is applied</i>	(2 321)	-	-	-	-	(2 321)
<i>Poistné zmluvy, ktoré k dátumu prechodu ešte neexistovali / Insurance contracts that did not yet exist at the transition date</i>	(6 093)	-	-	-	-	(6 093)
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	1 952	364	11 922	-	-	14 238
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. investment components)</i>	-	(180)	7 621	-	-	7 441
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims</i>	-	(90)	6 506	-	-	6 416
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses</i>	631	-	-	-	-	631
<i>Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions</i>	1 321	-	-	-	-	1 321
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	634	-	-	-	634
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past service</i>	-	-	(2 205)	-	-	(2 205)
Investičné komponenty / Investment components	(22 350)	-	22 350	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	9 178	238	86	-	-	9 502
<i>Výkaz ziskov a strát / In P&L</i>	<i>6 857</i>	<i>232</i>	<i>50</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>7 139</i>
<i>Iný komplexný výsledok / In OCI</i>	<i>2 321</i>	<i>6</i>	<i>36</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>2 363</i>
Peňažné toky spolu / Total cash flows	38 744	-	(34 803)	-	-	3 941

(pokračovanie na druhej strane / continues on the next page)

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
Poistné / Premiums received	50 637	-	-	-	-	50 637
Poistné plnenia / Claims paid	-	-	(28 297)	-	-	(28 297)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid	-	-	(6 506)	-	-	(6 506)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid	(11 893)	-	-	-	-	(11 893)
Konečný stav / Closing balance	164 928	3 793	5 495	-	-	174 216

Pohyby záväzky z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2023:

Movements in life insurance contract liabilities as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
2023						
Začiatkový stav / Opening balance	156 630	3 492	9 169	-	-	169 291
Výsledok z poistných zmlúv / Insurance service result	(15 902)	(390)	9 579	-	-	(6 713)
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	(16 894)	-	-	-	-	(16 894)
BBA+VFA metódy prechodu / BBA+VFA by transition method	(16 894)	-	-	-	-	(16 894)
Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu / Insurance contracts that existed at the transition date	(11 788)	-	-	-	-	(11 788)
Upravená retrospektívna metóda / Modified retrospective approach	(2 619)	-	-	-	-	(2 619)
Metóda reálnej hodnoty / Fair values approach	(9 169)	-	-	-	-	(9 169)

(pokračovanie na druhej strane / continues on the next page)

(tis. EUR)	Závazky zostávajúceho krytia		Závazky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
Liabilities for remaining coverage		Contracts measured under PAA		Risk adjustment	Total	
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA			Present value of future cashflows
Všetky ostatné poistné zmluvy + úplná retrospektíva / All other insurance contracts + full retrospective	(5 106)	-	-	-	-	(5 106)
Poistné zmluvy, ktoré existovali k dátumu prechodu a na ktoré sa uplatňuje metóda úplnej retrospektívy / Insurance contracts that existed at the transition date and to which the full retrospective method is applied	(2 398)	-	-	-	-	(2 398)
Poistné zmluvy, ktoré k dátumu prechodu ešte neexistovali / Insurance contracts that did not yet exist at the transition date	(2 708)	-	-	-	-	(2 708)
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	992	(390)	9 579	-	-	10 181
Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. investment components)	-	(168)	7 397	-	-	7 229
Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims	-	(130)	5 640	-	-	5 510
Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses	388	-	-	-	-	388
Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions	604	-	-	-	-	604
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts	-	(92)	-	-	-	(92)
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulosťou službou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past service	-	-	(3 458)	-	-	(3 458)
Investičné komponenty / Investment components	(17 516)	-	17 516	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	6 574	89	74	-	-	6 737
Výkaz ziskov a strát / In P&L	4 746	46	42	-	-	4 834
Iný komplexný výsledok / In OCI	1 828	43	32	-	-	1 903
Peňažné toky spolu / Total cash flows	28 859	-	(30 398)	-	-	(1 539)
Poistné / Premiums received	35 335	-	-	-	-	35 335
Poistné plnenia / Claims paid	-	-	(24 758)	-	-	(24 758)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid	-	-	(5 640)	-	-	(5 640)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid	(6 476)	-	-	-	-	(6 476)
Konečný stav / Closing balance	158 645	3 191	5 940	-	-	167 776

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

Movements in non-life insurance contract liabilities as at 31 December 2024:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov PAA zmluvy			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov		
				Riziková prírážka		
	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims			
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows	Risk adjustment	Total
2024						
Začiatkový stav / Opening balance	24 885	1 206	-	28 423	3 589	58 103
Výsledok z poistných zmlúv / Insurance service result	(66 826)	2 297	-	74 619	1 549	11 639
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
PAA / PAA	(86 909)	-	-	-	-	(86 909)
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	20 083	2 297	-	74 619	1 549	98 548
Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. repayments of investment components)	-	(1 206)	-	54 024	2 651	55 469
Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims	80	-	-	11 132	-	11 212
Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses	4 579	-	-	-	-	4 579
Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions	15 424	-	-	-	-	15 424
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts	-	3 503	-	-	-	3 503
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past	-	-	-	9 463	(1 102)	8 361
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	-	-	-	652	53	705
Výkaz ziskov a strát / In P&L	-	-	-	894	121	1 015
Iný komplexný výsledok / In OCI	-	-	-	(242)	(68)	(310)
Peňažné toky spolu / Total cash flows	69 040	-	-	(64 649)	-	4 391
Poistné / Premiums received	88 541	-	-	-	-	88 541
Poistné plnenia / Claims paid	-	-	-	(53 517)	-	(53 517)
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid	-	-	-	(11 132)	-	(11 132)
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid	(19 501)	-	-	-	-	(19 501)
Konečný stav / Closing balance	27 099	3 503	-	39 045	5 191	74 838

Pohyby záväzky z poistných zmlúv neživotného poistenia
k 31. decembru 2023:

 Movements in non-life insurance contract liabilities as at 31
December 2023:

(tis. EUR)	Záväzky zostávajúceho krytia		Záväzky zo vzniknutých poistných nárokov			Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent	Zmluvy iné ako PAA	PAA zmluvy		
				Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka	
Liabilities for remaining coverage		Contracts measured under PAA			Total	
(EUR '000)	Excl. loss component	Loss component	Contracts not measured under PAA	Present value of future cashflows		Risk adjustment
2023						
Začiatkový stav / Opening balance	21 918	1 186	-	19 666	2 175	44 945
Výsledok z poistných zmlúv / Insurance service result	(60 263)	20	-	60 058	1 381	1 196
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	(78 662)	-	-	-	-	(78 662)
<i>PAA / PAA</i>	<i>(78 662)</i>	-	-	-	-	<i>(78 662)</i>
Náklady na poistné služby / Insurance service expense	18 399	20	-	60 058	1 381	79 858
<i>Vzniknuté poistné nároky (bez investičných komponentov) / Incurred claims (excl. repayments of investment components)</i>	-	<i>(1 186)</i>	-	<i>48 202</i>	<i>2 195</i>	<i>49 211</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné nároky / Incurred costs other than claims</i>	<i>62</i>	-	-	<i>9 963</i>	-	<i>10 025</i>
<i>Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised acquisition expenses</i>	<i>4 410</i>	-	-	-	-	<i>4 410</i>
<i>Amortizácia obstarávacích provízií / Amortised acquisition commissions</i>	<i>13 927</i>	-	-	-	-	<i>13 927</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s budúcou službou – straty a rozpustenie strát na stratové zmluvy / Changes in fulfillment cash flows that relate to future services – loss on and reversal of loss on onerous contracts</i>	-	<i>1 206</i>	-	-	-	<i>1 206</i>
<i>Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulou službou / Changes in fulfillment cash flows that relate to past</i>	-	-	-	<i>1 893</i>	<i>(814)</i>	<i>1 079</i>
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	-	-	-	349	33	382
<i>Výkaz ziskov a strát / In P&L</i>	-	-	-	<i>366</i>	<i>48</i>	<i>414</i>
<i>Iný komplexný výsledok / In OCI</i>	-	-	-	<i>(17)</i>	<i>(15)</i>	<i>(32)</i>
Zmeny v inom komplexnom výsledku spolu / Total changes in comprehensive income	-	-	-	-	-	-
Peňažné toky spolu / Total cash flows	63 230	-	-	(51 650)	-	11 580
<i>Poistné / Premiums received</i>	<i>81 770</i>	-	-	-	-	<i>81 770</i>
<i>Poistné plnenia / Claims paid</i>	-	-	-	<i>(41 687)</i>	-	<i>(41 687)</i>
<i>Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid</i>	-	-	-	<i>(9 963)</i>	-	<i>(9 963)</i>
<i>Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid</i>	<i>(18 540)</i>	-	-	-	-	<i>(18 540)</i>
Konečný stav / Closing balance	24 885	1 206	-	28 423	3 589	58 103

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

Movements in non-life reinsurance contract assets as at 31 December 2024:

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie	Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie	Súčasná odnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD	
(EUR '000)	Reinsurance assets for remaining coverage	Reinsurance assets for incurred claims		Total
	Reinsurance assets for remaining coverage	Present value of future cash flows after deduction CPD	Risk adjustment after deduction CPD	
2024				
Začiatkový stav / Opening balance	(821)	4 483	636	4 298
Výsledok zo zaistných zmlúv / Reinsurance service result	(6 224)	9 156	(298)	2 634
Rozdelenie poistného zaplateného zaistovateľovi / Allocation of the premiums paid to the reinsurer	(6 881)	-	-	(6 881)
Rozdelenie prijatých provízií / Allocation of the commissions received	603	-	-	603
Čiastky vymáhateľné od zaistovateľa (pred úpravou CPD) / Amounts recoverable from reinsurer (before CPD adjustment)	54	9 156	(298)	8 912
CPD úprava na "čiastky vymáhateľné od zaistovateľa" / CPD Adjustment on 'amounts recoverable from reinsurer'	-	-	-	-
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense	-	147	17	164
Výkaz ziskov a strát / In P&L	-	131	14	145
Iný komplexný výsledok / In OCI	-	16	3	19
Peňažné toky spolu / Total cash flows	6 333	(8 689)	-	(2 356)
Zaplatené poistné / Premiums paid	6 983	-	-	6 983
Prijaté provízie / Commissions received	(650)	-	-	(650)
Prijaté sumy / Amounts received	-	(8 689)	-	(8 689)
Konečný stav / Closing balance	(712)	5 097	355	4 740

