

2023

VÝROČNÁ SPRÁVA
ANNUAL REPORT



**BNP PARIBAS
CARDIF**

| | |
|---|----|
| 1. Príhovor predsedu predstavenstva | 4 |
| 2. Profil Spoločnosti | 9 |
| 3. Prehľad poisťných produktov | 12 |
| 5. Vybrané finančné ukazovatele | 20 |
| 6. Správa o finančnej situácii Spoločnosti k 31. decembru 2025 | 21 |
| 7. Informácia o očakávanej finančnej situácii poisťovne v roku 2026 | 22 |

| | |
|---|----|
| 1. Introduction by the Chairman of the Board of Directors | 6 |
| 2. Company profile | 15 |
| 3. Overview of insurance products | 18 |
| 5. Selected financial indicators | 24 |
| 6. Report on the financial standing of the Company as at 31 december 2025 | 25 |
| 7. Information on the financial outlook of the Company in 2026 | 27 |



Vážené dámy, vážení páni,

v BNP Paribas Cardif Poistovni dlhodobo veríme, že úlohou poistenia nie je len finančne kompenzovať klientov v prípade nečakaných udalostí, ale aj posilňovať ich pocit bezpečia a s tým spojenú mentálnu pohodu. Rok 2025 bol na Slovensku poznačený veľmi slabým ekonomickým rastom, pretrvávajúcou infláciou okolo 4 % a postupným ochladzovaním trhu práce. Reálne príjmy domácností rástli len veľmi mierne, v niektorých obdobiach dokonca klesali, zatiaľ čo nezamestnanosť mierne vzrástla a dynamika miezd sa citeľne spomalila. To sa v každodennom živote prejavilo vyššou opatrnosťou pri výdavkoch, obmedzovaním spotreby a zvýšenou citlivosťou na akýkoľvek výpadok príjmu. V takomto ekonomickom prostredí nadobúda poistenie nezastupiteľné miesto v systéme finančných istôt. Najmä poistenie schopnosti splácať zohráva kľúčovú úlohu pri ochrane domácností, keď im pomáha zvládnuť splácanie záväzkov aj v situáciách, keď sa ich príjem dočasne alebo dlhodobo zníži v dôsledku choroby, straty zamestnania či iných ne-

predvídaných udalostí. Som presvedčený, že BNP Paribas Cardif Poistovňa, líder v oblasti bankopoistenia a expert na Poistenie schopnosti splácať, je v tomto smere stabilným partnerom tak pre slovenské domácnosti, ako aj pre našich obchodných partnerov.

Celkový objem predpísaného poistného v segmente životného aj neživotného poistenia medziročne vzrástol o viac než 12 % a prekročil hranicu 54,5 milióna EUR. Ku koncu roka sme v našom portfóliu evidovali viac než 800-tisíc poistných zmlúv. Čistý zisk dosiahol 3,28 miliónov EUR.

Veľkú pozornosť venujeme podpore našich distribučných partnerov, bez ktorých by nebolo možné dosahovať tieto výsledky. Nejde nám pritom len o ekonomické ukazovatele, ale rovnako o ochranu dobrého mena a kvalitu spolupráce. Uvedomujeme si, že skúsenosť klienta s poistením sa veľmi rýchlo premieňa aj do vnímania značky banky či inštitúcie, ktorá poistenie ponúka. Výsledky pravidelného prieskumu medzi obchodnými partnermi – Partner Survey 2025 na Slovensku – jednoznačne potvrdzujú, že naša spolupráca s partnerskou distribučnou sieťou stojí na pevných základoch a vysokej miere dôvery. Slovensko si v rámci regiónu strednej a východnej Európy udržiava výnimočné postavenie, pričom v roku 2025 dosiahlo maximálne hodnotenia vo väčšine sledovaných oblastí. Partneri dlhodobo oceňujú najmä našu poisťovaciu expertízu, schopnosť chrániť ich značku a kvalitu zákazníckej skúsenosti. Pozitívne je vnímaný aj omnichannel prístup, ktorý podporuje predajné tímy partnerov, ako aj zlepšovanie zákazníckej starostlivosti prostredníctvom jednoduchých a zrozumiteľných produktov. Zlepšenie je viditeľné aj v oblasti digitalizácie a digitálnych služieb, ktoré prispievajú k lepšej dostupnosti a efektívnosti procesov. Všetkým našim obchodným partnerom týmto ďakujem za doterajšiu spoluprácu! Dosiahnuté výsledky potvrdzujú, že vďaka profesionálnej distribúcii poistných riešení dokážeme spolu s našimi partnermi dlhodobo naplňať našu základnú misiu – robiť poistenie dostupnejším a zrozumiteľnejším pre širokú verejnosť.

Celkovo sme evidovali 6% nárast hlásení poistných udalostí na takmer 17 000 prípadov. Jednoznačne dominovalo riziko pracov-

nej neschopnosti (42 % zo všetkých poistných udalostí). Ďalšie hlásenia sa vo veľkej miere týkali poistenia platobnej karty a osobných vecí (31 %) a predĺženej záruky (viac ako 10 %). Napriek meniacim sa podmienkam na poisťovacom aj bankovom trhu a rastúcim očakávaniam zákazníkov sa nám dlhodobo darí udržiavať veľmi vysokú úroveň ich spokojnosti. Zákaznícke NPS po poistnej udalosti za uplynulý rok dosiahlo hodnotu 61, čo je mimoriadne dobré číslo, výrazne nad trhovým priemerom. Tento výsledok je o to cennejší, že doň započítavame aj poistné udalosti, ktoré sme boli nútení zamietnuť. Dlhodobo vysokú úroveň zákazníckej skúsenosti navyše potvrdzuje hodnotenie 4,6 na Google Reviews, ktoré patrí k najlepším medzi poisťovňami vôbec.

V uplynulom roku sme tradične podporili tých, ktorí nemali v živote jednoduchú štartovaciu pozíciu, a opätovne sme venovali finančné prostriedky neziskovej organizácii PLAMIENOK n. o., ktorá je na Slovensku priekopníkom v rozvoji detskej domácej paliatívnej starostlivosti a smútkového poradenstva pre deti a ich rodiny.

Na záver by som rád poďakoval našim klientom za prejavenu dôveru, obchodným partnerom za výbornú spoluprácu a všetkým zamestnancom za ich nasadenie a výsledky, ktoré sme spoločne v uplynulom roku dosiahli.

Ing. Zdeněk Jaroš, MBA
predseda predstavenstva
BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.





Ladies and Gentlemen,

At BNP Paribas Cardif Poistovňa, we have long believed that the role of insurance is not only to provide financial compensation in the event of unforeseen circumstances, but also to strengthen clients' sense of security and their associated mental well-being. The year 2025 in Slovakia was marked by very weak economic growth, persistent inflation of around 4%, and a gradual cooling of the labour market. Real household incomes grew only slightly, even declining in some periods, while unemployment increased moderately and wage dynamics slowed noticeably. In everyday life this was reflected by a greater caution in spending, reduced consumption, and increased sensitivity to any loss of income. In such an economic environment, insurance plays an irreplaceable role in the system of financial security. In particular, credit protection insurance plays a key role in protecting households by helping them manage loan repayments even

in situations where their income temporarily or permanently decreases as a result of illness, job loss, or other unforeseen events. I am convinced that BNP Paribas Cardif Poistovňa, a leader in bancassurance and an expert in credit protection insurance, is a stable partner for both Slovak households and our business partners.

The total volume of written premiums in both life and non-life insurance increased year-on-year by more than 12% and exceeded EUR 54.5 million. At the end of the year, we recorded more than 800,000 insurance contracts in our portfolio. Net profit reached 3.280 million EUR.

We pay great attention to supporting our distribution partners, without whom these results would not have been possible. Our focus is not only on economic indicators but also on upholding our reputation and ensuring the quality of cooperation. We are aware that clients' experience with insurance is quickly reflected in the perception of the bank or institution offering the insurance. The results of the regular survey among business partners — Partner Survey 2025 in Slovakia — clearly confirm that our cooperation with the partner distribution network is built on solid foundations and a high level of trust. Within the Central and Eastern Europe region, Slovakia maintains an exceptional position and achieved the highest ratings in most monitored areas in 2025. Partners particularly appreciate our insurance expertise, our ability to protect their brand, and the quality of customer experience. The omnichannel approach supporting partner sales teams is also positively perceived, as is the improvement of customer care through simple and understandable products. Improvement is also visible in digitalization of our services, which contributes to better accessibility and more efficient processes. I would therefore like to thank all our business partners for their cooperation. The results achieved confirm that together with our partners we are able to consistently fulfil our core mission — making insurance more accessible and understandable for the general public.

Overall, we recorded a 6% increase in claims notifications to nearly 17,000 cases. The dominant risk was temporary incapa-

city for work (42% of all claims). Other claims largely related to payment card and personal belongings insurance (31%) and extended warranty insurance (more than 10%). Despite changing conditions in the insurance and banking markets and growing customer expectations, we have long maintained a very high level of customer satisfaction. The customer NPS following claims reached 61 last year, which is an excellent result significantly above the market average. This result is all the more valuable because it includes claims that had to be rejected. The consistently high level of customer experience is also confirmed by a 4.6 rating on Google Reviews, one of the best among insurers.

Last year we again supported those who did not have an easy starting position in life and provided financial support to the non-profit organization PLAMIENOK n.o., a pioneer in Slovakia in the development of pediatric home palliative care and bereavement counselling for children and their families.

In conclusion, I would like to thank our clients for their trust, our business partners for their excellent cooperation, and all employees for their commitment and the results we achieved together last year.

Ing. Zdeněk Jaroš, MBA

Chairman of the Board of Directors
BNP PARIBAS CARDIF POISTOVŇA, a.s.



BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., bola založená v roku 2000 ako poisťovňa špecializovaná na poistenie schopnosti splácať úver v bankopistení. Dlhodobý rozvoj Spoločnosti je založený na profesionalite, obchodnej spolupráci a inovatívnych prístupoch. Tieto zásady umožňujú ponúkať produkty podľa potrieb koncových partnerov a klientov, a to na veľmi vysokom stupni kvality.

Spoločnosť ponúka svoje produkty v spolupráci s množstvom slovenských finančných inštitúcií – domácich i nadnárodných partnerov – najčastejšie s bankami, lízingovými Spoločnosťami a spoločnosťami poskytujúcimi nákupy na splátky, osobné pôžičky alebo úverové karty. Naša spoločnosť sa zameriava aj na spoluprácu s mobilnými operátormi a retailovými obchodníkmi. Naši partneri nám a našim produktom dôverujú poskytovaním ich najcennejšieho vlastníctva – vzťahov s ich koncovými klientmi.

OČAKÁVANÝ BUDÚCI VÝVOJ

V roku 2026 sa na Slovensku očakáva mierny hospodársky rast sprevádzaný postupným poklesom inflácie, pričom náklady na bývanie a služby môžu naďalej rásť rýchlejšie než celková cenová hladina. Trh práce by mal zostať relatívne stabilný, avšak pre časť domácností môže pretrvávať citlivosť na výpadok príjmu a vyššie náklady na financovanie úverov. Poistenie schopnosti splácať môže v tomto prostredí zohrávať pozitívnu úlohu tým, že pomáha zabezpečiť splácanie záväzkov pri neočakávaných životných situáciách a znižuje finančné riziko domácností.

Kybernetické a internetové riziká s priamym dopadom na klientov naberajú na sile a sú nielen častejšie, ale aj finančne závažnejšie. Počítame preto s uvoľnením dostatočných kapacít na likvidáciu poistných udalostí súvisiacich s kybernetickými útokmi, ktoré čoraz viac využívajú umelú inteligenciu a často tak predstavujú ťažko identifikovateľnú hrozbu.

STRATÉGIA UDRŽATEĽNÉHO ROZVOJA

BNP Paribas Cardif Poistovňa sa riadi zásadami udržateľnosti stanovenými skupinou BNP Paribas. Naším cieľom je sprístupniť poistenie čo najväčšiemu počtu ľudí – dbáme na finančnú dostupnosť a zrozumiteľnosť našich produktov. Zároveň, aj s ohľadom na našu veľkosť, sa snažíme robiť maximum pre zníženie dopadu na životné prostredie.

FINANČNÁ SKUPINA BNP PARIBAS

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., patrí do renomovanej finančnej skupiny BNP Paribas, súčasťou ktorej je aj BNP Paribas Cardif, 100-percentný vlastník BNP Paribas Cardif Poistovne, a.s.

BNP Paribas Cardif je poisťovacia divízia finančnej skupiny BNP Paribas, svetovej jednotky na trhu v oblasti poistenia schopnosti splácať finančné záväzky a jedného z 10-tich najväčších poisťovateľov v Európe pôsobiaceho na 3 kontinentoch – v Eu-

rópe, Ázii a Južnej Amerike. Obchodný model Spoločnosti je postavený na širokej distribučnej sieti obchodných partnerov, medzi ktorých patria svetové banky, nebankové Spoločnosti poskytujúce finančné služby, retailové obchodné siete a nezávislí finanční sprostredkovatelia.

BNP Paribas Cardif pôsobí v súčasnosti vo viac ako 30 krajinách sveta a zamestnáva okolo 8-tisíc zamestnancov.

// **NAŠIM CIEĽOM JE SPRÍSTUPNIŤ
POISTENIE ČO NAJVÄČŠIEMU POČTU
ĽUDÍ – DBÁME NA FINANČNÚ
DOSTUPNOSŤ A ZROZUMITEĽNOSŤ
NAŠICH PRODUKTOV.** //

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., ponúka na slovenskom trhu:

POISTENIE SCHOPNOSTI SPLÁCAŤ

Poistenie schopnosti splácať splátky úverov, pôžičiek alebo lízingov znižuje riziko možných budúcich problémov so splácaním. Vďaka poisteniu nemusia mať klienti obavy z neočakávaných životných udalostí, ktoré by mohli ohroziť ich schopnosť splácať ich finančné záväzky voči finančným inštitúciám. Poistenie je možné uzavrieť k spotrebnému úveru/pôžičke, úveru na bývanie, revolvingovému a kontokorentnému úveru, auto úveru/lízingu alebo k finančnému lízingu. Klientov a ich pozostalých chráni pred nepriaznivými finančnými dopadmi v prípade smrti, trvalej či čiastočnej invalidity následkom úrazu alebo choroby, pracovnej neschopnosti následkom úrazu alebo choroby, straty zamestnania, zrušenia či prerušenia živnosti, hospitalizácie alebo ošetrovania člena rodiny.



BNP Paribas Cardif Poistovňa pre svojich klientov v rámci Poistenia schopnosti splácať ponúka Virtuálnu ordináciu, ktorá klientom umožňuje kedykoľvek z pohodlia domova konzultovať svoj zdravotný stav, či už ide o akútne alebo dlhodobé zdravotné ťažkosti, online priamo s lekárom. Lekár môže klientovi vystaviť e-recept. Vo Virtuálnej ordinácii sú k dispozícii aj detskí lekári, čo najviac ocenia rodičia, ktorí sa tak vyhnú napríklad dlhému čakaniu s deťmi na pohotovosti.

POISTENIE PRAVIDELNÝCH PLATIEB

Poistenie pravidelných platieb je podobne ako Poistenie schopnosti splácať splátky produktom, ktorý umožní poistiť sa pre prípady nepredvídateľných životných situácií, ktoré by mohli ohroziť príjmy a rodinný rozpočet klienta. Je ideálnym riešením na zabezpečenie pravidelných mesačných výdavkov, napr. na elektrinu, plyn, vodu, paušály za používanie mobilných telefónov, internetu a pod. Tento produkt je často ponúkaný ako doplnková služba k bankovému účtu alebo platobnej karte a dojednávajú ho zamestnanci partnerských Spoločností našej

poisťovne. Produkt umožňuje poistiť si v rámci súborov poistenia riziká, ako sú pracovná neschopnosť, strata zamestnania alebo smrť či trvalá invalidita. V prípade poistnej udalosti z dôvodu dlhodobej pracovnej neschopnosti alebo straty zamestnania je klientovi vyplácané mesačne vopred stanovené poistné plnenie. Maximálny počet poistných plnení je obmedzený podľa poistných podmienok. V prípade úmrtia alebo trvalej invalidity je poistenému alebo oprávnenej osobe poskytnuté jednorazové poistné plnenie vo vopred dohodnutej výške.

Poistné plnenie nie je účelovo viazané. Poskytnuté finančné prostriedky môže klient využiť akýmkoľvek spôsobom.