Pohyby aktív zo zaistných zmlúv neživotného poistenia k 31. decembru 2023:

Movements in non-life reinsurance contract assets as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Aktíva pre zostávajúce krytie	Aktíva pre vzniknuté poistné nároky		Spolu
	Aktíva pre zostávajúce krytie Reinsurance assets for remaining coverage	Súčasná odnota budúcich peňažných tokov po odpočítaní CPD Reinsurance assets for incurred claims Present value of future cash flows after deduction CPD	Riziková prirážka po odpočítaní CPD Risk adjustment after deduction CPD	
(EUR '000)	Reinsurance assets for remaining coverage	Present value of future cash flows after deduction CPD	Risk adjustment after deduction CPD	Total
2023				
Začiatkový stav / Opening balance	(448)	1 600	105	1 257
Výsledok zo zaistných zmlúv / Reinsurance service result	(5 095)	5 940	527	1 372
Rozdelenie poistného zaplateného zaistovateľovi / Allocation of the premiums paid to the reinsurer	(5 723)	-	-	(5 723)
Rozdelenie prijatých provízií / Allocation of the commissions received	575	-	-	575
Čiastky vymáhateľné od zaistovateľa (pred úpravou CPD) / Amounts recoverable from reinsurer (before CPD adjustment)	53	5 941	527	6 521
CPD úprava na "čiastky vymáhateľné od zaistovateľa" / CPD Adjustment on 'amounts recoverable from reinsurer'	-	(1)	-	(1)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense	-	48	4	52
Výkaz ziskov a strát / In P&L	-	41	5	46
Iný komplexný výsledok / In OCI	-	7	(1)	6
Peňažné toky spolu / Total cash flows	4 722	(3 105)	-	1 617
Zaplatené poistné / Premiums paid	5 326	-	-	5 326
Prijaté provízie / Commissions received	(604)	-	-	(604)
Prijaté sumy / Amounts received	-	(3 105)	-	(3 105)
Konečný stav / Closing balance	(821)	4 483	636	4 298

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

Movements in life insurance contract liabilities components (BBA, VFA) as at 31 December 2024:

(tis. EUR)	Zmluvná servisná marža						Záväzky z poistných zmlúv, spolu
	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prírážka (s LIC)	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy		
			Contractual service margin				
			Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach			
(EUR '000)	Present value of future cash flows Excl. loss (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	retrospective approach	approach	Other insurance contracts	Total insurance contract liabilities	
2024							
Začiatkový stav / Opening balance	111 868	5 623	8 713	31 903	9 669	167 776	
Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result	(11 263)	823	(1 203)	(2 721)	7 361	(7 003)	
Zmeny súvisiace s budúcou službou / Changes that relate to future services	(12 313)	1 721	(101)	2 006	9 318	631	
Nové obchody / New business	(7 485)	1 454	-	-	6 199	168	
Zmeny odhadov zachytené v CSM / Changes in estimates reflected in the CSM	(5 205)	187	(101)	2 006	3 119	6	
Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením / Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals	377	80	-	-	-	457	
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services	2 979	(622)	(1 102)	(4 727)	(1 957)	(5 429)	
CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát / CSM recognized in P&L	-	-	(1 102)	(4 727)	(1 957)	(7 786)	
Zmeny rizikovej prírážky (očakávané) / Changes in the risk adjustment (expected)	-	(622)	-	-	-	(622)	
Úpravy podľa skúsenosti / Experience adjustments	2 979	-	-	-	-	2 979	
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami / Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(1 929)	(276)	-	-	-	(2 205)	
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	9 009	135	5	44	309	9 502	
Výkaz ziskov a strát / In P&L	6 709	72	5	44	309	7 139	
Iný komplexný výsledok / In OCI	2 300	63	-	-	-	2 363	
Peňažné toky spolu / Total cash flows	3 941	-	-	-	-	3 941	
Poistné / Premiums received	50 637	-	-	-	-	50 637	
Poistné plnenia / Claims paid	(28 297)	-	-	-	-	(28 297)	
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid	(6 506)	-	-	-	-	(6 506)	
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid	(11 893)	-	-	-	-	(11 893)	
Konečný stav / Closing balance	113 555	6 581	7 515	29 226	17 339	174 216	

Pohyby záväzky komponentov (BBA, VFA) z poistných zmlúv životného poistenia k 31. decembru 2023:

Movements in life insurance contract liabilities components (BBA, VFA) as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov (s LIC)	Riziková prírážka (s LIC)	Zmluvná servisná marža			Závazky z poistných zmlúv, spolu			
			Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, upravená retrospektívna metóda	Poistné zmluvy existujúce k dátumu prechodu, metóda reálnej hodnoty	Iné poistné zmluvy				
							Contractual service margin		
							Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach	Other insurance contracts
(EUR '000)	Present value of future cash flows Excl. loss (incl. LIC)	Risk adjustment (incl. LIC)	Insurance contracts that existed at the transition date, modified retrospective approach	Insurance contracts that existed at the transition date, fair value approach	Total insurance contract liabilities				
2023									
Začiatkový stav / Opening balance	114 236	3 944	10 424	34 200	6 487	169 291			
Zisk z poistných zmlúv / Insurance service result	(7 447)	1 585	(1 710)	(2 267)	3 126	(6 713)			
Zmeny súvisiace s budúcou službou / Changes that relate to future services	(8 081)	2 242	(574)	2 203	4 119	(91)			
Nové obchody / New business	(3 776)	639	-	-	3 211	74			
Zmeny odhadov zachytené v CSM / Changes in estimates reflected in the CSM	(4 060)	1 333	(574)	2 203	908	(190)			
Zmeny odhadov súvisiace so stratovými zmluvami a ich rozpustením / Changes in estimates that result in onerous contract losses and reversals	(245)	270	-	-	-	25			
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services	3 678	(243)	(1 136)	(4 470)	(993)	(3 164)			
CSM vykázaná vo výkaze ziskov a strát / CSM recognized in P&L	-	-	(1 136)	(4 470)	(993)	(6 599)			
Zmeny rizikovej prírážky (očakávané) / Changes in the risk adjustment (expected)	-	(243)	-	-	-	(243)			
Úpravy podľa skúsenosti / Experience adjustments	3 678	-	-	-	-	3 678			
Zmeny záväzkov súvisiace so vzniknutými poistnými nárokmi súvisiace s minulými službami / Changes to liabilities for incurred claims related to past services	(3 044)	(414)	-	-	-	(3 458)			
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	6 620	94	(1)	(30)	56	6 739			
Výkaz ziskov a strát / In P&L	4 781	29	(1)	(30)	56	4 835			
Iný komplexný výsledok / In OCI	1 839	65	-	-	-	1 904			
Peňažné toky spolu / Total cash flows	(1 541)	-	-	-	-	(1 541)			
Poistné / Premiums received	35 334	-	-	-	-	35 334			
Poistné plnenia / Claims paid	(24 759)	-	-	-	-	(24 759)			
Vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Costs other than claims paid	(5 640)	-	-	-	-	(5 640)			
Peňažné toky z obstarávacích nákladov, uhradené / Insurance acquisition cash flows paid	(6 476)	-	-	-	-	(6 476)			
Konečný stav / Closing balance	111 868	5 623	8 713	31 903	9 669	167 776			

Nové obchody (BBA/VFA):

New business (BBA/VFA):

(tis. EUR) (EUR '000)	Poistenie/zaistenie (Re)insurance		Spolu Total
	Iné ako stratové Not onerous	Stratové Onerous	
2024			
Odhad súčatnej hodnoty peňažných / <i>Estimates of present value of cash outflows</i>	34 743	18 440	53 183
<i>Očakávané poistné plnenia / Expected claims</i>	18 059	17 986	36 045
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb / Expected other insurance service expenses</i>	5 091	112	5 203
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv / Insurance acquisition cash flows</i>	11 593	342	11 935
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov / <i>Estimates of present value of cash inflows</i>	(42 434)	(18 233)	(60 667)
Riziková prírážka pre nefinančné riziká / <i>Risk adjustment for non-financial risk</i>	1 427	31	1 458
Zmluvná servisná marža / <i>Contractual service margin</i>	6 264	-	6 264
Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent / Increase in insurance contract liabilities: loss component	-	238	238
2023			
Odhad súčatnej hodnoty peňažných / <i>Estimates of present value of cash outflows</i>	19 596	5 811	25 407
<i>Očakávané poistné plnenia / Expected claims</i>	9 171	5 567	14 738
<i>Očakávané ostatné náklady z poistných služieb / Expected other insurance service expenses</i>	2 949	41	2 990
<i>Peňažné toky súvisiace s obstaraním poistných zmlúv / Insurance acquisition cash flows</i>	7 476	203	7 679
Odhad súčasnej hodnoty peňažných príjmov / <i>Estimates of present value of cash inflows</i>	(23 434)	(5 748)	(29 182)
Riziková prírážka pre nefinančné riziká / <i>Risk adjustment for non-financial risk</i>	627	12	639
Zmluvná servisná marža / <i>Contractual service margin</i>	3 211	-	3 211
Nárast záväzkov z poistných zmlúv: stratový komponent / Increase in insurance contract liabilities: loss component	-	75	75