CESTOVNÉ POISTENIE

Cestovné poistenie slúži na ochranu poistených klientov pred vysokými finančnými výdavkami pri neočakávaných ochoreniach alebo úrazoch v zahraničí. Poistenie je ponúkané najmä ako súčasť alebo ako doplnková služba k bežným účtom alebo platobným kartám v partnerských finančných inštitúciách.

Cestovné poistenie zahŕňa poistenie liečebných nákladov a asistenčné služby (náklady na ošetrovanie a iné lekárske služby, ktoré sú nevyhnutné k liečbe poisteného klienta v zahraničí). Poistenie ďalej pokrýva napr.: smrť úrazom, trvalé následky úrazu a hospitalizácia, poistenie zodpovednosti za škodu, zabezpečenie kaucie a právnej pomoci v zahraničí, poistenie batožiny a dokladov, poistenie storna zájazdu, poistenie prerušenia zájazdu alebo privolanie opatrovníka. BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., pomáha svojim klientom v zahraničí prostredníctvom asistenčnej služby Europ Assistance. Po slovensky alebo česky hovoriaci operátori sú pre klientov k dispozícii 24 hodín denne, 7 dní v týždni.

POISTENIE PLATOBNÝCH KARIET A OSOBNÝCH VECÍ

Komplexné poistenie, predtým na trhu známe ako poistenie platobných kariet, dnes našim klientom poskytuje komplexnú ochranu v situáciách, keď sa stanú obeťou trestného činu alebo majú proste len smolu, a to v reálnom aj online živote. Najnov-

šia generácia produktu kryje finančné straty vzniknuté zneužitím alebo krádežou peňažných prostriedkov na účte vrátane phishingu alebo nedodania internetovej objednávky, pomôže pri krádeži a strate osobných vecí (napr. kabelka, okuliare, kľúče, osobné doklady, mobilný telefón, notebook a pod.), krádeži hotovosti, ale aj po náhodnom poškodení mobilného zariadenia, napr. ak telefón spadne na zem a rozbije sa displej. Poistenie sa ponúka prostredníctvom našich partnerov zvyčajne vo verzii pre jednotlivca, prípadne ako rodinný balík.

POISTENIE INTERNETOVÝCH RIZÍK

Poistenie internetových alebo kybernetických rizík je služba, ktorá našim klientom pomáha v prípade ťažkostí v online živote. Poistenie nákupov na internete kryje nedodanie objednaného tovaru alebo dodanie poškodeného tovaru a nové balíčky poistenia pomôžu aj pri komplikáciách s online nákupmi z krajín mimo EÚ alebo s podvodmi spojenými s online nákupmi tovaru „z druhej ruky“ a chráni aj v prípade nedoručenia vstupeniek na športové či hudobné podujatia alebo pri doručení falošných vstupeniek. Poistenie zneužitia elektronických platieb pomôže pri zneužití kartových údajov na internete a zneužití internetového a mobilného bankovníctva vrátane phishingu. Poistenie internetových rizík sa ponúka buď samostatne alebo ako súčasť komplexného Poistenia platobných kariet a osobných vecí.

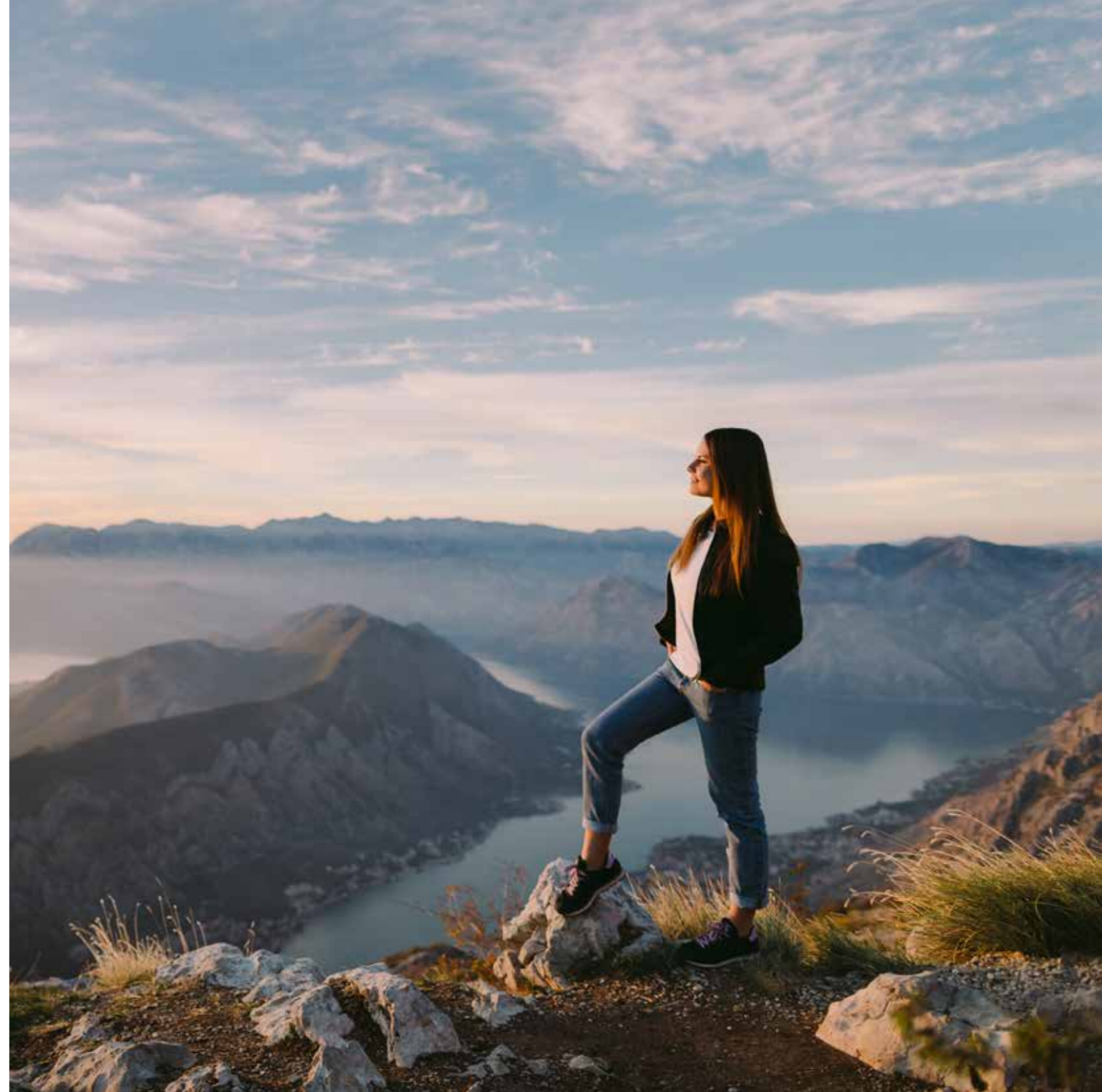
POISTENIE PREDĹŽENEJ ZÁRUKY

Poistenie predĺženej záruky pokrýva mechanické, elektronické alebo elektrické chyby spotrebičov, na ktoré by sa vzťahovala zákonná záruka predajcu, avšak chyba nastane až v období po skončení zákonnej záruky. Poistenie sa vzťahuje k výrobkom patriacim do oblasti tzv. bielej, čiernej a šedej techniky (chladničky, práčky, televízory a ďalšie). Klientom je toto poistenie ponúkané najčastejšie v spolupráci s predajcami elektroniky súčasne s nákupom tovaru. Vďaka Poisteniu predĺženej záruky klienti získajú istotu, že počas až siedmich rokov od nákupu spotrebiča nebudú mať zbytočné náklady na prípadné opravy. Teraz tiež ponúkame kombináciu Poistenie predĺženej záruky s Poistením proti náhodnému poškodeniu. V tomto balíku si klient môže byť istý,

že je chránený aj v prípade poškodenia produktu nehodou alebo nešikovnosťou.

POISTENIE MOBILNÝCH ZARIADENÍ

Poistenie mobilných zariadení pomôže, ak dôjde u zariadení k náhodnému poškodeniu alebo krádeži. Náhodné poškodenie sa vzťahuje na prípady vrátane nešikovnosti, kde zariadenie napríklad spadlo na zem, spadlo do vody alebo ho niekto klientovi omylom poškodil. Krádež kryje prípady odcudzenia napríklad z vrečka, batohu či kabelky alebo pri vykradnutí uzamknutého bytu či auta alebo pri prepadnutí. Poistenie si môžu klienti zabezpečiť pri kúpe nového mobilného zariadenia, ako sú mobilné telefóny, tablety, fotoaparáty a podobne. Klientom je toto poistenie ponúkané najčastejšie v spolupráci s predajcami elektroniky alebo mobilnými operátormi súčasne s nákupom nového zariadenia. Rovnako ako pri Poistení predĺženej záruky ponúkame aj balíky, kde je klient poistený proti náhodnému poškodeniu aj krádeži, ako aj predĺženú záruku.





BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. was established in 2000 as a bancassurance company specialising in credit protection insurance. The company's long-term development is based on professionalism, business cooperation and innovative approaches. These principles allow us to offer products that match the needs of our partners and clients at a very high level of quality. Our company offers its products in cooperation with

a number of Slovak financial institutions – domestic and multinational partners including primarily banks, leasing companies and companies providing instalment purchases, personal loans or credit cards. Our company also focuses on cooperation with mobile operators and retailers. Our partners trust us and our products; and share with us their most valuable assets – relationships with their end clients.

Moderate economic growth is expected in Slovakia in 2026, accompanied by a gradual decline in inflation, while housing and service costs may continue to grow faster than the overall price level. The labour market is expected to remain relatively stable; however, some households may remain sensitive to income loss and higher financing costs. Credit protection insurance can play a positive role in this environment by helping to ensure repayment of obligations in unexpected life situations and reducing household financial risk. Cyber and online risks affecting clients are increasing both in frequency and severity. Therefore, we plan to allocate sufficient capacity to the settlement of claims related to cyberattacks, which increasingly use artificial intelligence and often represent difficult-to-identify threats.

OUR ESG ACTIVITIES

BNP Paribas Cardif Poisťovňa follows the sustainability principles set by the BNP Paribas Group. Our goal is to make insurance accessible to as many people as possible by ensuring financial affordability and clarity of our products. At the same time, despite our size, we strive to minimize our environmental impact as much as possible.

// OUR GOAL IS TO MAKE INSURANCE ACCESSIBLE TO AS MANY PEOPLE AS POSSIBLE BY ENSURING FINANCIAL AFFORDABILITY AND CLARITY OF OUR PRODUCTS. //

BNP PARIBAS FINANCIAL GROUP

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. is part of the renowned financial group BNP Paribas, which includes BNP Paribas Cardif, the 100% owner of BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s.

BNP Paribas Cardif is the insurance division of the BNP Paribas Financial Group, a world market leader in Credit Protection Insurance and one of the 10 largest insurers in Europe, operating on 3 continents – Europe, Asia and South America. The company’s business model is built on a broad distribution network of business partners, including global banks, non-banking financial institutions, retail networks and independent financial intermediaries.

BNP Paribas Cardif currently operates in more than 30 countries and employs over 8,000 people.

BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s., offers the following products on the Slovak market:

CREDIT PROTECTION INSURANCE

Credit protection insurance helps reduce the risk of potential future repayment issues with loans, credits, or leasing agreements. Thanks to this insurance, clients don’t have to worry about unexpected life events that could threaten their ability to meet their financial obligations to financial institutions. The insurance can be arranged at the same time as signing a credit agreement and can be taken out for personal loans/credits, housing loans, revolving and overdraft loans, car loans/leasing, or financial leasing. It protects clients and their surviving family members from adverse financial impacts in the event of death, permanent or partial disability due to accident or illness, incapacity for work due to accident or illness, job loss, business closure or interruption, hospitalization, diagnosis of a critical illness, or the need to care for a family member.

As part of credit protection insurance, clients also have access to a Virtual Doctor service, allowing online consultations with a doctor and the issuance of e-prescriptions.

BILL PROTECTION INSURANCE

Bill protection insurance is similar to credit protection insurance with a product that allows a client to insure themselves against unforeseen life situations that could threaten the client’s income and family budget. It is an ideal solution for securing regular monthly expenses, e.g. for electricity, gas, water, flat rates for the use of mobile phones, the Internet, etc. This product is often offered as an additional service to a bank account or payment card and is negotiated by employees of partner companies of our insurance company. The product makes it possible to insure against risks such as incapacity for work, loss of employment, death, or permanent disability as part of insurance packages. In the event of an insurance event due to long-term incapacity for work or



job loss, the client is paid a monthly predetermined insurance benefit. The maximum number of insurance payments is limited according to the insurance conditions. In the event of death or permanent disability, the insured or authorized person will receive a one-time insurance payment in a pre-agreed amount.

The insurance payment is not bound by purpose. The client can use the provided funds in any way.

TRAVEL INSURANCE

Travel insurance serves to protect insured clients from high financial expenses in the event of unexpected illnesses or accidents abroad. The insurance is mainly offered as part of or as an additional service to current accounts or payment cards in partner financial institutions.

Travel insurance obligatorily includes medical expenses insurance and assistance services (costs of treatment and other medical services that are necessary for the treatment of the insured client abroad). Other additional insurances can be added to this insurance, e.g.: accidental death, permanent consequences of an accident and hospitalization, liability insurance, insurance of bail and legal assistance abroad, luggage and document insurance, trip cancellation insurance, trip interruption insurance, and summoning a guardian. It is also possible to separately insure in case of a necessary rescue of the insured in the Slovak mountains. BNP Paribas Cardif Poisťovňa, a.s. helps its clients abroad through the assistance service Europ Assistance. Slovak or Czech speaking operators are at your disposal 24 hours a day, 7 days a week.

EVERYDAY COVER

Everyday cover, previously known on the market as payment card insurance, now provides our clients comprehensive protection in situations when they become victims of a crime or simply have bad luck, both in real and online life. The latest generation of the product covers financial losses caused by misuse or theft of funds from an account (including phishing or non-delivery of an internet order) helps with theft and loss of personal belongings (e.g.,

purse, glasses, keys, personal documents, mobile phone, laptop, etc.), theft of cash, as well as accidental damage to mobile devices (e.g., if a phone falls to the ground and the display breaks). This insurance is offered through our partners, usually in an individual version or as a family package.

CYBER RISK INSURANCE

Internet or cyber risk insurance is a service that helps our clients in case of difficulties in their online life. Internet shopping insurance covers non-delivery of ordered goods or delivery of damaged goods, and our new packages also help with complications related to online shopping from countries outside the EU or with scams related to online second-hand goods shopping. It also provides protection in cases of non-delivery of tickets for sports or music events or delivery of counterfeit tickets. Misuse of electronic payment data insurance helps in cases of misuse of card details on the internet and misuse of internet and mobile banking, including phishing. Internet risks insurance is offered either separately or as part of our comprehensive payment card and personal belongings insurance.

EXTENDED WARRANTY INSURANCE

Extended warranty insurance covers mechanical, electronic, or electrical defects of appliances that would be covered by the seller's statutory warranty, but the defect occurs after the statutory warranty period has ended. The insurance applies to products belonging to the so-called white, black and gray technology (refrigerators, washing machines, televisions, and others). Clients are most often offered this insurance in cooperation with electronics retailers at the time of purchase of the goods. Thanks to extended warranty insurance, clients are assured that they will not have additional repair costs for up to seven years from the purchase of the appliance. We now also offer a combination of extended warranty insurance with accidental damage insurance. Under this package, clients can be sure that they are protected even in the event of damage to the product caused by an accident or mishandling.

ACCIDENTAL DAMAGE AND THEFT INSURANCE

This kind of insurance helps in the event of accidental damage or theft of the device. Accidental damage includes incidents caused by mishandling, for example when the device falls to the ground, falls into water, or is accidentally damaged by another person. Theft covers cases such as pickpocketing from a pocket, backpack, or handbag; burglary of a locked apartment or car; or robbery. Clients can arrange this insurance when purchasing a new mobile device such as mobile phones, tablets, cameras, and similar items. This insurance is most often offered to clients in cooperation with electronics retailers or mobile operators at the time of purchasing a new device. As with extended warranty insurance, we also offer packages in which the client is insured against accidental damage and theft, as well as provided with an extended warranty.



| Vybrané finančné ukazovatele | | |
|------------------------------|---------|---------|
| Súvaha | 2025 | 2024 |
| Aktíva spolu | 40 592 | 35 415 |
| Finančné investície | 33 127 | 27 055 |
| Závazky z poistných zmlúv | 13 784 | 14 092 |
| Výkaz ziskov a strát | 2025 | 2024 |
| Výnosy z poistných služieb | 48 170 | 48 812 |
| Náklady na poistné služby | -41 372 | -44 618 |
| Zisk pred zdanením | 4 830 | 2 749 |
| Zisk po zdanení | 3 280 | 2 435 |

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., (ďalej len „Spoločnosť“) neevidovala k 31. decembru 2025 žiadne prijaté bankové úvery, iné úvery, ani prijaté záruky, alebo iné podmienené finančné záväzky. Všetky záväzky, ktoré Spoločnosť k uvedenému dátumu evidovala, boli prevádzkového charakteru. Všetky záväzky Spoločnosti sú krátkodobého charakteru, žiaden z nich nebol po lehote splatnosti.