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

Future CSM recognition in profit and loss (at the end of the reporting period) (BBA/VFA):

(tis. EUR) (EUR '000)	Počas 2024 During 2024	Počas 2025 During 2025	Počas 2026 During 2026	Počas 2027 During 2027	Počas 2028 During 2028	Počas 2029 During 2029	Počas 2030 do 2034 During 2030 to 2034	Počas 2035 alebo neskôr During 2035 or later
Životné – BBA / Life – BBA	-	6 031	4 995	4 201	3 582	3 092	10 737	11 859
Životné - VFA / Life - VFA	-	1 444	1 295	1 161	1 052	961	3 726	4 338

Aktíva kryjúce poisťné zmluvy:

Assets backing insurance:

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA) of which life direct participating (VFA)	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
2024					
V amortizovanej hodnote / At amortised costs	1 489	-	59 421	-	60 910
FVOCI / At FVOCI	125 150	15 050	21 066	-	146 216
<i>Dlhové cenné papiere / Debt securities</i>	125 150	15 050	21 066	-	146 216
<i>Nástroje vlastného imania / Equity instruments</i>	-	-	-	-	-
FVPL / At FVPL	74 022	74 022	-	-	74 022
<i>Nástroje kryjúce unit-linked zmluvy / Instruments backing unit-linked contracts</i>	74 022	74 022	-	-	74 022
Spolu / Total (underlying) assets	200 661	89 072	80 487	-	281 148
2023					
V amortizovanej hodnote / At amortised costs	3 824	-	48 319	7 784	59 927
FVOCI / At FVOCI	133 541	14 525	6 531	836	140 908
<i>Dlhové cenné papiere / Debt securities</i>	133 541	14 525	6 531	836	140 908
<i>Nástroje vlastného imania / Equity instruments</i>	-	-	-	-	-
FVPL / At FVPL	57 909	57 909	-	-	57 909
<i>Nástroje kryjúce unit-linked zmluvy / Instruments backing unit-linked contracts</i>	57 909	57 909	-	-	57 909
Spolu / Total (underlying) assets	195 274	72 434	54 850	8 620	258 744

Zmeny v akumulovanom OCI pre aktíva FVOCI súvisiace s poisťnými zmluvami, pre ktoré sa použila metóda reálnej hodnoty:

Changes in accumulated OCI for FVOCI assets related to insurance contracts for which the fair value transition approach is used:

(tis. EUR) (EUR '000)	2024	2023
(tis. EUR) (EUR '000)	2024	2023
Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / OCI that may be recycled to P/L		
Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI dlhové nástroje) / Net change in revaluation reserve (FVOCI debt instruments)	522	4 394
Zmena reálnej hodnoty pred daňou / Fair value adjustments before tax	700	5 826
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty / Deferred tax on fair value change	(172)	(1 419)
Reklasifikácia z oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia / Transfer from reserve to net result	(6)	(13)
<i>Zníženie hodnoty / Impairment</i>	<i>(8)</i>	<i>(17)</i>
<i>Čisté zisky/straty z predaja / Net gains/losses on disposal</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Odložené dane z príjmov / Deferred taxes on income</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát / OCI that will not be recycled to P/L		
Čistá zmena oceňovacích rozdielov (FVOCI nástroje vlastného imania) / Net change in revaluation reserve (FVOCI equity instruments)	-	119
Zmena reálnej hodnoty pred daňou / Fair value adjustments before tax	-	157
Odložená daň zo zmien reálnej hodnoty / Deferred tax on fair value changes	-	(38)

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

IFRS 17 allows simplifications to set the accumulated OCI for the insurance liabilities at nil at the transition date while maintaining the accumulated OCI for the covering financial assets. This disclosure gives insight in this mismatch between covering financial assets and insurance liabilities as it distorts classification within equity at transition date and subsequently the years thereafter until the portfolio under transition approach reaches maturity.

16 Zisk/(Strata) z poistných zmlúv

Zisk/(Strata) z poistných zmlúv – výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2024:

16 Insurance profitability

Insurance profitability – P&L as at 31 December 2024:

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady of which life direct participating (VFA) service expenses	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
2024					
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	21 241	5 361	86 909	-	108 150
Náklady na poistné služby / Insurance service expenses	(14 238)	(4 337)	(98 548)	-	(112 786)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / Net result from reinsurance contracts held	54	-	2 623	-	2 677
Výsledok z poistných služieb / Insurance service result	7 057	1 024	(9 016)	-	(1 959)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	(7 141)	(6 691)	(1 015)	-	(8 156)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense	-	-	145	-	145
Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia / Net insurance finance income and expense	(7 141)	(6 691)	(870)	-	(8 011)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income	3 578	372	1 468	12	5 058
Výnosy z dividend / Dividend income	-	-	-	-	-
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / Net result from financial instruments at fair value through profit or loss	6 663	6 663	-	108	6 771
Čisté iné náklady / Net other expense	-	-	-	-	-
Zníženie hodnoty / Impairment	30	4	(483)	2	(451)
Čisté investičné výnosy / Net investment income	10 271	7 039	985	122	11 378
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií / Net insurance and investment result	10 187	1 372	(8 901)	122	1 408
Čisté náklady na poplatky a provízie / Net fee and commission expense	(172)	-	(227)	(4)	(403)
Čisté iné výnosy / Net other income	-	-	-	96	96
Ostatné prevádzkové náklady / Other operating expenses	(927)	(290)	(883)	-	(1 810)
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady / Non-directly attributable income and expenses	(1 099)	(290)	(1 110)	92	(2 117)
Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou / Profit/(Loss) for the year before tax	9 088	1 082	(10 011)	214	(709)
Daň z príjmov / Income tax expense	-	-	-	1 180	1 180
Čistý zisk/(strata) za účtovné obdobie / Net profit/(loss) for the year	9 088	1 082	(10 011)	1 394	471

Zisk/(Strata) z poistných zmlúv – výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2023:

Insurance profitability – P&L as at 31 December 2023:

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady of which life direct participating (VFA) service expenses	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
2023					
Výnosy z poistných služieb / Insurance revenues	16 894	5 038	78 662	-	95 556
Náklady na poistné služby / Insurance service expenses	(10 181)	(2 958)	(79 858)	-	(90 039)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / Net result from reinsurance contracts held	(6)	-	1 363	-	1 357
Výsledok z poistných služieb / Insurance service result	6 707	2 080	167	-	6 874
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	(4 833)	(4 236)	(414)	-	(5 247)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense	-	-	46	-	46
Čistý finančný výnos alebo náklad z poistenia / Net insurance finance income and expense	(4 833)	(4 236)	(368)	-	(5 201)
Čisté úrokové výnosy / Net interest income	3 660	281	901	42	4 603
Výnosy z dividend / Dividend income	33	-	10	5	48
Čistý výsledok z finančných nástrojov v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / Net result from financial instruments at fair value through profit or loss	4 236	4 236	-	47	4 283
Čisté iné náklady / Net other expense	-	-	(1)	-	(1)
Zníženie hodnoty / Impairment	(271)	-	(116)	2	(385)
Čisté investičné výnosy / Net investment income	7 658	4 517	794	96	8 548
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií / Net insurance and investment result	9 532	2 361	593	96	10 221
Čisté náklady na poplatky a provízie / Net fee and commission expense	(171)	-	(207)	(13)	(391)
Čisté iné výnosy / Net other income	-	-	-	103	103
Ostatné prevádzkové náklady / Other operating expenses	(763)	(325)	(748)	-	(1 511)
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady / Non-directly attributable income and expenses	(934)	(325)	(955)	90	(1 799)
Zisk/(Strata) za účtovné obdobie pred daňou / Profit/(Loss) for the year before tax	8 598	2 036	(362)	186	8 422
Daň z príjmov / Income tax expense	-	-	-	(2 047)	(2 047)
Čistý zisk/(strata) za účtovné obdobie / Net profit/(loss) for the year	8 598	2 036	(362)	(1 861)	6 375

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

Insurance profitability – other comprehensive income (OCI):

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné Life	z toho investičné s voliteľnosťou plnenia (VFA), náklady of which life direct participating (VFA) service expenses	Neživotné Non-life	Netechnické Non-Technical	Spolu Total
2024					
Prečenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / <i>Investment result (OCI) on financial assets at FVOCI</i>	692	258	210	149	1 051
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením / <i>Change in insurance finance income and expense - OCI, before reinsurance</i>	(2 362)	(262)	309	-	(2 053)
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov / Effect of changes in interest rates and other financial assumptions in OCI, incl. foreign exchange differences</i>	(2 100)	-	309	-	(1 791)
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI / Changes in fair value of underlying assets of contracts measured under VFA – OCI</i>	(262)	(262)	-	-	(262)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI / Net insurance and investment result before reinsurance - OCI	(1 670)	(4)	519	149	(1 002)
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI <i>/ Change in reinsurance finance income and expense - OCI</i>	-	-	19	-	19
Odložená daň / <i>Deferred tax</i>	-	-	-	235	235
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI / Net insurance and investment result after reinsurance, after tax – OCI	(1 670)	(4)	538	384	(748)
2023					
Prečenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / <i>Investment result (OCI) on financial assets at FVOCI</i>	5 966	833	628	230	6 824
Zmena finančných výnosov a nákladov z poistných zmlúv - OCI, pred zaistením / <i>Change in insurance finance income and expense - OCI, before reinsurance</i>	(1 904)	(204)	32	-	(1 872)
<i>Dopad zmien úrokových sadzieb a iných finančných úsudkov v inom úplnom výsledku, vrátane kurzových rozdielov / Effect of changes in interest rates and other financial assumptions in OCI, incl. foreign exchange differences</i>	(1 033)	-	32	-	(1 001)
<i>Zmeny reálnej hodnoty podkladových nástrojov kryjúcich VFA zmluvy - OCI / Changes in fair value of underlying assets of contracts measured under VFA – OCI</i>	(871)	(204)	-	-	(871)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií pred zaistením - OCI / Net insurance and investment result before reinsurance - OCI	4 062	629	660	230	4 952
Čistý finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv – OCI <i>/ Change in reinsurance finance income and expense - OCI</i>	-	-	6	-	6
Odložená daň / <i>Deferred tax</i>	-	-	-	(1 209)	(1 209)
Čistý výsledok z poistných služieb a investícií po zaistení - OCI / Net insurance and investment result after reinsurance, after tax – OCI	4 062	629	666	(979)	3 749