Spoločnosť umiestňovala počas roku 2025 voľné finančné prostriedky výlučne do termínovaných vkladov v bankách a do korporátnych a štátnych dlhopisov.

VÝSKUM A VÝVOJ

Spoločnosť nevykazuje žiadne výdavky na výskum a vývoj.

INFORMÁCIA O NADOBÚDANÍ VLASTNÝCH AKCIÍ

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

INFORMÁCIA O ORGANIZAČNÝCH ZLOŽKÁCH V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

VPLYV NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE A ZAMESTNANOSŤ

Spoločnosť nemá negatívny vplyv na životné prostredie a nemá významný vplyv na zamestnanosť v regióne.

VÝZNAMNÉ SKUTOČNOSTI PO TERMÍNE ROČNEJ ZÁVIERKY

Po dátume, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali významný dopad na túto výročnú správu.

RIZIKÁ A NEISTOTY

Spoločnosť nepredpokladá významné riziká a neistoty, ktoré by mohli vzniknúť z jej činnosti.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Manažment navrhne, aby celkový zisk 3 280-tisíc EUR za rok 2025 bol ponechaný vo vlastných zdrojoch Spoločnosti vzhľadom na nárast obchodných aktivít, ako aj kapitálových požiadaviek a v záujme udržania primeranosti vlastných zdrojov.

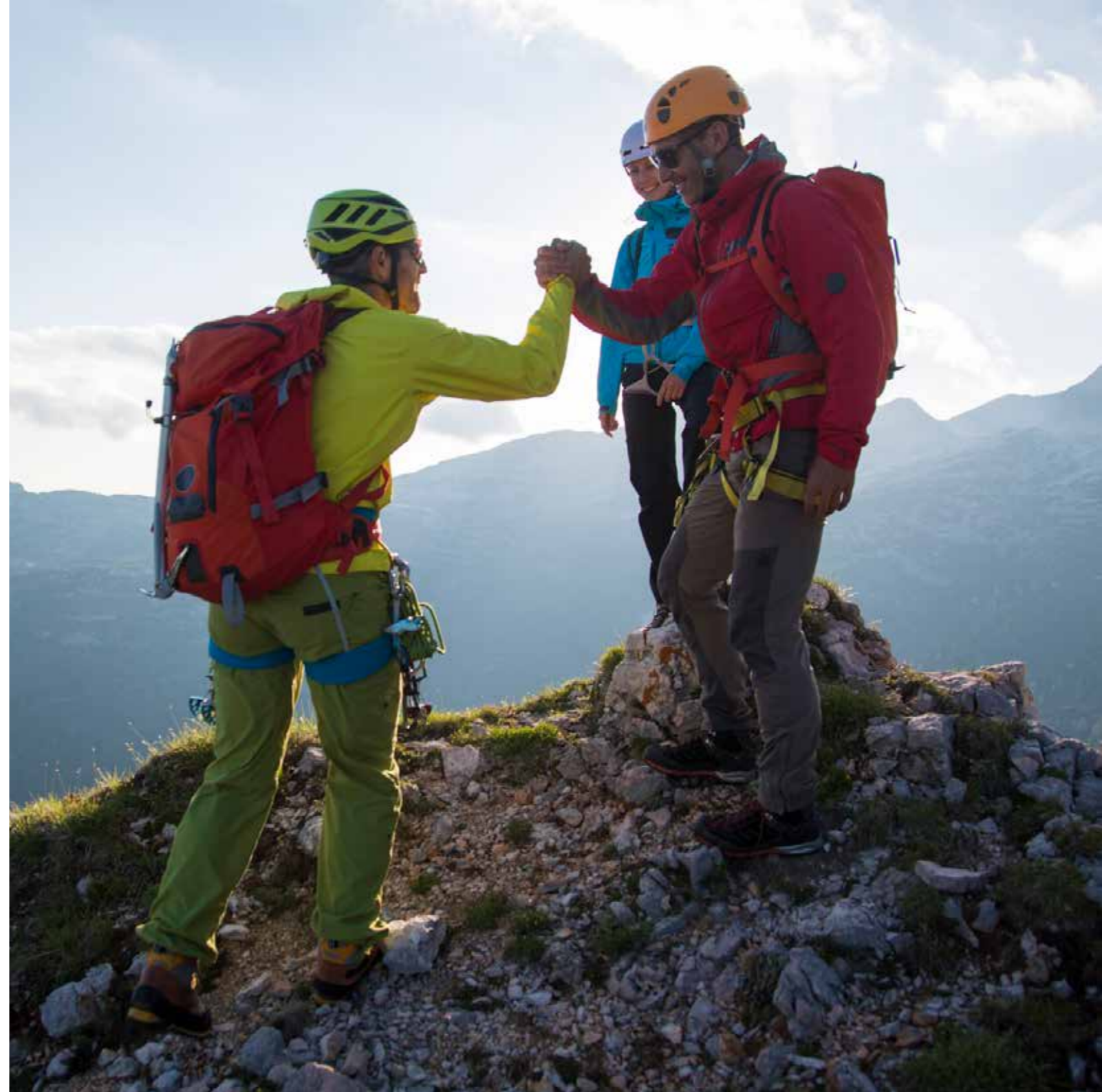
BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s., (ďalej len „Poistovňa“) neplánuje v roku 2025 prijať žiaden bankový úver ani iný úver a plánuje financovať všetky svoje operatívne potreby výlučne z vlastných zdrojov.

Stratégia umiestňovania finančných prostriedkov (a krytia záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv ako aj umiestnenie vlastných zdrojov) zostáva nezmenená, t. j.

umiestňovanie bude prevažne realizované v podobe vkladov v bankách alebo ako investícia do štátnych dlhopisov, prípadne korporátnych dlhopisov. Očakávaný priemerný úrokový výnos z finančného umiestnenia by mal dosiahnuť približne 1,99 %.

Hlavné ukazovatele predpokladanej hospodárskej situácie Poistovne na rok 2026 sú vyjadrené (v tis. EUR) v nasledujúcej tabuľke:

| (v tisícoch Eur) | 2026 | 2025 |
|----------------------------|----------|---------|
| Výnosy z poistných služieb | 55 695 | 48 170 |
| Náklady na poistné služby | - 50 408 | -41 372 |
| Zisk pred zdanením | 3 470 | 4 830 |



| Selected financial indicators | | |
|---------------------------------|----------|----------|
| Statement of Financial Position | 2025 | 2024 |
| Total assets | 40,592 | 35,415 |
| Financial investments | 33,127 | 27,055 |
| Insurance contract liabilities | 13,784 | 14,092 |
| Statement of Profit and Loss | 2025 | 2024 |
| Insurance revenue | 48,170 | 48,812 |
| Insurance service expense | (41,372) | (44,618) |
| Profit before tax | 4,830 | 2,749 |
| Profit after tax | 3,280 | 2,435 |

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred to as the "Company") did not record any received bank loans, other loans or guarantees received or other contingent financial liabilities as at 31 December 2025. All the liabilities recorded by the Company on that date were of an operational nature. All liabilities of the Company are of a short-term nature, none of them are past due.

In 2025, the Company invested free funds exclusively in term deposits with banks and corporate and government bonds.

RESEARCH & DEVELOPMENT

The Company does not have any R & D expenditure.

INFORMATION ON ACQUIRING OWN SHARES

During the accounting period, the Company did not acquire its own shares, temporary shares, or undertakings and shares, temporary shares and shares of the parent company.

INFORMATION ON ORGANIZATIONAL UNITS ABROAD

The Company does not have an organizational unit abroad.

IMPACT ON THE ENVIRONMENT AND EMPLOYMENT

The company has no negative impact on the environment and has no significant impact on employment in the region.

SIGNIFICANT FACTS AFTER THE DEADLINE FOR THE ANNUAL ACCOUNTS

After the date on which the financial statements are prepared, there are no facts that would have a material impact on this annual report.

RISKS AND UNCERTAINTIES

The company does not expect any significant risks or uncertainties, which may arise from its activities.

PROPOSAL OF ALLOCATION OF PROFIT

Management will propose that, the total profit of EUR 3,280 thousand for the year 2025, be retained within the Company's own funds, taking into account the growth in business activities, capital requirements, and in order to maintain an adequate level of own resources.

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter referred as the "Company") does not plan to receive any bank loan or other loan in 2025 and plans to finance all its operational needs exclusively from its own resources.

The strategy for the placement of financial funds (both for covering liabilities arising from insurance contracts and for the placement of own funds) remains unchan-

ged, i.e., placements will primarily be made in the form of bank deposits or as investments in government bonds or, potentially, corporate bonds. The expected average interest yield from financial placements is projected to reach approximately 1.99%.

The main indicators of the projected financial situation of the Insurance Company for the year 2026 are presented (in thousands of EUR) in the following table:

| (in EUR thousand) | 2026 | 2025 |
|---------------------------|----------|----------|
| Insurance revenue | 55,695 | 48,170 |
| Insurance service expense | (50,408) | (41,372) |
| Profit before tax | 3,470 | 4,830 |



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

zostavená v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými Európskou úniou za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a správa nezávislého audítora



| (v tisícoch EUR) | Pozn.: | 2025 | 2024 |
|--|--------|---------------|---------------|
| Aktíva | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 7 | 4 118 | 4 803 |
| Finančný majetok | 6 | 33 127 | 27 055 |
| - Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote | | 15 039 | 12 949 |
| - oceňovaný v amortizovanej hodnote | | 18 088 | 14 106 |
| Aktíva z poistných zmlúv | 11 | 76 | 296 |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 11 | 168 | 41 |
| Odložená daňová pohľadávka | 15 | 2 144 | 1 981 |
| Pohľadávka zo splatnej dane | 15 | - | 44 |
| Ostatné aktíva | 8 | 583 | 595 |
| Hmotný majetok | | 154 | 244 |
| Právo na užívanie aktíva | 5 | 208 | 338 |
| Nehmotný majetok | | 14 | 18 |
| Aktíva spolu | | 40 592 | 35 415 |
| Vlastné imanie a záväzky | | | |
| Vlastné imanie | | | |
| Základné imanie a emisné ážio | 10 | 11 857 | 11 857 |
| Ostatné rezervy | | 2 253 | 1 607 |
| Nerozdelený zisk | | 7 672 | 4 936 |
| Vlastné imanie spolu | | 21 782 | 18 400 |
| Záväzky | | | |
| Záväzky z poistných zmlúv | 11 | 13 784 | 14 092 |
| Záväzky zo zaistných zmlúv | 11 | 336 | 81 |
| Ostatné záväzky | 6, 9 | 3 368 | 2 842 |
| Záväzky zo splatnej dane z príjmov | | 1 322 | - |
| Záväzky spolu | | 18 810 | 17 015 |
| Pasíva spolu (vlastné imanie a záväzky) | | 40 592 | 35 415 |

| (v tisícoch EUR) | Pozn.: | 2025 | 2024 |
|---|--------|---------------|---------------|
| Výnosy z poistných zmlúv | 12 | 48 170 | 48 812 |
| Náklady na poisťovacie služby | 12 | -41 372 | -44 618 |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | 12 | -80 | -2 |
| Zisk z poistných služieb | | 6 718 | 4 192 |
| Úrokové výnosy | 13 | 662 | 720 |
| Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív | | -1 | -3 |
| Investičné výnosy | | 661 | 717 |
| Finančné náklady z vydaných poistných zmlúv | 13 | -197 | -128 |
| Finančné výnosy/(náklady) z držaných zaistných zmlúv | 13 | 6 | 27 |
| Čisté finančné výnosy/(náklady) na poistné a zaistné zmluvy | | -191 | -101 |
| Čisté poistné a investičné výnosy | | 7 188 | 4 808 |
| Ostatné prevádzkové náklady | | -2 358 | -2 059 |
| Ostatné výnosy/(náklady) spolu | | -2 358 | -2 059 |
| Zisk pred zdanením | | 4 830 | 2 749 |
| Daň z príjmov | 15 | -1 550 | -314 |
| Zisk po zdanení | | 3 280 | 2 435 |
| Čisté zisky/(straty) z investícií do dlhových cenných papierov merané v FVOCI | 13 | 83 | 238 |
| Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznaných vo vlastnom imaní | 13 | 319 | -472 |
| Ostatný komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie | | 402 | -234 |
| Celkový komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie | | 3 682 | 2 201 |

VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2025

| (v tisícoch EUR) | Základné imanie | Emisné ážio | Nerozdelený zisk a hospodársky výsledok bežného obdobia | Zákonný rezervný fond | Rezervy na precenenie dlhových cenných papierov | Zmeny v hodnote aktív a záväzkov rozpoznávaných vo vlastnom imaní | Ostatné kapitálové fondy | Vlastné imanie spolu |
|---|-----------------|-------------|---|-----------------------|---|---|--------------------------|----------------------|
| Stav k 1. januáru 2024 | 11 012 | 845 | 2 645 | 1 859 | -403 | 208 | 33 | 16 199 |
| Pridelenie prostriedkov do zákonného rezervného fondu | - | - | -144 | 144 | - | - | - | - |
| Zisk po zdanení | - | - | 2 435 | - | - | - | - | 2 435 |
| Ostatné súhrnné zisky | - | - | - | - | 238 | -472 | - | -234 |
| Stav k 31. decembru 2024 | 11 012 | 845 | 4 936 | 2 003 | -165 | -264 | 33 | 18 400 |
| Stav k 1. januáru 2025 | 11 012 | 845 | 4 936 | 2 003 | -165 | -264 | 33 | 18 400 |
| Pridelenie prostriedkov do zákonného rezervného fondu | - | - | -244 | 244 | - | - | - | - |
| Zisk po zdanení | - | - | 3 280 | - | - | - | - | 3 280 |
| Dividendy akcionárovi | - | - | -300 | - | - | - | - | -300 |
| Ostatné súhrnné straty | - | - | - | - | 83 | 319 | - | 402 |
| Stav k 31. decembru 2025 | 11 012 | 845 | 7 672 | 2 247 | -82 | 55 | 33 | 21 782 |

Účtovná závierka bola pripravená vedením spoločnosti so sídlom v Bratislave, Slovenská republika, dňa 30. apríla 2026.



| | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | |
| Zisk pred zdanením | 4 830 | 2 749 |
| Úpravy: | | |
| Odpisy | 97 | 94 |
| Úrokové výnosy | -662 | -720 |
| OCI - Zmeny aktív a záväzkov vykázané priamo vo vlastnom imaní | 105 | 301 |
| Zmeny v: | | |
| Poistných a zaistných zmluvách | -41 | 2 071 |
| Ostatných aktívach | -11 | 238 |
| Záväzkoch z lízingu | -194 | -6 |
| Ostatných záväzkoch | 721 | -348 |
| Ostatných položkách | -328 | 30 |
| Zmeny ostatných zostatkov prevádzkového kapitálu | | |
| Prijaté úroky | 662 | 720 |
| Zaplatené dane z príjmov | 104 | -66 |
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | 5 284 | 5 062 |
| Peňažné toky z investičnej činnosti | | |
| Nákup termínovaných vkladov | -3 982 | 2 360 |
| Nákup/predaj dlhových nástrojov (FVOCI) | -1 686 | -7 253 |
| Čisté peňažné toky z investičnej činnosti | -5 668 | -4 893 |
| Peňažné toky z finančnej činnosti | | |
| Dividendy akcionárom materskej Spoločnosti | -300 | - |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | -300 | - |
| Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov | -685 | 169 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty k 1. januáru | 4 803 | 4 634 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty k 31. decembru | 4 118 | 4 803 |



Cardif Slovakia, a.s., bola zapísaná do Obchodného registra Slovenskej republiky (ďalej len „ORSR“) dňa 20. januára 2000. Od 1. marca 2019 používa názov BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (ďalej len “Spoločnosť”). Povoľenie na podnikanie v poisťovníctve podľa Zákona o poisťovníctve bolo Spoločnosti udelené rozhodnutím Ministerstva financií Slovenskej republiky dňa 23. februára 2000. Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 47 osôb (2024: 44).

1.1. HLAVNÉ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI V RÁMCI ŽIVOTNÉHO A NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

Vykonávanie poisťovacej činnosti podľa prílohy č. 1 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov – Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov:

Časť A – poistné odvetvia neživotného poistenia

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania) a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením, d) cestujúcich.
- Poistenie choroby a) fixné peňažné plnenie, b) s plnením majúcim povahu odškodnenia, c) s kombinovaným plnením.
- Poistenie škôd na majetku vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami ako napríklad krádežou.
- Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich a) z výkonu povolania, b) z nedostatočného príjmu, c) zo zlých poveternostných podmienok, d) zo straty zisku, e) z trvalých všeobecných nákladov, f) z neočakávaných obchodných nákladov, g) zo straty trhovej hodnoty, h) zo straty pravidelného zdroja príjmov, i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty, j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát, k) z ostatných finančných strát.
- Asistenčné služby.

Časť B – poistné odvetvie životného poistenia

- a) Poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, b) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

1.2. ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV SPOLOČNOSTI

Jediným akcionárom a zakladateľom Spoločnosti s podielom 100 % na základnom imaní Spoločnosti k 31. decembru 2025 je Spoločnosť BNP PARIBAS CARDIF S.A., so sídlom Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paríž, Francúzsko.

Konečnou materskou Spoločnosťou a najvyššou osobou kontrolujúcou Spoločnosť je BNP PARIBAS S.A. so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paríž, Francúzsko.

1.3. ŠTATUTÁRNE ORGÁNY SPOLOČNOSTI

Členmi predstavenstva Spoločnosti k 31. decembru 2025 sú:

- Ing. Zdeněk Jaroš (Predseda predstavenstva od 1. 1. 2022)
- Ing. Peter Bindzár (Člen predstavenstva od 1. 7. 2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Člen predstavenstva od 17. 12. 2025)
- Ing. Jaroslav Řehák (Člen predstavenstva od 1. 1. 2022)

Zloženie dozornej rady Spoločnosti bolo k 31. decembru 2025 nasledovné:

- Robert Springinsfeld (Člen dozornej rady od 1. 11. 2023)
- Marc Weibel (Člen dozornej rady od 1. 12. 2022)
- Sophie Reversac (Člen dozornej rady od 1. 12. 2022)
- Adeline Bonnechere (Člen dozornej rady od 1. 4. 2024)

1.4. SÍDLO SPOLOČNOSTI

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Bottova 2A

811 09 Bratislava, Slovenská republika

Identifikačné číslo: 36534978



2.1. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY A VYHLÁSENIE O SÚLADE

Táto účtovná závierka je zostavená v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“).

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančného majetku a záväzkov, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote, ktorých zmena je vykázaná s vplyvom na hospodársky výsledok alebo do ostatného komplexného výsledku hospodárenia.

Údaje v účtovnej závierke sú uvedené vo funkčnej mene Spoločnosti, euro, a všetky hodnoty sú zaokrúhlené na tisíce eur (EUR), ak nie je uvedené inak.

Účtovná závierka bola vypracovaná na princípe časovej a vecnej súvislosti, t. j. vplyv transakcií a ostatných udalostí sa vykazuje v čase ich vzniku a v období, s ktorým časovo a vecne súvisia. Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje od manažmentu Spoločnosti uskutočniť úsudky, odhady a predpoklady, ktoré priamo ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a zásad, a následné stanovenie hodnôt zostatkov majetku a záväzkov, výnosov a nákladov v účtovnej závierke. Použité odhady a predpoklady sú založené na historickej skúsenosti a ostatných faktoroch, ktoré sú posúdené ako prijateľné v súvislosti s okolnosťami, ktoré týmto posúdeniam a odhadom hodnôt zostatkov predchádzajú v prípade, že nie je možné tieto hodnoty s istotou určiť iným spôsobom. Skutočné hodnoty sa môžu od odhadov odlišovať.

Odhady uskutočnené manažmentom sú pravidelne prehodnocované, pričom zmeny hodnôt odhadovaných zostatkov a ich vplyv je vykázaný v období, v ktorom k danému prehodnoteniu došlo. Najvýznamnejšie úsudky a odhady v účtovnej závierke Spoločnosti sú popísané v poznámke 3.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16 odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce obdobie nie sú porovnateľné, Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 11. mája 2026.

2.2. NOVÉ A DOPLNENÉ ŠTANDARDY A INTERPRETÁCIE

Prijaté účtovné postupy sú v súlade s účtovnými postupmi z predchádzajúceho finančného roka s výnimkou nasledujúcich IFRS a zmien IFRS, ktoré Spoločnosť prijala k 1. januáru 2025:

Novela IAS 21 Vplyv zmien kurzov cudzích mien: Nedostatočná vymeniteľnosť

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.

Táto novela nemala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

2.3. ŠTANDARDY, INTERPRETÁCIE A NOVELY, KTORÉ BOLI VYDANÉ, ALE EŠTE NENADOBUDLI ÚČINNOSŤ

Viaceré nové štandardy, interpretácie a zmeny existujúcich štandardov sú účinné pre ročné obdobia začínajúce po 1. januári 2026 a ich predčasné uplatňovanie je povolené. Spoločnosť pri zostavovaní tejto účtovnej závierky neprijala predčasne žiadny z týchto nových štandardov.

Štandardy /novely, ktoré ešte nie sú účinné, ale boli schválené Európskou úniou:

IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie – Klasifikácia a meranie finančných nástrojov (Novela)

(Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené.)

V zmenách a doplneniach sa objasňuje, že finančný záväzok sa ukončí v „deň vyrovnania“, keď je záväzok splnený, zrušený, uplynutý alebo inak splňa podmienky na ukončenie vykazovania. Zavádzajú možnosť účtovnej politiky ukončiť vykazovanie záväzkov vyrovnaných prostredníctvom elektronických platobných systémov pred dátumom vyrovnania za osobitných podmienok. Poskytujú tiež usmernenia k posudzovaniu charakteristík zmluvných peňažných tokov finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a riadiacimi vlastnosťami (ESG) alebo inými podobnými podmienenými vlastnosťami. Okrem toho objasňujú zaobchádzanie s aktívami bez postihu a zmluvne viazanými nástrojmi a vyžadujú dodatočné zverejnenie podľa štandardu IFRS 7 pre finančné aktíva a záväzky s odkazmi na podmienené udalosti (vrátane nástrojov spojených s ESG) a nástrojov vlastného imania klasifikovaných reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

Manažment v súčasnosti posudzuje dopad nového účtovného štandardu na finančné výkazy Spoločnosti.

Ročné zlepšenia účtovných štandardov IFRS – Zväzok 11

V júli 2024 vydala IASB Ročné zlepšenia účtovných štandardov IFRS – Zväzok 11.

(Účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Predčasné použitie je povolené.)

Spoločnosť neočakáva, že by tieto zlepšenia mohli pri prvotnom použití mať významný vplyv na jej finančné výkazy.

Štandardy /novely, ktoré ešte nie sú účinné a neboli schválené Európskou úniou:

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej závierke

(Účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené.)

Štandardom IFRS 18 sa zavádzajú nové požiadavky na prezentáciu vo výkaze ziskov a strát. Vyžaduje, aby účtovná jednotka klasifikovala všetky výnosy a náklady vo svojom výkaze ziskov alebo strát do jednej z piatich kategórií: prevádzkové; investičné; finančné; dane z príjmu; a prerušenú prevádzku. Tieto kategórie dopĺňajú požiadavky na prezentáciu medzisúčtov a súčtov pre „prevádzkový zisk alebo stratu“, „zisk alebo stratu pred financovaním a daňou z príjmov“ a „zisk alebo stratu“. Vyžaduje sa tiež zverejňovanie ukazovateľov výkonnosti definovaných manažmentom a zahŕňa nové požiadavky na agregáciu a rozčlenenie finančných informácií na základe identifikovaných „rolí“ primárnej účtovnej závierky a poznámok. Okrem toho dochádza k následným zmenám a doplneniam iných účtovných štandardov. Vyžaduje sa spätná aplikácia štandardu.

Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového účtovného štandardu, najmä pokiaľ ide o štruktúru výkazu ziskov a strát Spoločnosti, výkazu peňažných tokov a dodatočných zverejnení požadovaných pre výkonnostné ukazovatele definované manažmentom. Spoločnosť tiež posudzuje vplyv na to, ako sú informácie zoskupené v účtovnej závierke, vrátane položiek, ktoré sú v súčasnosti označené ako „iné“.

IFRS 19 Dcérske Spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie informácií (vrátane zmien)

(Účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené.)

V máji 2024 IASB vydala štandard IFRS 19 – Dcérske Spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie informácií a v auguste 2025 IASB vydala zmeny k IFRS 19.

Spoločnosť neočakáva, že by tento štandard (vrátane zmien), pri prvotnom uplatnení, mohol mať významný dopad na jej finančné výkazy.

IAS 21 Vplyvy zmien v menových kurzoch: Prevod do meny prezentácie v hyperinflačnom prostredí (Novela)

(Účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Skoršie uplatnenie je povolené.)

V novembri 2025 IASB vydala novelu k Prevodu do meny prezentácie v hyperinflačnom prostredí, ktoré menia IAS 21 Vplyvy zmien v menových kurzoch.

Spoločnosť neočakáva, že tieto zmeny by pri ich prvotnom použití mohli mať významný vplyv na jej účtovnú závierku.

IFRS 10 Konsolidované finančné výkazy a IAS 28 Investície do podielových Spoločností a Spoločných podnikov: Predaj alebo príspevok aktív medzi investorom a jeho podielovou Spoločnosťou alebo Spoločným podnikom (Novela)

V decembri 2015 IASB odložila účinnosť tejto zmeny na neurčito až do vyhodnotenia výsledkov svojho výskumného projektu o účtovaní ekvity metódou.

2.4. PREPOČET CUDZEJ MENY*Funkčná mena a mena prezentácie*

Položky zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú v eurách, ktoré sú menou primárneho ekonomického prostredia, v ktorom Spoločnosť vykonáva svoje aktivity („funkčná mena“). Účtovná závierka je prezentovaná v tisícoch EUR. Táto mena je menou prezentácie účtovnej závierky Spoločnosti.

Transakcie a súvahové zostatky

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu s použitím výmenného kurzu platného k dátumu transakcie. Monetárne aktíva a monetárne záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové zisky alebo straty vyplývajúce z týchto transakcií a prepočtov sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok. Kurzové rozdiely pri položkách, ako sú napr. investičné fondy, oceňované v reálnej hodnote, cez hospodársky výsledok sú vykazované ako súčasť ziskov a strát.

2.5. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Hmotný majetok je vykázaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacía cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie daného hmotného majetku vrátane nákladov súvisiacich s jeho obstaraním ako dopravné, clo a poplatky.

2.6. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok nadobudnutý kúpou sa vykazuje v súvahe v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Doba použiteľnosti nehmotného majetku nie je dlhšia ako 3 roky. Odpisy sa počítajú rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti.

2.7. LÍZING

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



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 ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu právo na užívanie aktíva a lízingový záväzok.

Právo na užívanie aktíva

Spoločnosť si prenájíma kancelárie a motorové vozidlá. Spoločnosť ako nájomca oceňuje aktívum s právom na užívanie obstarávacou cenou. Po dátume začiatku sa oceňuje aktívum s právom na užívanie uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou, zníženou o odpisy a straty zo zníženia hodnoty aktíva a upravenou o precenenie lízingového záväzku. Majetok s právom na použitie sa všeobecne odpisuje rovnomerne počas doby prenájomu.

Lízingový záväzok

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok (s výnimkou krátkodobých nájmov a nájmov položiek s nízkou hodnotou) súčasnou hodnotou lízingových splátok, ktoré nie sú k tomuto dátumu uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím implicitnej úrokovej sadzby pre daný lízing, ak je možné ju určiť. Ak túto sadzbu nemožno ľahko určiť, Spoločnosť použije prírastkovú úrokovú sadzbu. Po dátume začiatku sa lízingový záväzok oceňuje tak, že jeho hodnota sa zvyšuje

o úrok a znižuje o zaplatené splátky. V prípade zmeny zmluvy sa záväzok preceňuje.

2.8. FINANČNÉ NÁSTROJE

Finančné nástroje sa vykazujú v súvahe, keď sa Spoločnosť stane zmluvnou stranou pre cenný papier. Bežné (angl. regular way) nákupy a predaje finančného majetku sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu (trade day), ktorý predstavuje dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala daný majetok kúpiť alebo predať.

2.8.1. PRVOTNÉ VYKÁZANIE

Klasifikácia finančných nástrojov Spoločnosti pri prvotnom vykázaní závisí od ich zmluvných podmienok a obchodného modelu pre spravovanie nástrojov. Finančné nástroje sú prvotne vykázané k dátumu dohodnutia obchodu v reálnej hodnote. V prípade finančného majetku alebo finančného záväzku neoceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa pripočítajú transakčné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k jeho nadobudnutiu alebo vydaniu.

2.8.2. KATEGÓRIE OCEŇOVANIA FINANČNÉHO MAJETKU

Spoločnosť klasifikuje všetky finančné aktíva na základe obchodného modelu pre spravovanie aktív a ich zmluvných podmienok.

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

| Druh finančného nástroja | Kategorizácia | Dôvod |
|-------------------------------|---------------|---|
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | AC | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov |
| Termínované vklady | AC | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov |
| Štátne a korporátne dlhopisy | FVOCI | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív |
| Ostatné dlhové cenné papiere | FVOCI | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a zároveň aj peňažných tokov z predaja finančných aktív |
| Ostatné finančné aktíva | AC | SPPI, cieľom je inkasovanie zmluvných peňažných tokov |
| Ostatné finančné záväzky | AC | Povinné |

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

2.8.2. FINANČNÉ AKTÍVA OCENENÉ V AMORTIZOVANEJ HODNOTE

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

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

Posúdenie obchodného modelu

Spoločnosť si určuje svoj obchodný model na úrovni, ktorá najlepšie odzrkadľuje, ako Spoločnosť spravuje skupinu finančných aktív tak, aby dosiahla svoje obchodné ciele.

Spoločnosť drží finančné aktíva s úmyslom generovania výnosov a vytvorenia kapitálovej základne pre poskytovanie poistného plnenia v prípade vzniku škody. Spoločnosť zvažuje načasovanie, množstvo a volatilitu požiadaviek na peňažné toky s úmyslom podporiť portfólio poistných zmlúv v určení obchodného modelu pre aktíva a taktiež potenciál maximalizovať výnosy pre akcionárov a budúci rozvoj podnikania.

Obchodný model Spoločnosti nie je posudzovaný pre každý nástroj samostatne, posudzuje sa vyššia úroveň zoskupených portfólií. Medzi faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu pre skupinu aktív, patria:

- ako sa hodnotí výkonnosť aktív v obchodnom modeli a ako sa o nich informuje kľúčový riadiaci personál;
- riziká, ktoré ovplyvňujú výkonnosť obchodného modelu (a finančné aktíva držané v obchodnom modeli), a ako sú tieto riziká riadené.

Očakávaná frekvencia, hodnota a načasovanie predajov aktív je rovnako dôležitý aspekt posudzovania Spoločnosti. Posúdenie obchodného modelu je založené na primerane očakávaných scenároch, do úvahy sa neberie scenár „najhoršieho prípadu“ a „stresového prípadu“. Ak po prvotnom vykázaní inkasované peňažné toky nespĺňajú pôvodné očakávania Spoločnosti, Spoločnosť nezmení klasifikáciu zostávajúcich finančných aktív držaných v obchodnom modeli, v budúcnosti ale zohľadní takéto informácie pri posudzovaní novo-vzniknutých alebo novo-nakupovaných finančných aktív.

SPPI test

Druhým krokom procesu klasifikácie Spoločnosť hodnotí zmluvné podmienky s úmyslom identifikovať, či spĺňajú SPPI test.

Pre účely tohto testu je pri prvotnom vykázaní istina definovaná ako reálna hodnota finančných aktív a môže sa zmeniť počas životnosti finančného aktíva (napríklad, ak sa ide o splátky istiny, amortizáciu prémie/zľavy).