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

Insurance revenues (life and non-life) by component:

(tis. EUR) (EUR '000)	Spolu Total	2024 Životné Life	Neživotné Non-life	Spolu Total	2023 Životné Life	Neživotné Non-life
Výnosy z poistných služieb pre BBA a VFA zmluvy / Insurance revenues for BBA and VFA contracts	21 241	21 241	-	16 894	16 894	-
Zmeny v záväzkoch zostávajúceho krytia / Amounts related to changes in liabilities for remaining coverage	19 289	19 289	-	15 902	15 902	-
Očakávané poistné plnenia a ostatné náklady z poistných služieb / Expected claims and other insurance service expenses	10 618	10 618	-	8 788	8 788	-
Zmeny rizikovej prirážky z dôvodu poklesu rizika (nefinančné riziká) / Change in risk adjustment for risk expired (non-financial risk)	886	886	-	516	516	-
CSM vykázaná za poskytnuté služby / CSM recognized for services provided	7 785	7 785	-	6 598	6 598	-
Refundácia peňažných tokov z obstarávacích nákladov / Recovery of insurance acquisition cash flows	1 952	1 952	-	992	992	-
Výnosy z PAA poistných služieb / Insurance revenues for contracts measured using the PAA	86 909	-	86 909	78 662	-	78 662
Výnosy z poistných služieb spolu / Total insurance revenues	108 150	21 241	86 909	95 556	16 894	78 662

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

Insurance expenses (life and non-life) by component:

(tis. EUR) (EUR '000)	Spolu Total	2024 Životné Life	Neživotné Non-life	Spolu Total	2023 Životné Life	Neživotné Non-life
Náklady na poistné služby BBA a VFA zmluvy / Insurance expenses for BBA and VFA contracts	(14 238)	(14 238)	-	(10 181)	(10 181)	-
Skutočné/vzniknuté poistné plnenia / Actual/Incurred claims	(7 441)	(7 441)	-	(7 229)	(7 229)	-
Skutočné/vzniknuté náklady iné ako poistné plnenia / Actual/Incurred costs other than claims	(6 354)	(6 354)	-	(5 510)	(5 510)	-
Obstarávacie náklady na poistné zmluvy, cez výkaz ziskov a strát / Insurance acquisition expenses through P&L	(62)	(62)	-	-	-	-
Amortizácia obstarávacích nákladov / Amortised insurance acquisitions expenses	(631)	(631)	-	(388)	(388)	-
Amortizácia nákladov na provízie / Amortised insurance acquisitions commissions	(1 321)	(1 321)	-	(604)	(604)	-
Zmeny stratového komponentu k budúcim službám / Change loss component-rel to fut services	(634)	(634)	-	92	92	-
Zmeny peňažných tokov z plnení súvisiacich s minulými službami / Changes in fulfilment cash flows that relate to past services	2 205	2 205	-	3 458	3 458	-
Náklady na PAA poistné služby / Insurance expenses for contracts measured using the PAA	(98 548)	-	(98 548)	(79 858)	-	(79 858)
Náklady na poistné služby spolu / Total insurance expenses	(112 786)	(14 238)	(98 548)	(90 039)	(10 181)	(79 858)

Predaj životného poistenia:

Life insurance sales:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
IFRS 17 – iné ako unit linked / IFRS 17 – non-unit linked	21 803	18 247
IFRS 17 – unit linked / IFRS 17 – unit-linked	21 555	8 844
IFRS 17 – hybridné zmluvy / IFRS 17 - hybrid	6 954	7 992
Spolu / Total	50 312	35 083

 Zisk/(Strata) z neživotných poisťných zmlúv po produktoch
(výkaz ziskov a strát):

Non-life insurance profitability per product (P&L):

(tis. EUR)	Výnosy z poisťných služieb	Náklady na poisťné služby	Čistý finančný výnos alebo náklad z poisťných zmlúv, pred zaistením vo výsledku hospodárenia	Spolu pred zaistením
(EUR '000)	Insurance revenues	Insurance service expenses	Insurance finance income and expenses before reinsurance in P&L	Total before reinsurance
2024				
Poistenie osôb / Personal insurance	3 423	(2 301)	(11)	1 111
Záväzky z PZP / Motor Third-Party Liability (MTPL)	31 059	(46 873)	(623)	(16 437)
Záväzky z iných ako PZP zmlúv / Liability other than MTPL	3 151	(2 851)	(31)	269
Casco / Casco	17 202	(15 909)	(64)	1 229
Poistenie majetku iné ako Casco / Property incl.other than casco	32 074	(30 614)	(286)	1 174
Spolu z hlavných aktivít / Total primary business	86 909	(98 548)	(1 015)	(12 654)
Aktívne zaistenie / Accepted reinsurance	-	-	-	-
Spolu / Total	86 909	(98 548)	(1 015)	(12 654)
2023				
Poistenie osôb / Personal insurance	2 985	(1 848)	(4)	1 133
Záväzky z PZP / Motor Third-Party Liability (MTPL)	30 065	(37 828)	(249)	(8 012)
Záväzky z iných ako PZP zmlúv / Liability other than MTPL	2 915	(1 502)	(8)	1 405
Casco / Casco	14 514	(14 853)	(50)	(389)
Poistenie majetku iné ako Casco / Property incl.other than casco	28 183	(23 827)	(103)	4 253
Spolu z hlavných aktivít / Total primary business	78 662	(79 858)	(414)	(1 610)
Aktívne zaistenie / Accepted reinsurance	-	-	-	-
Spolu / Total	78 662	(79 858)	(414)	(1 610)

Zmeny CSM pre BBA zmluvy:

Movement on CSM for BBA contracts:

(tis. EUR)	Poistné zmluvy expirujúce k dátumu prechodu Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	Všetky ostatné poistné zmluvy
(EUR '000)	Insurance contracts that existed at the transition date To which the modified retrospective approach has been applied	To which the fair value approach has been applied	All other insurance contracts
2024			
Výsledok z poistných služieb / Insurance service result	(415)	(1 707)	7 559
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	2 640	23 905	9 121
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(339)	(3 907)	(1 909)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	6 170
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in full CF reflected due to subs. measur.	(76)	2 200	3 298
	(415)	(1 707)	7 559
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	5	44	309
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income	(410)	(1 663)	7 868
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	2 230	22 242	16 989
2023			
Výsledok z poistných služieb / Insurance service result	(454)	(1 051)	3 211
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	3 094	24 986	5 855
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(375)	(3 610)	(933)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	3 009
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in full CF reflected due to subs. measur.	(78)	2 559	1 134
	(453)	(1 051)	3 210
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	(1)	(30)	56
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income	(454)	(1 081)	3 266
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	2 640	23 905	9 121

Zmeny CSM pre VFA zmluvy:

Movement on CSM for VFA contracts:

(tis. EUR)	Poistné zmluvy expirujúce k dátumu prechodu Upravená retrospektívna metóda	Metóda reálnej hodnoty	Všetky ostatné poistné zmluvy
(EUR '000)	Insurance contracts that existed at the transition date To which the modified retrospective approach has been applied	To which the fair value approach has been applied	All other insurance contracts
2024			
Výsledok z poistných služieb / Insurance service result	(789)	(1 014)	(197)
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	6 075	7 999	547
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(764)	(820)	(48)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	95
Nové obchody, ktorých ziskovosť sa počas obdobia zmenila (z LCR na CSM alebo naopak) / New business for which the profitability changed during the period (from LCR to CSM or vice versa.	-	-	(66)
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in fulfil CF reflected due to subs. measur.	(25)	(194)	(178)
	(789)	(1 014)	(197)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	-	-	-
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income	(789)	(1 014)	(197)
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	5 286	6 985	350
2023			
Výsledok z poistných služieb / Insurance service result	(1 256)	(1 215)	(85)
CSM k 1.1. / CSM as at 1 January	7 330	9 214	632
Zmeny súvisiace so súčasnými službami / Changes that relate to current services			
CSM vykázaná vo výkaze zisku a strát / CSM recognised in profit or loss	(760)	(860)	(60)
Zmeny súvisiace s budúcimi službami / Changes that relate to future services			
Zmluvy prvotne vykázané v účtovnom období / Contracts initially recognised in the period	-	-	201
Zmeny peňažných tokov z plnení z dôvodu následného ocenenia / Changes in fulfil CF reflected due to subs. measur.	(495)	(355)	(226)
	(1 255)	(1 215)	(85)
Finančný výnos alebo náklad z poistných zmlúv / Insurance finance income and expense	-	-	-
Spolu vykázané v inom komplexnom výsledku / Total amounts recognised in comprehensive income	(1 255)	(1 215)	(85)
CSM k 31.12. / CSM as at 31 December	6 075	7 999	547

Nižšie uvedená tabuľka zobrazuje vplyv na výnosy z poisťných služieb a CSM skupín vydaných poisťných zmlúv, ktoré boli ocenené k dátumu prechodu použitím modifikovaného retrospektívneho prístupu alebo prístupu reálnej hodnoty:

Table below shows the effect on insurance revenue and the CSM of groups of insurance contracts issued that were measured at the transition date by applying the modified retrospective approach or the fair value approach:

(tis. EUR) (EUR '000)	Životné			Neživotné Non-life	Spolu Total
	Iné ako unit linked Non-unit linked	Hybridné zmluvy Life Hybrid products	Unit linked Unit-linked		
2024					
Poisťná zmluva vydaná / Insurance contract issued					
Výnosy z poisťných služieb / Insurance revenue					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	6 736	-	1 349	-	8 085
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	762	1 936	(1)	-	2 697
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	8 382	1 881	196	-	10 459
	15 880	3 817	1 544	-	21 241
CSM k 31.12 / CSM as at 31 December					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	16 989	-	350	-	17 339
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	2 230	5 284	3	-	7 517
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	22 242	6 581	404	-	29 227
	41 461	11 865	757	-	54 083
2023					
Poisťná zmluva vydaná / Insurance contract issued					
Výnosy z poisťných služieb / Insurance revenue					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	3 732	-	1 244	-	4 976
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	832	1 875	(27)	-	2 680
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	7 291	1 888	59	-	9 238
	11 855	3 763	1 276	-	16 894
CSM k 31.12 / CSM as at 31 December					
Nové zmluvy a zmluvy ocenené podľa úplného retrospektívneho prístupu pri prechode / New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition	9 122	-	547	-	9 669
Zmluvy ocenené podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu pri prechode / Contracts measured under the modified retrospective approach at transition	2 639	6 071	3	-	8 713
Zmluvy oceňované metódou reálnej hodnoty pri prechode / Contracts measured under the fair value approach at transition	23 906	7 629	370	-	31 905
	35 667	13 700	920	-	50 287

17 Čisté investičné výnosy

17 Investment result on assets

Čisté úrokové výnosy:

Net interest income:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Úrokové výnosy / Interest income	5 084	4 629
z termínovaných vkladov / from term deposits	220	282
z finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok / from financial assets at fair value through other comprehensive income	3 879	3 621
z dlhových cenných papierov v amortizovanej hodnote / from debt securities at amortised cost	985	726
Úrokové náklady / Interest expense	(26)	(26)
z lízingového záväzku / from lease liability	(26)	(26)
z termínovaných vkladov / from term deposits	5 058	4 603
z peňazí a účtov v bankách / from cash and bank accounts		
Čisté úrokové výnosy / Net interest income	4 603	4 246

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

Net result from financial instruments at fair value through P&L:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Zisk z precenenia finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát / Profit from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss	109	49
Zisk z precenenia finančných aktív preceňovaných cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov / Profit from revaluation of financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	6 662	4 234
SPOLU / Total	6 771	4 283

Čisté iné náklady:

Net other expense:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Strata z odúčtovania hmotného majetku / Loss on disposal of property and equipment	-	(1)
SPOLU / Total	-	(1)

Zníženie hodnoty:

Impairment:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Rozpustenie/(Tvorba) strát zo zníženia hodnoty aktív / Release/(Creation) of impairment losses of assets	(351)	(150)
z toho: Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / of which: Financial assets at fair value through other comprehensive income	12	19
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	8	(14)
Termínované vklady / Term deposits	(1)	1
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	-	(162)
Ostatné finančné aktíva / Other financial assets	(370)	6
Odpis ostatných finančných aktív / Write-off of other financial assets	(100)	(235)
SPOLU / Total	(451)	(385)

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty dlhopisov a termínovaných vkladov za rok končiaci sa 31. decembra 2024:

Movement table of impairment losses of bonds and term deposits as at 31 December 2024:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2024 Upravené	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2024
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2024 Restated	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2024
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1						
	9					
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	-	1	2
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		32	-	(3)	(10)	19
SPOLU / TOTAL		33	-	(3)	(9)	21
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1						
	8					
Štátne dlhopisy / Government bonds		1	-	-	(1)	-
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		14	-	-	(7)	7
SPOLU / TOTAL		15	-	-	(8)	7
Termínované vklady – Stage 1 / Term deposits – Stage 1						
	12					
Úverové inštitúcie / Credit institutions		-	1	-	-	1
SPOLU / TOTAL		-	1	-	-	1

* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Impairment'.

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty dlhopisov a termínovaných vkladov za rok končiaci sa 31. decembra 2023:

Movement table of impairment losses of bonds and term deposits as at 31 December 2023:

(tis. EUR)	Poznámka	1.1.2023	Efekt reklasifikácie finančných aktív (IFRS 9) z dôvodu prechodu na IFRS 17*	Zvýšenie kvôli vzniku*	Zníženie z dôvodu odúčtovania cez výkaz ziskov a strát*	Zmena kreditného rizika, ktorá nevedie k presunu medzi stageami*	31.12.2023
(EUR '000)	Notes	1 Jan 2023	Impact of reclassification of financial assets (IFRS 9) as a result of the transition to IFRS 17*	Increase due to origination and acquisition*	Decrease due to derecognition through P&L*	Change in credit risk not leading to stage transfers*	31 Dec 2023
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok – Stage 1 / Financial assets at fair value through other comprehensive income – Stage 1							
	9						
Štátne dlhopisy / Government bonds		2	-	-	-	(1)	1
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		50	(14)	5	(5)	(4)	32
SPOLU / TOTAL		52	(14)	5	(5)	(5)	33
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote – Stage 1 / Debt securities at amortized cost – Stage 1							
	8						
Štátne dlhopisy / Government bonds		-	-	-	-	1	1
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds		1	14	1	-	(2)	14
SPOLU / TOTAL		1	14	1	-	(1)	15
Termínované vklady – Stage 1 / Term deposits – Stage 1							
	12						
Úverové inštitúcie / Credit institutions		1	-	-	(1)	-	-
SPOLU / TOTAL		1	-	-	(1)	-	-

* Vykázané vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Zníženie hodnoty“.

* Reported in the Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income under 'Impairment'.

Pohybová tabuľka strát zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam za rok končiaci sa 31. decembra 2024 a 31. decembra 2023:

Movement table of impairment losses of other financial assets as at 31 December 2024 and 31 December 2023:

(tis. EUR)	Strata zo zníženia hodnoty k ostatným finančným aktívam (pozn. č. 7)
(EUR '000)	Impairment loss of other financial assets (Note 7)
Stav k 1.1.2023 / Balance at 1 January 2023	2 311
Zmena straty zo zníženia hodnoty / Change in impairment loss	(6)
Stav k 31.12.2023 / Balance at 31 December 2023	2 305
Zmena straty zo zníženia hodnoty / Change in impairment loss	370
Stav 31.12.2024 / Balance at 31 December 2024	2 675

18 Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady

Čisté náklady na poplatky a provízie:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Bankové poplatky / Banking services	(399)	(378)
Poplatky za riadenie portfólia / Asset management services	(4)	(13)
SPOLU / Total	(403)	(391)

Čisté iné výnosy:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Iné výnosy / Other income	97	104
Iné náklady / Other expenses	(1)	(1)
SPOLU / Total	96	103

Ostatné prevádzkové náklady:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Obstarávacie náklady – nepriame / Acquisition expenses – Indirect	(784)	(592)
Administratívne náklady – nepriame / Administration expenses – Indirect	(774)	(706)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí – nepriame / Claims handling expenses – Indirect	(252)	(213)
SPOLU / Total	(1 810)	(1 511)

V roku 2024 boli náklady na štatutárny audit účtovnej závierky 114 tis. EUR (2023: 106 tis. EUR).

Počet zamestnancov Spoločnosti k 31.12.2024 bol 343 (2023: 345 zamestnancov).

18 Non-directly attributable income and expenses

Net fee and commission expense:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Bankové poplatky / Banking services	(399)	(378)
Poplatky za riadenie portfólia / Asset management services	(4)	(13)
SPOLU / Total	(403)	(391)

Net other income:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Iné výnosy / Other income	97	104
Iné náklady / Other expenses	(1)	(1)
SPOLU / Total	96	103

Other operating expenses:

(tis. EUR)	2024	2023
(EUR '000)	2024	2023
Obstarávacie náklady – nepriame / Acquisition expenses – Indirect	(784)	(592)
Administratívne náklady – nepriame / Administration expenses – Indirect	(774)	(706)
Náklady na spracovanie poisťných udalostí – nepriame / Claims handling expenses – Indirect	(252)	(213)
SPOLU / Total	(1 810)	(1 511)

In 2024, the fee for the statutory audit of the financial statements amounted to EUR 114 thousand (2023: EUR 106 thousand).

The number of employees in the Company was 343 as at 31 December 2024 (2023: 345 employees).

Analýza nákladov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

An analysis of the expenses is included in the table below:

(tis. EUR)	2024			SPOLU	2023			SPOLU
	Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady		Peňažné toky súvisiace s obstarávacími nákladmi	Iné priamo priraditeľné náklady	Ostatné prevádzkové náklady	
(EUR '000)	2024 Expenses attributed to insurance acquisition cash flows	2023 Other directly attributable expenses	Other operating expenses	Total	Expenses attributed to insurance acquisition cash flows	Other directly attributable expenses	Other operating expenses	Total
Obstarávacie náklady / Acquisition expenses	(2 874)	(4 640)	(784)	(8 298)	(2 719)	(4 410)	(592)	(7 721)
Administratívne náklady / Administration expenses	-	(11 074)	(774)	(11 848)	-	(10 534)	(706)	(11 240)
Personálne náklady / Staff expenses	-	(6 910)	-	(6 910)	-	(6 604)	-	(6 604)
Náklady na informačné technológie / ICT expenses	-	(1 426)	-	(1 426)	-	(1 277)	-	(1 277)
Nájomné / Facilities expenses	-	(1 193)	-	(1 193)	-	(1 167)	-	(1 167)
Marketingové náklady / Marketing expenses	-	(66)	-	(66)	-	(95)	-	(95)
Odborné služby / Professional fees	-	(189)	-	(189)	-	(87)	-	(87)
Iné administratívne náklady / Other administration expenses	-	(678)	-	(678)	-	(644)	-	(644)
Odpisy a amortizácia / Depreciation and amortization	-	(612)	-	(612)	-	(660)	-	(660)
Náklady na spracovanie poistných udalostí / Claims handling expenses	-	(4 900)	(252)	(5 152)	-	(4 223)	(213)	(4 436)
SPOLU / TOTAL	(2 874)	(20 614)	(1 810)	(25 298)	(2 719)	(19 167)	(1 511)	(23 397)

19 Finančné aktíva – hierarchia reálnej hodnoty

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

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

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

19 Financial assets – fair value hierarchy

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. Where market prices were available, these were used in measurement; otherwise internal valuation models were applied, especially the discounted cash flow method.