Pri posudzovaní Spoločnosť zvaží, či sú zmluvné peňažné toky v súlade so základnou dohodou o poskytovaní úverov (t. j. či úroky zohľadňujú iba časovú hodnotu peňazí, úverové riziko). Pre účely SPPI posúdenia Spoločnosť posudzuje a zvažuje relevantné faktory ako napríklad menu, v ktorej je finančné aktívum denominované, a obdobie, na ktoré je úroková miera stanovená.

2.8.2.2. DLHOVÉ NÁSTROJE OCENENÉ V REÁLNEJ HODNOTE CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU (FVOCI)

Spoločnosť aplikuje novú kategóriu podľa IFRS 9 pre dlhové nástroje ocenené v FVOCI v prípade, ak sú splnené nasledovné 2 podmienky:

- Nástroj je držaný v rámci obchodného modelu, cieľom ktorého je inkasovanie zmluvných peňažných tokov a predaj finančných aktív.
- Zmluvné podmienky finančných aktív spĺňajú SPPI test.

Tieto nástroje obsahujú dlhové nástroje, ktoré boli podľa IAS 39 klasifikované ako držané na predaj.

Dlhové nástroje v tejto kategórii sú držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, môžu byť predané v reakcii na potrebu likvidity a zmien podmienok na trhu.

2.8.2.3. FINANČNÉ ZÁVÄZKY

Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky. Spoločnosť má v súčasnosti iba finančné záväzky oceňované v amortizovanej cene.

2.8.3. NÁSLEDNÉ OCEŇOVANIE

2.8.3.1. FINANČNÉ AKTÍVA OCENENÉ V AMORTIZOVANEJ HODNOTE

Po prvotnom ocenení sa dlhové nástroje oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery (EIR), zníženej o opravnú položku na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta s prihliadnutím na akúkoľvek zľavu alebo prémii na nadobudnutie a poplatok alebo náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR. ECL sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát pri znížení hodnoty investícií.

2.8.3.2. DLHOVÉ NÁSTROJE OCENENÉ V REÁLNEJ HODNOTE CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU (FVOCI)

Dlhové nástroje vo FVOCI sa následne oceňujú reálnou hodnotou so ziskami a stratami vznikajúcimi v dôsledku zmien reálnej hodnoty vykázaných v OCI. Úrokové výnosy a kurzové zisky a straty sa vykazujú v zisku alebo strate rovnakým spôsobom ako v prípade finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote. Výpočet ECL pre dlhové nástroje vo FVOCI je vysvetlený v poznámke 2. 8. 5. 2. Pri ukončení vykazovania sa zisky a straty naakumulované v OCI reklasifikujú do hospodárskeho výsledku.

2.8.3.3. FINANČNÉ ZÁVÄZKY V AMORTIZOVANEJ HODNOTE

Finančné záväzky sa oceňujú v amortizovanej hodnote metódou efektívnej úrokovej miery. Úrokové náklady a kurzové zisky a straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

2.8.4. OCEŇOVANIE REÁLNOU HODNOTOU

Hierarchia reálnych hodnôt

Spoločnosť kategorizuje finančné aktívum alebo finančný záväzok ocenený reálnou hodnotou na rovnakej úrovni reálnej hodnoty ako vstup s najnižšou úrovňou, ktorý je významný pre celé meranie.

Podľa IFRS 7 o zverejňovaní informácií, ktoré odrážajú význam vstupov pri oceňovaní finančných aktív v reálnej hodnote, Spoločnosť rozdelila finančné aktíva podľa tejto hierarchie reálnych hodnôt:

- Úroveň 1: finančné aktíva a záväzky oceňované na základe cien kótovaných na aktívnych trhoch,
- Úroveň 2: Na určenie reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov sa používajú techniky oceňovania založené na trhových údajoch,
- Úroveň 3: reálna hodnota finančných aktív a záväzkov sa určuje pomocou iných techník oceňovania, ako sú techniky založené na dostupných trhových údajoch.

Všetky finančné aktíva Spoločnosti sú pridelené na úroveň 1 hierarchie reálnych hodnôt.

Techniky oceňovania používané na určenie reálnych hodnôt

Špecifické techniky oceňovania používané na oceňovanie finančných nástrojov zahŕňajú:

- použitie kótovaných trhových cien alebo kotácií pre podobné nástroje;
- reálna hodnota úrokových swapov vypočítaná ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov na základe pozorovateľných výnosových kriviek;

- reálna hodnota forwardových devízových zmlúv, určená použitím forwardových výmenných kurzov v súvahe dátum; a

- reálna hodnota zostávajúcich finančných nástrojov určená pomocou analýzy diskontovaných peňažných tokov.

Všetky výsledné odhady reálnej hodnoty sú zahrnuté do úrovne 2.

2.8.5. ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV

- Ďalšie zverejnenia týkajúce sa zníženia hodnoty finančných aktív sa uvádzajú v týchto poznámkach:

- Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív Poznámka 3. 2. 1
- Zverejnenia významných úsudkov a odhadov Poznámka 3

Spoločnosť vykazuje opravnú položku pre model úverových strát („ECL“) pre všetky dlhové nástroje, ktoré nie sú držané v reálnej hodnote prostredníctvom zisku alebo straty. ECL sú založené na rozdieli medzi zmluvnými peňažnými tokmi splatnými v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva, že dostane, diskontovanými primeranou efektívnou úrokovou sadzbou.

V súlade so štandardom IFRS 9 Spoločnosť používa trojstupňový model, tzv. model očakávanej úverovej straty (ECL), ktorý zohľadňuje zmeny v kreditnej kvalite od prvotného vykázania (okrem nakúpených alebo pôvodne pozaobstarávaných finančných aktív so zníženou hodnotou).

- Etapa 1 zahŕňa finančné nástroje, v prípade ktorých od počiatočného vykázania nedošlo k významnému zvýšeniu úverového rizika. Pre tieto aktíva sa zaúčtujú dvanásťmesačné očakávané úverové straty. Úrokové výnosy sa vypočítavajú na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.
- Etapa 2 zahŕňa tie finančné nástroje, pri ktorých došlo od počiatočného vykázania k výraznému zvýšeniu úverového rizika, ale neexistuje žiadny objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Pre

tieto aktíva sa zaznamenávajú očakávané úverové straty počas životnosti. Úrokové výnosy sa stále počítajú na základe hrubej účtovnej hodnoty aktív.

- Etapa 3 zahŕňa finančné nástroje, pri ktorých existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty. Pre tieto aktíva sa zaznamenávajú očakávané úverové straty počas životnosti. Úrokové výnosy sa vypočítavajú na základe čistej účtovnej hodnoty aktív.

Trojstupňový model sa používa pre dlhové nástroje v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku. Spoločnosť využíva zjednodušený prístup pre prípustné finančné aktíva (obchodné a iné pohľadávky), pri ktorých je strata vykázaná na základe doživotných ECL ku každému dátumu vykazovania.

Spoločnosť zaviedla postupy a procesy na posúdenie, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika, a teda či je potrebný presun medzi etapami 1, 2 a 3.

Stupne úverového rizika

Spoločnosť používa externé hodnotenia úverového rizika na posúdenie úverového rizika, keďže pre všetky dlhové nástroje, ktoré vlastní, sú k dispozícii externé hodnotenia úverového rizika.

2.8.5.1. VÝPOČET ECL

Spoločnosť vypočítava ECL na základe scenárov na meranie očakávaného nedostatku hotovosti diskontovaných použitím príslušnej EIR. Strata hotovosti je rozdiel medzi peňažnými tokmi, ktoré sú Spoločnosti splatné na základe zmluvy, a peňažnými tokmi, ktoré Spoločnosť očakáva získať.



Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú:

- Pravdepodobnosť zlyhania (PD) je odhad pravdepodobnosti zlyhania v danom časovom horizonte. Odhaduje sa s prihliadnutím na ekonomické scenáre a výhľadové informácie, ako je

rast HDP a základné sadzby centrálnej banky.

- Expozícia v stave zlyhania (EAD) je odhad expozície k budúce- mu dátumu zlyhania, berúc do úvahy očakávané zmeny v expozícii po dátume vykazovania, vrátane splátok istiny a úrokov, či už na základe zmluvy alebo inak, a naakumulovaného úroku z omeškaných platieb.

- Strata v prípade zlyhania (LGD) je odhadom straty, ktorá vznikne v prípade, ak dôjde k zlyhaniu v danom čase. Vychádza z rozdielu medzi splatnými zmluvnými peňažnými tokmi a peňažnými tokmi, ktoré by Spoločnosť očakávala. Zvyčajne sa vyjadruje ako percento EAD.

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

2.8.5.2. DLHOVÉ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU (FVOCI)

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

2.8.6. ODPISY

Finančné aktíva sa odpisujú buď čiastočne alebo úplne až vtedy, keď Spoločnosť prestane usilovať o vymáhanie. Ak je suma, ktorá sa má odpísať, vyššia ako opravná položka na akumulovanú stratu, rozdiel sa najprv spracuje ako pripočítanie k opravnej položke, ktorá sa potom uplatní voči hrubej účtovnej hodnote. Všetky následné náhrady sa pripíšu v nákladoch na úverové straty.



2.8.7. ODÚČTOVANIE

Vykazovanie finančných aktív alebo ich časti sa ukončí po uplynutí platnosti zmluvných práv na príjem peňažných tokov z aktív alebo po ich prevode a buď (i) Spoločnosť prevedie v podstate všetky riziká a výhody vyplývajúce z vlastníctva; alebo (ii) Spoločnosť neprevádza ani si neponecháva v podstate všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva a Spoločnosť si neponechala kontrolu.

Pri ukončení vykazovania finančného majetku sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou k dátumu ukončenia vykazovania a prijatou protihodnotou (vrátane akéhokoľvek získaného nového majetku mínus predpokladaný nový záväzok) vykazuje vo výsledku hospodárenia. V prípade dlhových nástrojov vo FVOCI sa kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI reklasifikuje z vlastného imania na zisk alebo stratu. Kumulatívny zisk alebo strata z nástrojov vlastného imania označených ako FVOCI sa nereklasifikuje do zisku alebo straty.

Vykazovanie finančných záväzkov sa ukončí ich zánikom (t. j. keď sa záväzok uvedený v zmluve splní, zruší alebo zanikne).

Pri ukončení vykazovania finančného záväzku sa rozdiel medzi zaniknutou účtovnou hodnotou a zaplatenou protihodnotou (vrátane všetkých prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov) vykáže vo výsledku hospodárenia.

2.8.8. KOMPENZÁCIA FINANČNÉHO MAJETKU

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

2.8.9. VYKAZOVANIE ÚROKOVÝCH VÝNOSOV

Úrokové výnosy sú generované z termínovaných vkladov a finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote a FVOCI.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby

Podľa IFRS 9 sa úrokové výnosy vykazujú pomocou metódy EIR pre všetky finančné aktíva ocenené v amortizovanej obstarávacej cene. Podobne ako úročené finančné aktíva, ktoré boli predtým podľa štandardu IAS 39 klasifikované ako k dispozícii na predaj alebo držané do splatnosti, úrokové výnosy z úročených finančných aktív ocenených vo FVOCI podľa IFRS 9 sa takisto zaznamenávajú pomocou metódy EIR. EIR je sadzba, ktorou sa presne diskontujú odhadované budúce peňažné príjmy počas očakávanej životnosti finančného aktíva alebo prípadne kratšieho obdobia na hrubú účtovnú hodnotu finančného aktíva.

EIR (a teda amortizovaná obstarávacia cena finančného aktíva) sa vypočíta tak, že sa zohľadnia transakčné náklady a akákoľvek zľava alebo prémia pri nadobudnutí finančného aktíva, ako aj poplatky a náklady, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou EIR. Spoločnosť vykazuje úrokové výnosy pomocou miery návratnosti, ktorá predstavuje najlepší odhad konštantnej miery návratnosti počas očakávanej životnosti dlhového nástroja.

Ak sa očakávajú peňažných tokov finančného aktíva s pevnou úrokovou sadzbou revidujú z iných dôvodov ako kreditné riziko, potom sa zmeny budúcich zmluvných peňažných tokov diskontujú podľa pôvodného EIR s následnou úpravou účtovnej hodnoty. Rozdiel oproti predchádzajúcej účtovnej hodnote sa účtuje ako kladná alebo negatívna úprava účtovnej hodnoty finanč-

ného majetku vo výkaze o finančnej situácii so zodpovedajúcim zvýšením alebo znížením úrokových výnosov.

V prípade finančných nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou pravidelné prehodnocovanie peňažných tokov s cieľom zohľadniť pohyby trhových úrokových sadzieb tiež mení efektívnu úrokovú sadzbu, ale keď boli nástroje pôvodne vykázané v sume rovnajúcej sa istine, precenenie budúcich úrokových platieb významne neovplyvní účtovnú hodnotu majetku alebo záväzku.

2.9. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty obsahujú hotovosť a zostatky na bežných účtoch v bankách, vklady splatné na požiadanie, ostatné vysoko likvidné investície s pôvodnou splatnosťou do troch mesiacov.

Termínované vklady sú vykázané samostatne ako súčasť finančných nástrojov, keďže sú určené najmä na krytie záväzkov z poistných zmlúv. Peniaze a peňažné ekvivalenty a termínované vklady sa oceňujú v nominálnej hodnote zvýšené o časovo rozlíšené úroky.

2.10. ZÁKLADNÉ IMANIE

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie, ak neexistuje záväzok previesť hotovosť alebo iné aktíva. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu na dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie.

2.11. DIVIDENDY

Vyplatenie dividend akcionárovi sa účtuje ako záväzok v období, v ktorom je vyplatenie dividend akcionárom schválené.

2.12. POISTNÉ A ZAISTNÉ ZMLUVY

Spoločnosť uplatňuje všeobecný model merania na všetky uzavreté poistné zmluvy a uzavreté zaistné zmluvy. Spoločnosť ne-

vydáva žiadne zmluvy s prvkami priamej účasti. Všetky poistné zmluvy sú iniciované Spoločnosťou a neexistujú žiadne zmluvy nadobudnuté v podnikovej kombinácii alebo prevode zmlúv.

Pri identifikácii zmlúv v rozsahu pôsobnosti IFRS 17 Spoločnosť v niektorých prípadoch posudzuje, či obsahujú špecifikované nepoistné zložky, ktoré musia byť oddelené a účtované podľa iného štandardu.

2.12.1. KLASIFIKÁCIA POISTNÝCH A ZAISTNÝCH ZMLÚV

Spoločnosť uplatňuje štandard IFRS 17 na poistné zmluvy vydané Spoločnosťou a zaistné zmluvy v držbe Spoločnosti.

Poistné riziko je riziko prenesené z poisteného na Spoločnosť, iné ako finančné riziko. Poistné riziko vyplýva z inherentnej neistoty týkajúcej sa vzniku, výšky alebo načasovania poistných udalostí. Poistné riziko sa líši od finančného rizika. Finančné riziko je riziko budúcej možnej zmeny úrokovej sadzby, ceny cenového papiera, ceny komodity, výmenného kurzu, cenového alebo kurzového indexu, úverového ratingu, úverového indexu alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poistné zmluvy môžu zahŕňať aj určité finančné riziko.

Zmluvy, na základe ktorých Spoločnosť prijíma významné poistné riziko od inej strany (poisteného) s dohodou o odškodnení poisteného, ak má špecifikovaná neistá budúca udalosť (poistná udalosť) nepriaznivý vplyv na poisteného, sa klasifikujú ako poistné zmluvy. Zmluvy v držbe Spoločnosti, na základe ktorých Spoločnosť prenáša významné poistné riziko súvisiace s podkladovými poistnými zmluvami, sa klasifikujú ako zaistné zmluvy.

Spoločnosť uzatvára výhradne poistné zmluvy, ktoré zahŕňajú prechod významného poistného rizika.

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by výskyt poistnej udalosti spôsobil vznik povinnosti Spoločnosti vyplatiť značnú sumu poistných plnení. Keď je zmluva klasifikovaná ako poistná zmluva, zostáva poistnou zmluvou až do zániku všetkých práv a povinností z nej vyplývajúcich.

Životné poistenie

Životné poistenie kryje riziko, že klient nebude schopný splatiť úver alebo pôžičku z dôvodu smrti, resp. v prípade smrti klienta garantuje výplatu stanovenej poistnej sumy. Toto poistenie chráni osoby finančne závislé od klienta pred finančnými problémami so splácaním úveru alebo pôžičky udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu. Súčasťou životného poistenia je aj doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.