The Company uses the following hierarchy for the determination and presentation of the fair value of financial instruments:

Level 1 – If available, published price quotations in active markets are used to determine the fair value of financial assets. Revaluation is obtained using prices of an identical asset, which means that no model is involved in the process of revaluation. Fair values of the financial assets that are traded in active markets are based on the quoted market prices or based on the prices declared by dealers. For fair value determination of other financial instruments, valuation techniques are used.

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

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

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

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

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

Level 2 – Valuation techniques based on observable inputs, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices). This category includes financial instruments valued using: quoted market prices in active markets for similar financial instruments; quoted prices for identical or similar financial instruments in markets that are considered less than active; or other valuation techniques where all significant inputs are directly or indirectly observed from the market.

Level 3 – Valuation techniques using significant unobservable inputs. This category includes all financial instruments where the valuation technique includes inputs not based on observable data and the unobservable inputs have a significant effect on the instrument's valuation. The category includes the financial instruments that are valued based on quoted prices for similar financial instruments where significant unobservable adjustments or assumptions are required to reflect differences between the financial instruments.

The classification of the financial instrument into the fair value hierarchy is not static. Financial instruments can shift between different fair value levels for various reasons:

- Market changes: The market can become inactive (shift from Level 1 to Level 2 or 3). As a result, previously observable parameters can become unobservable (possible shift from Level 2 to Level 3).
- Model changes: The application of a new refined model that takes more observable input factors into account or reduces the fair value impact of unobservable inputs (possible shift from Level 3 to Level 2).
- Change in sensitivity: The sensitivity of a valuation input to the entire fair values may change over time. An unobservable input that used to be significant to the entire fair value measurement may become insignificant (or vice versa). The fair value classification in the hierarchy would consequently change from Level 3 to Level 2 (or vice versa).

As the fair value of the financial instrument is dynamic, the Company regularly evaluates the changes in observability of significant inputs when measuring the financial instrument.

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

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

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

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

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

The best indicator of fair value is the price from an active market. If there are quoted prices on the market, fair values are based upon the quoted market prices. External sources of information (i.e. prices from stock exchange or price bids from brokers) are generally used for fair value determination. If no quoted market prices are available, fair values are estimated based on valuation methods which use observable external inputs.

Valuation techniques include net present value and discounted cash flow models, comparison to similar instruments for which market observable prices exist and other valuation models. Assumptions and inputs used in valuation techniques include risk-free and benchmark interest rates, credit spreads and other premium used in estimating discount rates, bond and equity prices, foreign currency exchange rates, equity and equity index prices and expected price volatilities and correlations. The objective of valuation techniques is to arrive at a fair value determination that reflects the price of the financial instrument at the reporting date that would have been determined by market participants acting at arm's length.

If no valuation model is available or a valuation model is available, but it is not validated by an entity, independent from the business unit, third party prices have to be used for determining fair value of financial instruments. The observability of the parameters used in the third party's model cannot be judged, in case the Company does not have any access to information on that model. From this perspective, instruments for which the fair value is based on prices, provided by a party that is independent from the Company (a third party), are classified into Level 3.

The ČSOB Asset Management, a. s., Investiční společnost is an external service provider. The Risk Management Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost provides ratings of securities held in portfolios and also participates on determination of valuation methods in cooperation with the Portfolio management department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. Implementation of valuation methods is performed by the Middle Office Department of ČSOB Asset Management a. s., Investiční společnost. All responsibilities are organized in such a manner as to guarantee the independence of the entire valuation process.

The following methods and assumptions were applied in estimating the fair values of the Company's financial assets:

a) Reálna hodnota finančných aktív ocenených v amortizovaných hodnotách

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

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
Finančné aktíva / Financial assets				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	47 596	7 434	55 030	56 816
Termínované vklady / Term deposits	-	5 881	5 881	5 874
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	10 203	10 203	10 203
SPOLU / TOTAL	47 596	23 518	71 114	72 893

Nasledujúca tabuľka predstavuje úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty a porovnanie s účtovnou hodnotou pre finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote k 31. decembru 2023:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	Reálna hodnota Fair value	Účtovná hodnota Net carrying amount
Finančné aktíva / Financial assets				
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortized cost	44 414	9 431	53 845	56 831
Termínované vklady / Term deposits	-	6 081	6 081	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	8 292	8 292	8 292
SPOLU / TOTAL	44 414	23 804	68 218	71 191

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

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

Reálna hodnota hypotekárnych záložných listov, ktorých cena nie je dostupná na trhu, sa získa na základe expertnej ceny, ktorej výpočet je založený na krivke Slovenských štátnych

a) Fair values of financial assets measured at amortised cost

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortised cost as at 31 December 2024:

The following table shows the hierarchy levels for determining the fair value and comparison with the carrying amounts of financial assets measured at amortised cost as at 31 December 2023:

Debt securities at amortised cost

Fair values for debt securities at amortised cost are based on the quoted market prices. These are used depending on the availability in the following order: Stock Exchange and Benchmark curve from ARDAL, the price from Bloomberg and the price calculated on the basis of price quotations from Bloomberg and the ARDAL. If no quoted market prices are available, the fair values of securities are determined based on the expert prices. In case of Slovak government bonds, the expert price used for the fair value is obtained by interpolation of yields from the securities that are included in the benchmark bonds' list.

If no quoted market price for mortgage bonds is available, an expert price is used. The calculation of the expert price is based on the Slovak government bond curve adjusted by the

dlhopisov upravenej o pomer úverového rozpätia, odvodeného z realizovaných obchodov prostredníctvom Burzy cenných papierov v Bratislave („BCPB“). Expertná cena pre určenie reálnej hodnoty ostatných cenných papierov je získavaná metódou porovnateľných dlhopisov.

Termínované vklady a Peniaze a účty v bankách

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

b) Finančné aktíva preceňované na reálnu hodnotu

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

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10) / Financial assets at fair value through profit or loss (Note 10)</i>			
Fondy / Funds	-	556	556
SPOLU / Total	-	556	556
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 9)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	71 734	2 046	73 780
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	38 838	33 598	72 436
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / Of which: Mortgage bonds</i>	<i>2 503</i>	<i>11 210</i>	<i>13 713</i>
SPOLU / Total	110 572	35 644	146 216
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov (pozn. č. 11) / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders (Note 11)</i>			
KBC fondy / KBC funds	64 349	-	64 349
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 673	-	9 673
SPOLU / Total	74 022	-	74 022
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	184 594	36 200	220 794

credit spread derived from trades realized on the Bratislava Stock Exchange ('BCPB'). The expert price of other securities is gained based on the method of comparable bonds.

Term deposits and Cash and bank accounts

The carrying values of current account balances and short-term deposits are, by definition, equal to their fair values. The fair values of long-term deposits are estimated by discounting their future cash flows using the current inter-bank market.

b) Fair values of financial assets measured at fair value

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2024:

Nasledujúca tabuľka predstavuje analýzu finančných aktív účtovaných v reálnej hodnote podľa úrovne hierarchie určenia reálnej hodnoty k 31. decembru 2023:

The following table represents an analysis of financial assets recognized at fair value based on their fair value hierarchy as at 31 December 2023:

(tis. EUR) (EUR '000)	Úroveň 1 Level 1	Úroveň 2 Level 2	SPOLU TOTAL
Finančné aktíva / Financial assets			
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát (pozn. č. 10) / Financial assets at fair value through profit or loss (Note 10)</i>			
Fondy / Funds	-	537	537
SPOLU / Total	-	537	537
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok (vrátane strát zo zníženia hodnoty) (pozn. č. 9) / Financial assets at fair value through other comprehensive income (incl. impairment losses) (Note 9)</i>			
Štátne dlhopisy / Government bonds	68 295	2 095	70 390
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	36 634	33 884	70 518
<i>z toho: Hypotekárne záložné listy / Of which: Mortgage bonds</i>	<i>1 393</i>	<i>12 107</i>	<i>13 500</i>
SPOLU / Total	104 929	35 979	140 908
<i>Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov (pozn. č. 11) / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders (Note 11)</i>			
KBC fondy / KBC funds	48 678	-	48 678
ČSOB fondy / ČSOB funds	9 231	-	9 231
SPOLU / Total	57 909	-	57 909
Finančné aktíva spolu / Financial assets total	162 838	36 516	199 354

Presuny medzi úrovňou 1 a úrovňou 2

V roku 2024 a 2023 Spoločnosť neuskutočnila žiadne významné presuny medzi úrovňou 1 a 2.

K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť nemala žiadne finančné aktíva, ktoré by boli klasifikované do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

Dlhové cenné papiere

Bola použitá rovnaká metóda oceňovania ako je uvedené v poznámke 19a) pre dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote.

Fondy

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

Transfers between Level 1 and Level 2

In 2024 and 2023, the Company did not perform any movements between Level 1 and Level 2.

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 the Company did not have any financial assets classified in the Level 3 fair value hierarchy.

Debt securities

The same valuation methods as those described in Note 19a) for debt securities at amortised cost are used.