Neživotné poistenie

- Poistenie úrazu a chorôb

Toto poistenie chráni klientov Spoločnosti pred následkami poistných udalostí ako smrteľný úraz, trvalá alebo dočasná invalidita z dôvodu úrazu alebo choroby, hospitalizácia v dôsledku úrazu, ktoré môžu nepriaznivo ovplyvniť finančnú situáciu klienta, resp. schopnosť klienta alebo osôb závislých od klienta splatiť úver alebo pôžičku, udržaním ich bežnej úrovne disponibilného príjmu.

- Poistenie majetku

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti za škody spôsobené na ich majetku alebo za hodnotu straty na majetku pri poistných udalostiach ako poškodenia, znefunkčnenia alebo odčudzenia majetku.

- Poistenie finančných strát

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri poistných udalostiach ako finančná strata v dôsledku poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, zneužitie platobnej karty alebo strata pravidelného príjmu z dôvodu nedobrovoľnej nezamestnanosti.

- Cestovné poistenie a asistenčné služby

Toto poistenie odškodňuje klientov Spoločnosti pri vynaložení mimoriadnych výdavkov na zdravotnú starostlivosť (hospitalizácie, poplatkov, lieky, dopravu a ďalšie služby) v dôsledku smrti, vážneho úrazu alebo ochorenia, prípadne za škody spôsobené na ich majetku alebo za stratu majetku, ku ktorému došlo v zahraničí.

2.12.2. ODDELENIE ZLOŽIEK OD POISTNÝCH A ZAISTNÝCH ZMLÚV

V súčasnosti produkty Spoločnosti nezahŕňajú odlišné nepoistné zložky, ktoré vyžadujú oddelenie.

Niektoré vydané poistné zmluvy obsahujú dohody o províziách zo zisku. Podľa týchto dojednaní neexistuje minimálna garantovaná suma, ktorú by poistenec vždy dostal: buď vo forme provízie zo zisku alebo ako nároky alebo iná zmluvná platba bez ohľadu na to, o akú poistnú udalosť išlo. Preto sa nevypočítava žiadna nevýrazná investičná zložka, ktorá by sa musela vykazať mimo zisku alebo straty.

2.12.3. ÚROVEŇ AGREGÁCIE

Spoločnosť určuje skupiny poistných a zaistných zmlúv tak, že najprv identifikuje portfóliá zmlúv, z ktorých každá zahŕňa zmluvy podliehajúce podobným rizikám a riadené spoločne.

Každé portfólio je potom rozdelené do ročných kohort na základe toho, kedy boli zmluvy vydané. Ročná kohorta obsahuje všetky zmluvy, ktoré boli vydané v rámci 12-mesačného obdobia. Každá kohorta je potom rozdelená do nasledujúcich skupín:

- zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní;

- všetky ostatné ziskové zmluvy v ročnej kohorte.

Určenie, či je zmluva alebo skupina zmlúv nevýhodná, vychádza z očakávaní k dátumu prvotného vykázania, pričom očakávania peňažných tokov plnenia sa určujú na základe pravdepodobnostne váženého základu. Spoločnosť určí vhodnú úroveň, na ktorej sú k dispozícii primerané a podložiteľné informácie

na posúdenie, či sú zmluvy pri prvotnom vykázaní nevýhodné. Spoločnosť uplatňuje významný úsudok pri určovaní, na akej úrovni podrobnosti má Spoločnosť dostatočné informácie na to, aby dospela k záveru, že všetky zmluvy v rámci portfólia budú v rovnakej skupine. Ak takéto informácie chýbajú, Spoločnosť posudzuje každú zmluvu individuálne.

Uzatvorené zaistné zmluvy sa účtujú oddelene od príslušných uzavretých poistných zmlúv a posudzujú sa na individuálnom zmluvnom základe. Pri agregovaní držaných zaistovacích zmlúv Spoločnosť považuje každú držanú zaistovaciu zmluvu za samostatné portfólio. Spoločnosť rozdeľuje portfólio držaných zaistných zmlúv do nasledujúcich skupín:

- zmluvy, ktoré pri prvotnom vykázaní vykazujú čistý zisk;

- všetky zostávajúce zaistovacie zmluvy držané v portfóliu.

Zloženie skupín vytvorených pri prvotnom uznaní sa následne neprehodnocuje.

2.12.4. VYKAZOVANIE POISTNÝCH A ZAISTNÝCH ZMLÚV

Spoločnosť vykazuje skupiny vydaných poistných zmlúv od najskoršieho z týchto dátumov:

- dátum, kedy je prvá platba od poistenca splatná alebo skutočne prijatá, ak neexistuje dátum splatnosti;

- začiatku doby krytia;

- dátum, kedy sa skupina zmlúv stáva nevýhodnou.

Uzatvorené zaistné zmluvy sa vykazujú od najskoršej z týchto možností:

- skupina uzavretých zaistných zmlúv, ktoré poskytujú primerané krytie (zaistenie podielom kvóty), sa vykazuje k neskoršej z týchto hodnôt:

- začiatok obdobia pokrytia skupiny; a

- prvotné uznanie akejkolvek základnej poistnej zmluvy;

- všetky ostatné skupiny držaných zaistných zmlúv sa vykazujú od začiatku obdobia poistného krytia skupiny držaných zaistných zmlúv;

pokiaľ Spoločnosť neuzavrela zaistovaciu zmluvu uzatvorenú v deň alebo pred dátumom, keď je vykázaná nevýhodná skupina podkladových zmlúv pred začiatkom obdobia krytia skupiny držaných zaistovacích zmlúv, v takom prípade sa vlastnená zaistovacia zmluva vykazuje v rovnakom čase, ako sa vykazuje skupina podkladových poistných zmlúv.

Do skupín sú zahrnuté len zmluvy, ktoré jednotlivo spĺňajú kritériá vykazovania do konca vykazovaného obdobia. Ak zmluvy spĺňajú kritériá vykazovania v skupinách po dátume vykazovania, pridávajú sa do skupín vo vykazovanom období, v ktorom spĺňajú kritériá vykazovania, s výhradou ročného obmedzenia kohort. Zloženie skupín sa v nasledujúcich obdobiach neprehodnocuje.

2.12.5. ÚPRAVA ZMLUVY A ODÚČTOVANIE

Spoločnosť ukončí vykazovanie zmluvy, keď:

- práva a povinnosti súvisiace so zmluvou zanikajú (t. j. zanikajú, rušia alebo zanikajú); alebo

- zmluva je upravená tak, že úprava má za následok zmenu modelu merania alebo príslušnej normy na meranie zložky zákazky. V takýchto prípadoch Spoločnosť ukončí vyradenie pôvodnej zmluvy a vykáže zmenenú zmluvu ako novú zmluvu.

V súčasnosti Spoločnosť nezrušila vykazovanie zmluvy v dôsledku zmeny.

Ak zmena zmluvy nemá za následok ukončenie vykazovania, potom Spoločnosť zaobchádza so zmenami v peňažných tokoch spôsobenými úpravou ako so zmenami v odhadoch peňažných tokov plnenia.

2.12.6. HRANICA ZMLUVY**Vydané poistné zmluvy**

Peňažné toky sú v rámci hraníc poistnej zmluvy, ak vyplývajú z práv a povinností, ktoré existujú počas obdobia, v ktorom je poistník povinný platiť poistné alebo Spoločnosť má hmotnú povinnosť poskytnúť poistníkovi služby poistnej zmluvy. Hmotnoprávny záväzok zaniká, keď:

- Spoločnosť má praktickú schopnosť preceňovať riziká konkrétneho poistenca alebo meniť úroveň plnení tak, aby cena plne odrážala toto riziko, alebo
- sú splnené obe nasledujúce kritériá:
 - Spoločnosť má praktickú schopnosť preceniť zmluvu alebo portfólio zmlúv tak, aby cena plne odrážala prehodnotenú riziko tohto portfólia; a
 - oceňovanie poistného až do dátumu prehodnotenia rizík neodráža riziká súvisiace s obdobiami po dátume prehodnotenia.

Pri posudzovaní praktickej schopnosti preceňovať sa berú do úvahy riziká prenesené z poistenca na Spoločnosť, ako je poistné riziko a finančné riziko; ostatné riziká, ako je riziko zániku alebo odovzdania a výdavkov, nie sú zahrnuté.

Záväzok alebo aktívum súvisiace s očakávaným poistným alebo nárokmi mimo hraníc poistnej zmluvy sa nevykazujú. Takéto sumy sa vzťahujú na budúce poistné zmluvy.

Držané zaistné zmluvy

Hranica držanej zaistovacej zmluvy zahŕňa peňažné toky vyplývajúce zo základných zmlúv krytých vlastnenou zaistovacou zmluvou. To zahŕňa peňažné toky z poistných zmlúv, ktorých vydanie sa očakáva v budúcnosti, ak sa očakáva, že tieto zmluvy budú vydané v rámci hraníc držanej zaistovacej zmluvy.

Pre skupiny uzatvorených zaistovacích zmlúv sú peňažné toky v rámci zmluvnej hranice, ak vyplývajú z hmotných práv a povinností Spoločnosti, ktoré existujú počas vykazovaného obdobia, v ktorom je Spoločnosť nútená zaplatiť zaistovateľovi sumy alebo v ktorom má Spoločnosť hmotné právo získať služby poistnej zmluvy od zaistovateľa.

2.12.7. OCEŇOVANIE POISTNÝCH A ZAISTNÝCH ZMLÚV**Vydané poistné zmluvy**

Spoločnosť meria skupinu poistných zmlúv pri prvotnom vykázaní ako súčet očakávaných peňažných tokov plnenia v rámci hraníc zmluvy a zmluvnej servisnej marže predstavujúcej nerealizovaný zisk, ktorý Spoločnosť vykáže, pretože poskytuje služby poistných zmlúv podľa poistných zmlúv v skupine.

Peňažné toky plnenia sú nezaujaté a pravdepodobnostne vážene odhady budúcich peňažných tokov, diskontované na súčasnú hodnotu, aby odrážali časovú hodnotu peňažných a finančných rizík vrátane úpravy rizika o nefinančné riziko. Cieľom Spoločnosti pri odhade budúcich peňažných tokov je určiť očakávanú hodnotu alebo pravdepodobnostne vážený priemer celej škály možných výsledkov, berúc do úvahy všetky primerané a podporiteľné informácie dostupné k dátumu vykazovania bez nepriemeraných nákladov alebo úsilia. Spoločnosť odhaduje budúce peňažné toky s prihliadnutím na celý rad scenárov, ktoré majú obchodnú podstatu a poskytujú dobrý obraz o možných výsledkoch. Peňažné toky z každého scenára sú vážené pravdepodobnosťou a diskontované použitím súčasných predpokladov.

Pri odhade budúcich peňažných tokov Spoločnosť zahŕňa všetky peňažné toky, ktoré sú v rámci hraníc zmluvy, vrátane:

- Poistné a súvisiace peňažné toky
- Poistné udalosti a výhody vrátane oznámených nárokov, ktoré ešte neboli zaplatené, vzniknutých poistných udalostí, ktoré ešte neboli oznámené, a očakávaných budúcich nárokov

- Alokácia peňažných tokov nadobudnutia poistenia priraditeľných portfóliu, do ktorého zmluva patrí

- Náklady na vybavenie reklamácií

- Náklady na správu a údržbu politiky

- Alokácia fixných a variabilných režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť k plneniu poistných zmlúv

- Dane založené na transakciách

Oceňovanie peňažných tokov plnenia zahŕňa peňažné toky pri nadobudnutí poistenia, ktoré sú systematickým a racionálnym spôsobom alokované ako časť poistného k zisku alebo strate (prostredníctvom výnosov z poistenia) počas trvania zmluvy na základe plynutia času.

Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv uzavretých ku každému dátumu vykazovania je následne súčtom záväzku za zostávajúce krytie (z angl. "liability for remaining coverage" – LRC) a záväzku za vzniknuté poistné udalosti (z angl. "liability for incurred claims" – LIC). Záväzok za zostávajúce krytie zahŕňa peňažné toky plnenia súvisiace so službami, ktoré budú poskytované na základe zmlúv v budúcich obdobiach, a všetky zostávajúce CSM k tomuto dátumu. Zodpovednosť za vzniknuté poistné udalosti zahŕňa peňažné toky plnenia vzniknutých nárokov a výdavky, ktoré ešte neboli zaplatené, vrátane nárokov, ktoré vznikli, ale ešte neboli oznámené.

CSM na konci vykazovaného obdobia predstavuje zisk v skupine poistných zmlúv, ktorý ešte nebol vykázaný vo výsledku hospodárenia, pretože súvisí s budúcou službou, ktorá sa má poskytnúť.

V prípade skupiny vydaných poistných zmlúv sa účtovná hodnota CSM skupiny na konci obdobia vykazovania rovná účtovnej hodnote na začiatku vykazovaného obdobia upravenej takto:

- účinok akýchkoľvek nových zmlúv pridaných do skupiny;

- úroky kumulované z účtovnej hodnoty CSM počas vykazovaného obdobia, ocenené diskontnými sadzbami pri prvotnom vykázaní;

- zmeny v peňažných tokoch plnenia súvisiace s budúcou službou s výnimkou prípadov, keď:

– takéto zvýšenia peňažných tokov plnenia prevyšujú účtovnú hodnotu CSM, čo spôsobuje stratu; alebo

– takéto zníženia peňažných tokov plnenia sa priradujú k stratovej zložke záväzku za zostávajúce krytie;

- vplyv akýchkoľvek kurzových rozdielov na CSM a

- suma vykázaná ako výnos z poistenia z dôvodu prevodu služieb vyplývajúcich z poistnej zmluvy v danom období, určená pridelením CSM zostávajúcej na konci vykazovaného obdobia (pred akýmkoľvek pridelením) za súčasné a zostávajúce obdobie poistného krytia.

Zmeny peňažných tokov plnenia súvisiace s budúcou službou, ktoré upravujú CSM, zahŕňajú:

- Úpravy vyplývajúce zo skúseností vyplývajúce z rozdielu medzi príjmami z poistného (a akýmkoľvek súvisiacimi peňažnými tokmi, ako sú peňažné toky pri nadobudnutí poistenia a dane z poistného) a odhadom očakávaných súm na začiatku obdobia. Rozdiely súvisiace s prijatým (alebo splatným) poistným súvisiacim so súčasnými alebo minulými službami sa vykazujú okamžite vo výsledku hospodárenia, zatiaľ čo rozdiely súvisiace s prijatým (alebo splatným) poistným za budúce služby sú upravené voči CSM.

- Zmeny v odhadoch súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov v záväzku za zostávajúce krytie, okrem tých, ktoré súvisia s časovou hodnotou peňazí a zmenami finančného rizika (vykázané skôr v ostatných súčiastiach komplexného výsledku ako pri úprave CSM).

- Zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko, ktoré súvisia s budúcou službou.

Ak sa počas obdobia poistného krytia skupina poistných zmlúv stane nevýhodnou, Spoločnosť vykáže stratu vo výsledku zisku alebo straty pre čistý záporný peňažný tok, v dôsledku čoho účtovná hodnota záväzku pre skupinu sa rovná peňažným tokom plnenia. Spoločnosť stanovuje stratovú zložku pre záväzok za zostávajúce krytie pre takúto zaťažujúcu skupinu zobrazujúcu vykázané straty.

Držané zaistovacie zmluvy

Pri prvotnom vykázaní sa oceňovanie držaných zaistovacích zmlúv riadi rovnakými zásadami ako pri vydaných poistných zmluvách s týmito úpravami:

- Účtovná hodnota skupiny zaistných zmlúv uzatvorených ku každému dátumu vykazovania je súčtom majetku pre zostávajúce krytie a aktíva pre vzniknuté nároky. Majetok zostávajúcего krytia zahŕňa peňažné toky plnenia súvisiace so službami, ktoré budú prijaté na základe zmlúv v budúcich obdobiach, a všetky zostávajúce CSM k tomuto dátumu.
- Oceňovanie peňažných tokov zahŕňa opravnú položku na základe váženej pravdepodobnosti pre účinok akéhokoľvek neplnenia zaistovateľmi.
- Spoločnosť určí úpravu rizika pre nefinančné riziko tak, aby predstavovala výšku rizika, ktoré sa prenáša na zaistovateľa.
- Spoločnosť vykazuje zisky v 1. dni aj straty v 1. dni pri prvotnom vykázaní vo výkaze o finančnej situácii ako CSM a uvoľňuje ich do zisku alebo straty, keď zaistovateľ poskytuje služby s výnimkou akejkoľvek časti straty v 1. deň, ktorá súvisí s udalosťami pred prvotným vykázaním.

Ak Spoločnosť vykáže stratu pri prvotnom vykázaní zaťažujúcej skupiny podkladových poistných zmlúv alebo keď sa do skupiny pridajú ďalšie nevýhodné podkladové poistné zmluvy, stanoví

zložku krytia straty aktíva pre zostávajúce krytie skupiny držaných zaistných zmlúv znázorňujúcich pokrytie strát.

Spoločnosť vypočítava zložku pokrytia straty vynásobením straty vykázananej na podkladových poistných zmluvách a percentuálneho podielu nárokov na náhradu základných poistných zmlúv, ktoré Spoločnosť očakáva ako náhradu zo skupiny uzatvorených zaistných zmlúv. Ak skupina držaných zaistovacích zmlúv pokrýva len niektoré zmluvy v nevýhodnej podkladovej skupine, Spoločnosť používa systematickú a racionálnu metódu na určenie podielu strát vykázaných v podkladovej skupine poistných zmlúv na poistných zmluvách krytých skupinou držaných zaistných zmlúv.

Zložka na pokrytie straty upravuje účtovnú hodnotu majetku o zostávajúce krytie.

Pri následnom oceňovaní sa oceňovanie držaných zaistovacích zmlúv riadi rovnakými zásadami ako pri vydaných poistných zmluvách s výnimkou:

- Zmeny v peňažných tokoch plnenia sa vykazujú vo výsledku hospodárenia, ak súvisiace zmeny vyplývajúce z podkladových zmlúv boli vykázané vo výsledku hospodárenia. Alternatívne zmeny peňažných tokov plnenia upravujú CSM.
- Zmeny v peňažných tokoch plnenia, ktoré vyplývajú zo zmien v riziku neplnenia držanej zaistovacej zmluvy emitentom, neupravujú zmluvnú servisnú maržu, pretože nesúvisia s budúcou službou.

Ak bola zložka straty vytvorená následne po prvotnom vykázaní skupiny podkladových poistných zmlúv, časť príjmu, ktorá bola vykázaná zo súvisiacich držaných zaistných zmlúv, sa vykazuje ako zložka pokrytia straty.

Ak Spoločnosť vytvorila zložku na pokrytie straty, Spoločnosť upraví zložku pokrytia straty tak, aby odrážala zmeny v zložke straty v zaťažujúcej skupine podkladových poistných zmlúv.

Zložka pokrytia straty sa ruší konzistentne so zrušením zložky straty v podkladových skupinách vydaných poistných zmlúv, aj keď zrušenie zložky pokrytia straty nie je zmenou peňažných tokov plnenia skupiny držaných zaistovacích zmlúv. Zrušenia zložky na pokrytie straty, ktoré nie sú zmenami v peňažných tokoch plnenia skupiny držaných zaistovacích zmlúv, upravujú CSM.

2.12.8. PEŇAŽNÉ TOKY SÚVISIACE SO ZAČIATOČNÝMI NÁKLADMI

Spoločnosť zahŕňa peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi do oceňovania skupiny poistných zmlúv, ak sú priamo priraditeľné buď jednotlivým zmluvám v skupine, samotnej skupine alebo portfóliu poistných zmlúv, do ktorých skupina patrí.

Spoločnosť odhaduje na úrovni portfólií peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi, ktoré nie sú priamo priraditeľné skupine, ale sú priamo priraditeľné portfóliu. Spoločnosť ich potom pomocou systematickej a racionálnej metódy alokuje do skupiny novo upísaných a obnovených zmlúv.

Ak peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi boli zaplatené alebo vznikli pred vykázaním príslušnej skupiny poistných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii, pre každú prepojenú skupinu sa vykazuje samostatné aktívum pre peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi.

Majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia sa odúčtuje z výkazu o finančnej situácii, ak sú peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi zahrnuté do prvotného ocenenia CSM súvisiacej skupiny poistných zmlúv.

Majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia, ktorý ešte nie je zaradený do skupiny, sa posudzuje z hľadiska návratnosti, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že hodnota majetku by sa mohla znížiť. Straty zo zníženia hodnoty znižujú účtovnú hodnotu tohto majetku a vykazujú sa v nákladoch na poistovacie služby. Predtým vykázané straty zo zníženia hodnoty sa zrušia v rozsahu, v ktorom podmienky zníženia hodnoty už neexistujú alebo sa zlepšili.

2.12.9. PREZENTÁCIA

Spoločnosť prezentovala samostatne vo výkaze o finančnej situácii účtovnú hodnotu portfólií vydaných poistných zmlúv, ktoré sú aktívami, portfólia vydaných poistných zmlúv, ktoré sú záväzkami, portfólia držaných zaistných zmlúv, ktoré sú aktívami, a portfólia držaných zaistných zmlúv, ktoré sú záväzkami. Spoločnosť prezentuje oddelene segmenty životného a neživotného poistenia na základe zúčtovacej jednotky.

Akýkoľvek majetok z peňažných tokov z obstarania poistenia vykázaný pred vykázaním zodpovedajúcich poistných zmlúv je zahrnutý do účtovnej hodnoty súvisiacich portfólií vydaných poistných zmlúv.

Spoločnosť člení sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI do výsledku poistnej služby, ktorý zahŕňa poistné výnosy a poistné výdavky (náklady) a finančných nákladov alebo výnosov z poistenia.

Spoločnosť nerozčleňuje zmenu úpravy rizika o nefinančné riziko medzi finančnú a nefinančnú časť a zahŕňa celú zmenu ako súčasť výsledku poistnej služby.

Spoločnosť samostatne prezentuje príjmy alebo náklady zo zaistovacích zmlúv držaných z výdavkov alebo príjmov z vydaných poistných zmlúv.

Výnosy z poistných zmlúv

Spoločnosť vykazuje výnosy z poistných zmlúv tak, ako si plní svoje povinnosti plnenia – t. j. keď poskytuje služby na základe skupín poistných zmlúv. Poistné výnosy súvisiace so službami poskytovanými za každý rok predstavujú celkové zmeny v zodpovednosti za zostávajúce krytie, ktoré súvisia so službami, za ktoré Spoločnosť očakáva protihodnotu, a zahŕňajú nasledujúce položky:

- uvoľnenie CSM merané na základe poskytnutých jednotiek pokrytia;

- zmeny v úprave rizika o nefinančné riziko súvisiace so súčasnými službami;
- poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby, ktoré vznikli v roku, všeobecne oceňované sumami očakávanými na začiatku roka. Patria sem sumy vznikajúce z ukončenia vykazovania akéhokoľvek majetku pre peňažné toky iné ako peňažné toky pri nadobudnutí poistenia k dátumu prvotného vykazania skupiny zmlúv, ktoré sa k tomuto dátumu vykazujú ako poistné výnosy a náklady na poisťovacie služby; a
- iné sumy vrátane úprav o poistné za súčasné alebo minulé služby.

Úsudok manažmentu uplatňovaný na amortizáciu CSM sa nachádza v poznámke 3. 1. 4.

Okrem toho Spoločnosť alokuje časť poistného, ktoré súvisí s vymáhaním peňažných tokov nadobudnutia poistenia do každého obdobia systematickým spôsobom na základe plynutia času. Spoločnosť vykazuje alokovanú sumu upravenú o časový nárast úrokov diskontnými sadzbami stanovenými pri prvotnom vykázaní príslušnej skupiny zmlúv ako výnosy z poistných zmlúv a v rovnakej výške ako náklady na poistné služby.

Stratové zložky

Spoločnosť zoskupila zmluvy, ktoré sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní, oddelene od zmlúv v tom istom portfóliu, ktoré nie sú nevýhodné pri prvotnom vykázaní. Skupiny, ktoré neboli nevýhodné pri počiatočnom rozpoznaní, sa tiež môžu následne stať nevýhodnými, ak sa menia predpoklady a skúsenosti. Spoločnosť stanovila stratovú zložku záväzku za zostávajúce krytie pre akúkoľvek nevýhodnú skupinu zobrazujúcu budúce vykázané straty.

Stratová zložka predstavuje fiktívny záznam strát priradiiteľných každej skupine nevýhodných poistných zmlúv (alebo zmlúv ziskových na začiatku, ktoré sa stali nevýhodnými). Stratová zložka sa uvoľňuje na základe systematickej alokácie následných zmien súvisiacich s budúcou službou v peňažných

tokoch plnenia na: i) stratovú zložku; a ii) záväzok za zostávajúce krytie bez zložky straty. Stratová zložka sa aktualizuje aj o následné zmeny súvisiace s budúcou službou v odhadoch peňažných tokov plnenia a úpravy rizika o nefinančné riziko. Systematické priradenie následných zmien stratovej zložky vedie k tomu, že celkové sumy alokované na stratovú zložku sa rovnajú nule ku koncu obdobia krytia skupiny zmlúv (keďže stratová zložka bude zhmotnená vo forme vzniknutých poistných udalostí). Spoločnosť používa podiel pri prvotnom vykázaní na určenie systematického rozdelenia následných zmien v budúcich peňažných tokoch medzi stratovú zložku a záväzok za zostávajúce krytie bez zložky straty.

Zložky na pokrytie strát

Keď Spoločnosť vykáže stratu pri prvotnom vykázaní nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv alebo keď sa do skupiny pridajú ďalšie nevýhodné podkladové poistné zmluvy, Spoločnosť stanoví zložku krytia majetku na pokrytie straty pre zostávajúce krytie skupiny držaných zaistných zmlúv zobrazujúcich pokrytie strát.

Ak bola zložka straty vytvorená následne po prvotnom vykázaní skupiny podkladových poistných zmlúv, časť príjmu, ktorá bola vykázaná zo súvisiacich držaných zaistných zmlúv, sa vyazuje ako zložka pokrytia straty.

Ak bola zložka pokrytia straty stanovená pri prvotnom vykázaní alebo neskôr, Spoločnosť upraví zložku pokrytia straty tak, aby odrážala zmeny v zložke náhrady škody nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv.

Účtovná hodnota zložky pokrytia straty nesmie presiahnuť časť účtovnej hodnoty stratovej zložky nevýhodnej skupiny podkladových poistných zmlúv, ktorých úhradu Spoločnosť očakáva zo skupiny držaných zaistných zmlúv. Na tomto základe sa zložka pokrytia straty vykázaná pri prvotnom vykázaní zníži na nulu v súlade so zníženiami v nevýhodnej skupine podkladových poistných zmlúv a je nulová, keď stratová zložka nevýhodnej skupiny podkladových aktív je nulová.



Náklady na poistné služby

Náklady na poistné služby vyplývajúce z poistných zmlúv sa vykazujú vo výsledku hospodárenia vo všeobecnosti tak, ako vznikli. Nezahŕňajú splácanie investičných zložiek a zahŕňajú nasledujúce položky:

- Vzniknuté poistné udalosti a iné výdavky na poisťovacie služby.
- Amortizácia peňažných tokov pri nadobudnutí poistenia, ktorá sa rovná sume výnosov z poistenia vykázaných v roku, ktorý súvisí s vymáhaním peňažných tokov pri nadobudnutí poistenia.
- Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenia takýchto strát.
- Úpravy záväzkov vzniknutých nárokov, ktoré nevyplývajú z účinkov časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien.
- Straty zo zníženia hodnoty majetku na účely akvizície poistenia, peňažné toky a zrušenia takýchto strát zo zníženia hodnoty.

Čistý zisk alebo náklady z držaných zaistovacích zmlúv

Spoločnosť prezentuje finančnú výkonnosť skupín zaistovacích zmlúv držaných na čistom základe v čistom zisku (nákladoch) z držaných zaistovacích zmlúv, ktoré zahŕňajú nasledujúce sumy:

- náklady na zaistenie;
- vymáhanie vzniknutých poistných udalostí s výnimkou investičných zložiek znížených o alokácie zložiek na pokrytie strát;
- iné vzniknuté priamo priraditeľné výdavky;
- zmeny, ktoré súvisia s predchádzajúcou službou – zmeny v FCF týkajúce sa vymáhania vzniknutých poistných udalostí;
- účinok zmien v riziku neplnenia zaistovateľov; a

- sumy týkajúce sa účtovania zafažujúcich skupín vydaných podkladových poistných zmlúv:

- príjem z prvotného vykázania zafažujúcich podkladových zmlúv;
- zrušenia zložky na pokrytie straty iné ako zmeny v FCF držaných zaistovacích zmlúv; a
- zmeny v FCF zaistovacích zmlúv držaných z nevýhodných podkladových zmlúv.

Výška nákladov na zaistenie vykázaných vo vykazovanom období zobrazuje prevod prijatých služieb poistnej zmluvy vo výške, ktorá odráža časť postupujúceho poistného, ktorú Spoločnosť očakáva, že zaplatí výmenou za tieto služby.

Náklady na zaistenie zahŕňajú nasledujúce sumy súvisiace so zmenami v zostávajúcom krytí:

- náhrady poistných udalostí a iných priamo priraditeľných výdavkov za dané obdobie, oceňované sumami, ktoré sa očakávajú na začiatku obdobia, s výnimkou:

- sumy pridelené na zložku na pokrytie straty;
- splácanie investičných zložiek; a
- sumy súvisiace s úpravou zohľadňujúcou riziko v prípade nefinančného rizika;
- zmeny v úprave o riziko vzhľadom na nefinančné riziko s výnimkou:
- zmeny zahrnuté vo finančných výnosoch (nákladoch) z držaných zaistovacích zmlúv;
- zmeny, ktoré sa týkajú budúceho pokrytia (ktorými sa upravuje CSM); a
- sumy pridelené na zložku na pokrytie straty;

- sumy CSM vykázané za služby prijaté v danom období; a

- úpravy skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou.

Finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv

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

- Vplyv časovej hodnoty peňazí a zmeny časovej hodnoty peňazí
- Vplyv finančného rizika a zmeny finančného rizika

Spoločnosť rozčleňuje finančné náklady alebo výnosy z vydaných poistných zmlúv medzi zisk alebo stratu a OCI. Vplyv zmien trhových úrokových sadzieb na hodnotu aktív a pasív poistných a zaistovacích zmlúv sa odráža v OCI s cieľom minimalizovať účtovný nesúlad medzi účtovníctvom finančných aktív a aktív a pasív poistenia a zaistenia.

Spoločnosť systematicky alokuje očakávané celkové finančné náklady alebo výnosy z poistných zmlúv počas trvania skupiny zmlúv do hospodárskeho výsledku pomocou uzamknutých diskontných sadzieb určených pri prvotnom vykázaní skupiny zmlúv. Podrobný opis diskontných sadzieb je uvedený v poznámke 3. 1. 2.

2.12.10. PRECHOD

Prechodné prístupy Spoločnosti uplatňované k dátumu prechodu na štandard IFRS 17 (1. január 2022) naďalej ovplyvňujú významnú časť spôsobu určenia zostatku CSM k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024. Účtovné metódy týkajúce sa spôsobu určovania CSM k dátumu prechodu pre skupiny poistných a zaistovacích zmlúv merané použitím modifikovaného retrospektívneho prístupu a úplného retrospektívneho prístupu sú zhrnuté nižšie.

Úplný retrospektívny prístup

Spoločnosť pri prechode na IFRS 17 uplatnila úplný retrospektívny prístup na všetky poistné a zaistné zmluvy uzatvorené 1. januára 2021 alebo neskôr.

Modifikovaný retrospektívny prístup

U skupín poistných a zaistovacích zmlúv uzavretých pred rokom 2021 Spoločnosť zistila, že získanie primeraných a preukázateľných informácií na uplatnenie úplného retrospektívneho prístupu nie je možné bez neprimeraných nákladov alebo úsilia, a to z týchto dôvodov:

- nedostatočná granularita údajov dostupných v systémoch pre uplatnenie úplného retrospektívneho prístupu.

Spoločnosť preto použila primerané a preukázateľné informácie dostupné vo svojich systémoch vykazovania a uplatnila modifikovaný retrospektívny prístup k týmto zmluvám.

Spoločnosť rozdelila zmluvy vydané v rokoch 2018, 2019 a 2020 do troch ročných kohort. Zmluvy vydané pred 1. januárom 2018 boli zlúčené do jednej skupiny zmlúv na základe partnerov a produktov, čo predstavuje zjednodušenie požiadavky ročnej kohorty vzhľadom na jej nevýznamný dopad.

Spoločnosť posúdila ziskovosť k dátumu prechodu, aby určila, či zmluvy patria do jednej z nasledujúcich skupín ziskovosti: skupiny nevýhodných zmlúv a skupiny, ktoré nie sú ani nevýhodné, ani nemajú významnú možnosť stať sa následne nevýhodnými. Spoločnosť tiež posúdila pravdepodobnosť zmien ziskovosti k dátumu prechodu.