Funds

The fair value of funds managed directly by the Company is determined according to the value of their constituent assets. If no quoted market price of constituent assets is available, the fair value is determined based on expert prices. The calculation of expert prices is based on discounting future cash flows using benchmark interest rates and interest spread derived from credit spread of similar financial instruments observed from the market.

Fondy obchodované na burze

Spoločnosť zaraďuje fondy obchodované na burze do úrovne 1, ak má dostupné aktuálne trhové ceny. Ak aktuálne trhové ceny nie sú k dispozícii, tak sa použije posledná dostupná trhová cena:

- v prípade, že trhová cena nie je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 2;
- v prípade, že trhová cena je staršia ako 14 pracovných dní, tak sa fondy zaradia do levelu 3.

20 Riziko likvidity

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

Exchange Traded Funds

The Company classifies Exchange Traded Funds at level 1, if there are available current transaction price. In case the current price is not available, recent transaction price is used:

- In case that the recent price is not older than 14 working days – level 2,
- In case that the recent price is older than 14 working days – level 3.

20 Liquidity risk

The following table contains the structure of assets and liabilities classified into groups by residual maturity from the financial statements date to their respective contractual maturity. For financial liabilities, the undiscounted contractual maturity balance is presented. The table is prepared on the basis of the most prudent evaluations of maturity dates if there are possibilities of early repayment or a payment calendar allowing early repayment. The exception are insurance liabilities where estimated net cash flows from insurance liabilities are used for liquidity analyses. Assets and liabilities that do not have a contractual maturity are disclosed under 'Not specified'.

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

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2024 is as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	0-1 roky 0-1 year	1-2 roky 1-2 years	2-3 roky 2-3 years	3-4 roky 3-4 years	4-5 rokov 4-5 years	Nad 5 rokov Over 5 years	Neurčená splatnosť Not specified	SPOLU TOTAL
Aktíva / Assets								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	10 300	2 575	5 167	8 450	4 658	25 666	-	56 816
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	17 689	19 356	7 478	17 983	4 931	78 779	-	146 216
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	35	-	-	87	83	43	308	556
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťencov / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	3 848	-	-	9 789	23 999	7 948	28 438	74 022
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	4 529	840	306	78	50	127	-	5 930
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	4 099	4 099
Termínované vklady / Term deposits	5 874	-	-	-	-	-	-	5 874
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	10 203	-	-	-	-	-	-	10 203
SPOLU / Total	52 478	22 771	12 951	36 387	33 721	112 563	32 845	303 716
Záväzky / Liabilities								
Záväzky z poisťných zmlúv / Insurance contract liabilities	60 841	6 194	5 070	12 478	26 155	117 077	-	227 815
Záväzky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities	25	-	-	-	-	-	-	25
Lízingový záväzok / Lease liability	412	362	347	319	111	172	-	1 723
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14) / Other financial liabilities (Note 14)	12 904	-	-	-	-	-	-	12 904
SPOLU / Total	74 182	6 556	5 417	12 797	26 266	117 249	-	242 467

Zostatková zmluvná splatnosť aktív a záväzkov k 31. decembru 2023 je nasledovná:

The residual contractual maturity of assets and liabilities as at 31 December 2023 is as follows:

(tis. EUR)	0-1 roky	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	SPOLU
(EUR '000)	0-1 year	1-2 years	2-3 years	3-4 years	4-5 years	Over 5 years	Not specified	TOTAL
Aktíva / Assets								
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	9 073	10 380	2 570	5 118	7 636	22 054	-	56 831
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	8 213	17 594	19 237	7 314	16 588	71 962	-	140 908
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát / Financial assets at fair value through profit or loss	64	31	-	-	54	61	327	537
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát na účet poisťovcov / Financial assets at fair value through profit or loss on account of policyholders	5 392	3 492	-	-	9 632	13 995	25 398	57 909
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	4 177	769	255	85	40	113	-	5 439
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	3 454	3 454
Termínované vklady / Term deposits	6 068	-	-	-	-	-	-	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	8 292	-	-	-	-	-	-	8 292
SPOLU / Total	41 279	32 266	22 062	12 517	33 950	108 185	29 179	279 438
Záväzky / Liabilities								
Záväzky z poisťných zmlúv / Insurance contract liabilities	54 176	9 060	4 812	3 927	12 630	133 145	-	217 750
Záväzky zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract liabilities	30	-	-	-	-	-	-	30
Lízingový záväzok / Lease liability	414	408	386	369	340	126	-	2 043
Ostatné finančné záväzky (pozn. č. 14) / Other financial liabilities (Note 14)	11 298	-	-	-	-	-	-	11 298
SPOLU / Total	65 918	9 468	5 198	4 296	12 970	133 271	-	231 121

21 Riziko úrokovej miery

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

Spoločnosť pravidelne monitoruje súlad aktív a záväzkov. Hlavnou metódou používanou na meranie rizika úrokovej miery je „Basis Point Value“ („BPV“). BPV vyhodnocuje, aký vplyv bude mať pokles úrokových sadzieb o desať bázických bodov pozdĺž celej krivky na hodnotu portfólia. Spoločnosť má materskou spoločnosťou určené limity, ktoré sú prísne

21 Interest rate risk

Interest rate risk means that the value of financial instruments may fluctuate as a result of changes in market interest rates and that the maturity dates of interest-bearing assets may differ from the maturity dates of interest-bearing liabilities used to finance such assets. The definition of the period during which the interest rate of a financial instrument is fixed indicates the level of exposure of the relevant financial instrument to the interest rate risk.

The Company regularly monitors matching of assets and liabilities. The principal method for measuring the interest rate risk is the Basis Point Value method ('BPV'). The BPV method assesses the effect that an interest rate downward shift by 10 basis points would have on the portfolio value across the entire yield curve. The Company operates within the limits set

monitorované. Tiež sa využívajú iné techniky ako sú: analýza durácií, analýza rôznych scenárov a testovanie stresových scenárov.

V nasledujúcej tabuľke je zobrazená analýza citlivosti na zmenu úrokových sadzieb o +/- 50 základných bodov a jej vplyv na hospodársky výsledok a vlastné imanie k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

by the parent company, which are closely monitored. Other risk management techniques used include: duration analysis, analysis of various scenarios and testing of stress scenarios.

The following table presents an analysis of sensitivity to changes in interest rates by +/- 50 basis points and its influence on the profit or loss and equity as at 31 December 2024 and 31 December 2023:

K 31. decembru 2024	+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
As at 31 December 2024	+ 50 bp		- 50 bp	
(EUR '000)	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 234)	-	4 456
Celkový efekt / Total effect	-	(4 234)	-	4 456

K 31. decembru 2023	+ 50 bp		- 50 bp	
(tis. EUR)	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie	Vplyv na výkaz ziskov a strát	Vplyv na vlastné imanie
As at 31 December 2023	+ 50 bp		- 50 bp	
(EUR '000)	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity	Impact on Statement of Profit or Loss	Impact on equity
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	-	(4 268)	-	4 498
Celkový efekt / Total effect	-	(4 268)	-	4 498

22 Kreditné riziko

K 31. decembru 2024 a k 31. decembru 2023 boli všetky finančné aktíva v Stage 1.

22 Credit risks

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 all financial assets were in Stage 1.

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

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2024:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie Unclassified	SPOLU TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	2 575	996	5 126	1 994	1 730	16 104	21 607	6 684	-	-	-	-	-	-	56 816
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	996	3 185	973	-	2 237	20 088	-	-	-	-	-	-	-	27 479
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	2 575	-	1 941	1 021	1 730	13 867	1 519	6 684	-	-	-	-	-	-	29 337
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	10 688	10 501	1 837	16 399	7 907	26 650	62 343	2 215	7 676	-	-	-	-	-	146 216
Štátne dlhopisy / Government bonds	3 972	5 537	1 837	7 519	-	7 510	47 405	-	-	-	-	-	-	-	73 780
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	6 716	4 964	-	8 880	7 907	19 140	14 938	2 215	7 676	-	-	-	-	-	72 436
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	-	5	29	50	2 086	3 132	(941)	383	-	(2)	(2)	-	-	-	4 740
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 099	4 099
Termínované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 874	-	-	5 874
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10 203	-	10 203
SPOLU / Total	13 263	11 502	6 992	18 443	11 723	45 886	83 009	9 282	7 676	(2)	(2)	5 874	10 203	4 099	227 948

Prehľad investícií do splatnosti a neznehodnotené podľa ratingov k 31. decembru 2023:

Overview of investments to maturity and not impaired by rating as at 31 December 2023:

(tis. EUR) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Bez klasifikácie Unclassified	SPOLU TOTAL
(EUR '000) Rating	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	F-1	F-2	Unclassified	TOTAL
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote / Debt securities at amortised cost	2 570	3 527	1 963	8 836	1 925	28 830	6 774	891	1 515	-	-	-	-	-	56 831
Štátne dlhopisy / Government bonds	-	995	-	7 814	-	19 640	1 025	-	-	-	-	-	-	-	29 474
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	2 570	2 532	1 963	1 022	1 925	9 190	5 749	891	1 515	-	-	-	-	-	27 357
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	7 051	9 769	4 123	14 426	8 624	65 207	23 464	850	7 394	-	-	-	-	-	140 908
Štátne dlhopisy / Government bonds	3 055	4 952	-	9 595	762	46 843	5 183	-	-	-	-	-	-	-	70 390
Korporátne dlhopisy / Corporate bonds	3 996	4 817	4 123	4 831	7 862	18 364	18 281	850	7 394	-	-	-	-	-	70 518
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	-	16	16	275	4 191	323	(534)	(147)	157	(1)	2	-	-	-	4 298
Ostatné finančné aktíva (pozn. č. 7) / Other financial assets (Note 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 454	3 454
Terminované vklady / Term deposits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 068	-	-	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 292	-	8 292
SPOLU / Total	9 621	13 312	6 102	23 537	14 740	94 360	29 704	1 594	9 066	(1)	2	6 068	8 292	3 454	219 851

Na zostavenie prehľadu investícií podľa ratingov k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť použila ratingové kategórie a ratingy zverejnené medzinárodnou ratingovou agentúrou Fitch.

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

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

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

23 Riadenie kapitálu

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti. Na základe informácií, ktoré boli poskytnuté kľúčovému manažmentu Spoločnosti, vlastné zdroje predstavovali k 31. decembru 2024 sumu 67 272 tis. EUR (2023: 57 974 tis. EUR).

K 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023 Spoločnosť preukázala vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky na solventnosť tak boli splnené.

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

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

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2024 v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 účinnosťou od 1. januára 2016.

For the purpose of the preparation of the overview of investments by rating as at 31 December 2024 and 31 December 2023, the Company used rating categories and ratings published by the international ratings agency Fitch.

In the event that rating was not available by this agency, the Company used ratings published by the international ratings agencies Moody's or Standard & Poor's, while the following convergence table was used:

The Company uses the expected credit loss model (refer to Note 2.8) for managing credit risk of financial instruments.

23 Capital management

Using its capital management, the Company ensures sufficient capital to perform its activities. Based on the information provided to the Company's key management, own funds of the Company amount as at 31 December 2024 to EUR 67,272 thousand (2023: EUR 57,974 thousand).

As at 31 December 2024 and 31 December 2023 the Company presented the own funds in sufficient amount and thus the regulatory prescribed solvency requirements have been fulfilled.

For the Company, the capital management risk represents the possibility that the capital base decreases below the acceptable level. The amount of capital must comply with the minimum capital requirements determined by the regulator.

Through its capital management, the Company also ensures that the Company's capitalization is appropriate at any point of time, and the Company's own funds are sufficient to cover the solvency capital requirement.

Detailed information regarding the solvency position of the Company is a part of Solvency and Financial Condition report 2024 in line with the Insurance act 39/2015 valid as of 1 January 2016.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti („ORSA“)

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze pre nové alebo zmenené produkty a hlavné procesné zmeny projektov. Minimálne raz ročne Spoločnosť formalizuje výstup robustného procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti v ORSA správe. Toto posúdenie je v súlade so Zákonom o poisťovníctve 39/2015 a testuje odolnosť pozície solventnosti Spoločnosti proti výskytu neočakávaných, väčšinou negatívnych udalostí, ktoré sú identifikované ako významné top riziká. Konečné závery a odporúčania sú uvedené v príslušnej správe ORSA.

24 Transakcie so spriaznenými osobami

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

Pri zvažovaní všetkých spriaznených strán sa pozornosť upriamuje na podstatu vzťahu a nie na jej formu. Termíny a podmienky transakcií so spriaznenými stranami sa realizujú za podmienok ekvivalentných tým, ktoré prevládajú v transakciách na princípe nezávislých partnerov.

V roku 2024 a 2023 Spoločnosť nemala žiadne transakcie s materskou spoločnosťou KBC Insurance NV.

Own Risk and Solvency Assessment ('ORSA')

The Company perform own risk and solvency assessment on a regular basis for the new or changed products and major process changes of projects. At least once per year the company formalizes the outcome the robust process of the own risk and solvency assessment in the ORSA report. The exercise is in line with the Insurance Act 39/2015 and it is testing the Company's solvency position resiliency against the occurrence of unexpected major negative events as identified by major top risks. The final conclusions and recommendations are stated in the dedicated ORSA report.

24 Related party transactions

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party or exercise significant influence over the other party in making financial or operational decisions. The Company is controlled by KBC Insurance NV (immediate parent company), which holds 100% of the voting rights of the Company's total votes. Related parties include parent company KBC Insurance NV and other members of KBC Group.

When considering all related parties, the attention is in the substance of the relationship rather than on its form. The terms and conditions of transactions with related parties are made at terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions.

In 2024 and 2023, the Company has no transactions with its immediate parent company KBC Insurance NV.

Významné transakcie s ostatnými členmi KBC Skupiny k 31. decembru 2024 a 31. decembru 2023:

Significant transactions with other members of the KBC Group were at 31 December 2024 and at 31 December 2023 as follows:

(tis. EUR)	2024 Skupina KBC	2023 Skupina KBC
(EUR '000)	2024 KBC Group	2023 KBC Group
Aktíva / Assets		
Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok / Financial assets at fair value through other comprehensive income	8 330	6 296
Termínované vklady / Term deposits	5 875	6 068
Peniaze a účty v bankách / Cash and bank accounts	9 260	7 284
Aktíva zo zaistných zmlúv / Reinsurance contract assets	1 839	(114)
Ostatné aktíva / Other assets	864	2
Aktíva spolu / Total assets	26 168	19 536
Závazky / Liabilities		
Závazky z poisťných zmlúv / Insurance contract liabilities	4	13
Ostatné záväzky / Other liabilities	(225)	(5)
Závazky spolu / Total liabilities	(221)	8
Vplyv na hospodársky výsledok / Impact on profit/(loss)		
Výnosy z poisťných služieb / Insurance revenues	437	1 507
Náklady na poisťné služby / Insurance service expenses	(180)	(120)
Čistý výsledok zo zaistných zmlúv / Net result from reinsurance contracts held	(683)	(3 488)
Finančný výnos alebo náklad zo zaistných zmlúv / Reinsurance finance income and expense	44	11
Čisté úrokové výnosy / Net interest income	576	376
Čisté náklady na poplatky a provízie / Net fee and commission expense	(107)	(274)
Čisté iné výnosy / Net other income	43	49
Celkový vplyv na hospodársky výsledok / Total impact loss	130	(1 939)

Podmienky významných kontraktov so spriaznenými osobami:

- Cenné papiere – maximálna splatnosť do 2047 (2023: do 2047) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 4,79 % (2023: 5,19 %).
- Termínované vklady – maximálna splatnosť do 2025 (2023: do 2024) a vážená priemerná zmluvná úroková miera 2,67 % (2023: 3,95 %).

Transakcie s členmi kľúčového vedenia

Personálne náklady vrcholového manažmentu za rok končiaci sa 31. decembra 2024 boli 882 tis. EUR (2023: 754 tis. EUR). V personálnych nákladoch vrcholového manažmentu sú zahrnuté celkové mzdové náklady v celkovej výške 711 tis. EUR (2023: 584 tis. EUR) a sociálne náklady vo výške 171 tis. EUR (2023: 170 tis. EUR) členov predstavenstva a dozornej rady,

Terms of significant contracts with related parties:

- Securities – maximum maturity until 2047 (2023: until 2047) and weighted average contractual interest rate 4.79% (2023: 5.19%).
- Term deposits – maximum maturity until 2025 (2023: until 2024) and weighted average contractual interest rate 2.67% (2023: 3.95%).

Transactions with key management personnel

Personnel expenses of senior management for the year ended 31 December 2024 were EUR 882 thousand (2023: EUR 754 thousand). These personnel expenses include the total remuneration amounted to EUR 711 thousand (2023: EUR 584 thousand) and social expenses amounted to EUR 171 thousand (2023: EUR 170 thousand) of members of the Board of Directors and Supervisory Board, which are regu-

ktoré sa riadia Mzdovým poriadkom Spoločnosti. K 31. decembru 2024 Spoločnosť vykázala záväzky súvisiace s personálnymi nákladmi vrcholového manažmentu vo výške 82 tis. EUR (2023: 82 tis. EUR).

25 Rozdelenie zisku

Rozdelenie zisku Spoločnosti je nasledovné:

(tis. EUR) (EUR '000)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2024*	2023
	Attributable from profit for the year	
	2024*	2023
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings	-	6 375
Dividendy / Dividends	471	-
SPOLU / TOTAL	471	6 375

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

lated by the Internal Remuneration Policy of the Company. As at 31 December 2024, the Company reported personnel liability due to senior management in the amount of EUR 82 thousand (2023: EUR 82 thousand).

25 Profit distribution

Profit distribution of the Company is as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	Suma pripadajúca zo zisku za rok	
	2024*	2023
	Attributable from profit for the year	
	2024*	2023
Nerozdelený zisk minulých rokov / Retained earnings	-	6 375
Dividendy / Dividends	471	-
SPOLU / TOTAL	471	6 375

* Based on the proposed profit distribution.

Dividenda na akciu je nasledovná:

(tis. EUR) (EUR '000)	2024*	2023
	2024*	2023
Dividendy / Dividends	471	-
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR / Number of shares in nominal of EUR 16,596.95	1 676	-
Dividenda na akciu v EUR / Dividends per share in EUR	281	-

* Na základe návrhu na rozdelenie zisku.

Dividends per share are as follows:

(tis. EUR) (EUR '000)	2024*	2023
	2024*	2023
Dividendy / Dividends	471	-
Počet akcií v hodnote 16 596,95 EUR / Number of shares in nominal of EUR 16,596.95	1 676	-
Dividenda na akciu v EUR / Dividends per share in EUR	281	-

* Based on the proposed profit distribution.

26 Udalosti po súvahovom dni

Od 31. decembra 2024 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené také udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

21. máj 2025

Podpis v mene predstavenstva



Ing. Richard Daubner

Predseda predstavenstva
Chairman of the Board of Directors

26 Post balance sheet events

From 31 December 2024, up to the date of issue of these financial statements there were no such events identified that would require adjustments or disclosures in these financial statements.

21 May 2025

Signature on behalf of the Board of Directors:



Mgr. Vladimír Šošovička

Člen predstavenstva
Member of the Board of Directors

VÝROČNÁ
SPRÁVA
**ANNUAL
REPORT**
2024