Spoločnosť sa rozhodla použiť zjednodušenie v modifikovanom retrospektívnom prístupe na určenie CSM alebo stratovej zložky záväzku za zostávajúce krytie k dátumu prechodu.

Spoločnosť pre tieto zmluvy použila nasledujúci postup na určenie CSM (alebo stratovej zložky) pri prvotnom vykázaní:

- Odhadla budúce peňažné toky k dátumu prvotného vykázania ako sumu budúcich peňažných tokov k dátumu prechodu, upravenú o peňažné toky, ktoré sa vyskytli medzi dátumom prvotného vykázania a dátumom prechodu. Známe peňažné toky, ktoré sa vyskytli, zahŕňajú peňažné toky vyplývajúce zo zmlúv, ktoré prestali existovať pred dátumom prechodu.

- Použila diskontné sadzby k dátumu prvotného uznania skupiny zmlúv.

- Odhadla úpravu rizika zohľadňujúcu nefinančné riziko k dátumu prvotného uznania úpravou zohľadňujúcej riziko k dátumu prechodu o očakávané uvoľnenie rizika v obdobiach pred prechodom. Očakávané uvoľnenie rizika bolo stanovené s odkazom na uvoľnenie rizika pre podobné zmluvy, ktoré Spoločnosť vydala po dátume prechodu.

CSM ku dňu prechodu bol ďalej určený:

- Použitie diskontných sadzieb stanovených pri prvotnom vykázaní na akumuláciu úrokov z CSM.

- Uplatnenie sumy CSM vykázanej vo výsledku hospodárenia z dôvodu prevodu služieb pred dátumom prechodu porovnaním zostávajúcich jednotiek krytia k tomuto dátumu s jednotkami krytia poskytovanými v rámci skupiny zmlúv pred dátumom prechodu.

Spoločnosť nevytvorila žiadne akvizičné peňažné toky, ktoré by bolo možné priamo priradiť skupine poistných zmlúv predtým, ako by bola skupina pôvodne vykázaná podľa IFRS 17.

Spoločnosť sa rozhodla rozčleniť výnosy alebo náklady na financovanie poistenia medzi sumy zahrnuté do výsledku hospodárenia a sumy zahrnuté do ostatných súčastí komplexného výsledku.

Pre skupiny uzavretých zaistovacích zmlúv pokrývajúcich nevýhodné podkladové zmluvy, ktoré boli uzatvorené pred alebo súčasne s nevýhodnými podkladovými zmluvami, Spoločnosť

stanovila zložku na pokrytie straty aktíva pre zostávajúce krytie pri prechode vynásobením stratovej zložky záväzku za zostávajúce krytie podkladových poistných zmlúv k dátumu prechodu s percentuálnym podielom nárokov pre skupinu podkladových nevýhodných poistných zmlúv, ktorých vymáhanie Spoločnosť očakáva zo skupiny držaných zaistných zmlúv.

2.13. DANE

Daňový náklad obsahuje splatnú daň a odloženú daň z príjmov. Daň z príjmu súvisiaca s transakciami vykazanými v ostatných súčastiach komplexného výsledku je rovnako vykázaná v ostatných súčastiach komplexného výsledku.

Splatná daň z príjmov je vypočítaná v súlade s daňovou legislatívou platnou v Slovenskej republike.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú pomocou súvahovej záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív alebo záväzkov a ich účtovnou hodnotou. Na určenie odloženej dane sa používajú daňové sadzby očakávané v čase realizácie aktív a záväzkov, avšak uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len do sumy, pre ktorú je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosiahnutý dostatočný daňový základ, voči ktorému budú dočasné daňové rozdiely zužitkované.

2.14. REZERVY

Rezervy sa vykazujú, ak existuje súčasná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti, ak je pravdepodobné, že nastane úbytok zdrojov a možno spoľahlivo odhadnúť výšku tejto povinnosti. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a používajú sa len na účel, na ktoré boli vykázane. Rezervy sa nevykazujú na budúce prevádzkové straty.



3.1. POISTNÉ A ZAISTNÉ ZMLUVY

Kľúčové predpoklady týkajúce sa budúcich a iných kľúčových zdrojov neistoty odhadu k dátumu vykazovania, ktoré majú významné riziko spôsobenia významnej úpravy účtovnej hodnoty aktív a pasív v nasledujúcom finančnom roku, sú uvedené nižšie. Spoločnosť založila svoje predpoklady a odhady na parametroch dostupných v čase zostavenia účtovnej závierky. Existujúce okolnosti a predpoklady týkajúce sa budúceho vývoja sa však môžu zmeniť v dôsledku zmien na trhu alebo vznikajúcich okolností, ktoré sú mimo kontroly Spoločnosti. Takéto zmeny sa odrážajú v predpokladoch, keď sa vyskytnú.

3.1.1. PREDPOKLADY POUŽITÉ PRI ODHADECH TÝKAJÚCICH SA POISTNÝCH ZMLÚV

Do ocenenia každej skupiny zmlúv podľa IFRS 17 sú zahrnuté všetky budúce peňažné toky v rámci trvania každej skupiny zmlúv. Odhady týchto budúcich peňažných tokov vychádzajú z očakávaných budúcich peňažných tokov vážených pravdepodobnosťou. Spoločnosť odhaduje, ktoré peňažné toky sa očakávajú, a pravdepodobnosť, že k dátumu ocenenia dôjde. Pri týchto očakávaniach Spoločnosť využíva informácie o minulých udalostiach, aktuálnych podmienkach a prognózach budúcich podmienok.

Odhad budúcich peňažných tokov Spoločnosti je priemer celého radu scenárov, ktoré odrážajú celú škálu možných výsledkov. Každý scenár určuje výšku, načasovanie a pravdepodobnosť peňažných tokov. Vážený priemer budúcich peňažných tokov sa vypočíta pomocou deterministického scenára predstavujúceho vážený priemer škály scenárov.

Spoločnosť zistila, že táto metóda vedie k systematickému a racionálnemu pridelovaniu. Podobné metódy sa dôsledne uplatňujú na rozdelenie nákladov podobného charakteru.

Administratívne náklady na poistné zmluvy sú priradené do skupín zmlúv na základe počtu zmlúv platných v rámci skupín.

Náklady na škody sú priradené podľa celkového počtu vyplatených škôd.

Neistota v odhadovaní budúcich škôd a výplaty benefítov vyplýva predovšetkým zo závažnosti a frekvencie škôd a neistôt týkajúcich sa budúcich inflačných sadziieb, ktoré vedú k rastu škôd a nákladov na jej vysporiadanie.

Predpoklady používané na vypracovanie odhadov o budúcich peňažných tokoch sa na každý dátum odhadu preskúmajú a v prípade potreby sa upravujú.

Významné úsudky a odhady sú uvedené nižšie.

- Miera úmrtnosti

Spoločnosť odvodzuje predpoklady miery úmrtnosti z nedávnych dôveryhodných národných tabuliek úmrtnosti, ktoré uverejnil Štatistický úrad SR. Vykonáva sa vyšetrovanie skúseností Spoločnosti za posledné roky a štatistické metódy sa používajú na úpravu tabuliek úmrtnosti, aby sa v budúcnosti počas trvania poistných zmlúv vytvorila pravdepodobnosť očakávanej miery úmrtnosti.

Predpoklady sú diferencované podľa triedy upisovania a typu zmluvy, ale nie sú diferencované na základe pohlavia.

Zvýšenie očakávanej úmrtnosti zvýši očakávané náklady na poistné plnenie, čo zníži budúce očakávané zisky Spoločnosti.

- Náklady

Predpoklady prevádzkových nákladov odrážajú predpokladané náklady na údržbu a servis platných poistných zmlúv a súvisiace režijné náklady. Súčasná úroveň nákladov sa berie ako primeraná nákladová základňa, prípadne upravená o očakávanú infláciu nákladov. Predpoklad nákladovej inflácie vychádza

z indexu CPI Štatistického úradu SR. Sadzba sa neupravuje na základe vlastných skúseností Spoločnosti.

Zvýšenie očakávanej úrovne nákladov zníži budúce očakávané zisky Spoločnosti.

Peňažné toky zahŕňajú alokáciu režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť k plneniu poistných zmlúv. Tieto náklady vstupujú do výpočtu IFRS 17. Všetky ostatné náklady, ktoré môžu vzniknúť a nespĺňajú uvedené kritériá (nemôžu byť spojené s plnením poistnej zmluvy), sú nepriraditeľné náklady a nevstupujú do výpočtu IFRS 17. Percentuálny podiel Spoločnosti na priamo priraditeľných nákladoch za vykazované obdobie sa pohybuje medzi 60 – 70 %. Takéto režijné náklady sa priradujú do skupín zákaziek pomocou metód, ktoré sú systematické a racionálne a dôsledne sa uplatňujú na všetky náklady, ktoré majú podobné charakteristiky.

- Miera stornovania

Spoločnosť odvodzuje predpoklady o miere stornovania na základe vlastných skúseností Spoločnosti. Historické miery stornovania sú odvodené z údajov o správe politiky Spoločnosti. Potom sa vykoná analýza historických storien Spoločnosti v porovnaní s predtým použitými predpokladmi. Štatistické metódy sa používajú na odvodenie úprav, ktoré odrážajú vlastné skúsenosti Spoločnosti a akékoľvek trendy v údajoch, aby sa dospelo k pravdepodobnosti váženým očakávaným mieram stornovania. Vykonáva sa analýza a predpoklady sa stanovujú podľa hlavných produktových radov.

Možné zvýšenie miery stornovania by mohlo zvýšiť alebo znížiť odhady budúcich peňažných tokov, a tým znížiť alebo zvýšiť CSM v závislosti od špecifik produktov.

- Škodové pomery

Spoločnosť odhaduje poistné záväzky vo vzťahu k poistným udalostiam vzniknutým pre každé riziko samostatne. Odhady sa vykonávajú na základe vzniknutého roka.

Úsudok je zahrnutý do posúdenia najvhodnejšej techniky na odhad poistných záväzkov za vzniknuté poistné plnenia. V určitých prípadoch boli pre jednotlivé roky nehody alebo skupiny úrazových rokov v rámci toho istého typu zmluvy zvolené rôzne techniky alebo kombinácia techník. Najbežnejšími metódami používanými na odhad vzniknutých nárokov sú reťazový rebrík a Bornhuetter-Fergusonova metóda, ktoré sú priemyselnými normami.

Technika reťazového rebríka zahŕňa analýzu faktorov vývoja historických nárokov a výber odhadovaných vývojových faktorov založených na tomto historickom modeli. Vybrané faktory vývoja sa potom použijú na kumulatívne údaje o poistných udalostiach za každý rok nehody, ktorý ešte nie je úplne rozvinutý, aby sa získali odhadované konečné náklady na poistné plnenie za každý rok nehody.

3.1.2. DISKONTNÉ SADZBY

Spoločnosť meria časovú hodnotu peňazí pomocou diskontných sadziieb, ktoré odrážajú charakteristiky likvidity poistných zmlúv a charakteristiky peňažných tokov v súlade s pozorovateľnými aktuálnymi trhovými cenami. Vylučujú vplyv faktorov, ktoré ovplyvňujú takéto zistiteľné trhové ceny, ale neovplyvňujú budúce peňažné toky poistných zmlúv (napr. kreditné riziko).

Spoločnosť odvodzuje diskontné sadzby pomocou prístupu zdola nahor. Záväzky z poistných zmlúv sa vypočítavajú diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov spotovou bezrizikovou sadzbou, ktorá sa určuje odkazom na príslušnú výnosovú krivku predpísanú orgánom EIOPA pre Slovensko, bez použitia párovacej korekcie, korekcie volatility alebo prechodného opatrenia na bezrizikovú výnosovú krivku.

Výnosové krivky, ktoré boli použité na diskontovanie odhadov budúcich peňažných tokov, sa nelíšia v závislosti od výnosov podkladových položiek.

Diskontné spotové sadzby uplatňované na diskontovanie budúcich peňažných tokov sú uvedené nižšie:

| % | 1 rok | 3 roky | 5 rokov | 10 rokov |
|-----------------------------|---------|---------|---------|----------|
| Diskontná sadzba (EUR) 2025 | 2,040 % | 2,152 % | 2,320 % | 2,686 % |
| Diskontná sadzba (EUR) 2024 | 2,245 % | 1,961 % | 1,966 % | 2,058 % |

3.1.3. RIZIKOVÁ ÚPRAVA PRE NEFINANČNÉ RIZIKÁ

Riziková úprava pre nefinančné riziká predstavuje kompenzáciu potrebnú na znášanie nefinančného rizika vyplývajúceho z neistoty budúcich peňažných tokov a kryje poistné riziko, riziko zániku a riziko výdavkov. Úprava rizika odráža sumu, ktorú by poisťovateľ racionálne zaplatil, aby odstránil neistotu, že budúce peňažné toky prekročia sumu očakávanej hodnoty.

Úprava rizika sa vypočíta samostatne pre každú skupinu zmlúv (zúčtovaciu jednotku).

Spoločnosť odhadla úpravu rizika pomocou prístupu úrovne spoľahlivosti (pravdepodobnosť dostatočnosti) na 80. percentil v prípade LRC aj LIC. To znamená, že Spoločnosť vyhodnotila svoju indierenciu k neistote pre všetky produktové rady (ako ukazovateľ kompenzácie, ktorú požaduje za znášanie nefinančného rizika) ako ekvivalentnú 80. percentilu spoľahlivosti mínus stredná hodnota rozdelenia odhadovanej pravdepodobnosti budúcich peňažných tokov. Spoločnosť odhadla rozdelenie pravdepodobnosti budúcich peňažných tokov a dodatočnú sumu nad očakávanú súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov potrebných na splnenie cieľových percentilov.

3.1.4. ROZPUSTENIE ZMLUVNEJ SERVISNEJ MARŽE (CSM)

Výška CSM sa rozpustí do výsledku hospodárenia v každom období, počas ktorého sa poskytujú služby poistnej zmluvy.

Pri určovaní výšky CSM, ktorá sa má rozpustiť v každom období, Spoločnosť postupuje podľa troch krokov:

- stanoví celkový počet jednotiek krytia v skupine. Výška jednotiek krytia v skupine sa určuje s prihliadnutím na množstvo pozitívov poskytnutých na základe zmluvy a očakávané súčasné a zostávajúce obdobie krytia pre každú zmluvu;
- priradí CSM na konci obdobia (predtým, ako sa ktorákoľvek z nich uvoľní do zisku alebo straty, aby odrážala služby poistnej zmluvy poskytnuté v danom období) rovnako každej z jednotiek poistného krytia poskytnutých v bežnom období a očakávaných, že budú poskytnuté v budúcnosti;
- vykázať vo výsledku hospodárenia sumu CSM alokovanú na jednotky krytia poskytnuté počas obdobia.



Počet jednotiek poistného krytia v skupine je množstvo služieb vyplývajúcich z poistnej zmluvy poskytovaných zmluvami v skupine, určené zohľadnením množstva poskytnutých pozitívov a očakávaného obdobia poistného krytia.

Pre všetky skupiny zmlúv sa množstvo pozitívov určuje ako riziková prémie získaná počas doby trvania zmlúv. Jednotky celkového krytia každej skupiny poistných zmlúv sa prehodnocujú na konci každého vykazovaného obdobia, aby sa upravili o zníženie zostávajúceho krytia a očakávania prepadnutia v danom období. Potom sa pridelujú na základe pravdepodobnostne váženého priemerného trvania každej jednotky pokrytia poskytnutej v súčasnom období a očakávanej doby, ktorá sa poskytne v budúcnosti.

V prípade uzatvorených zaistovacích zmlúv je amortizácia CSM podobná vydaným poistným zmlúvam a odráža očakávaný mo-

del upisovania príslušných zmlúv, pretože úroveň poskytovaných služieb závisí od počtu platných príslušných zmlúv.

3.1.5. ANALÝZA CITLIVOSTI NA PREMENNÉ UPISOVACIEHO RIZIKA

Spoločnosť odhadla vplyv zmien kľúčových premenných, ktoré mali významný vplyv na zisk alebo stratu za dané obdobie a bilanciu CSM a vlastného imania ku koncu účtovného obdobia. Analýza predpokladala zmenu jednej premennej, pričom ostatné premenné zostali nezmenené. Takáto situácia sa v praxi nevyskytuje a jednotlivé premenné môžu byť korelované. Analýza citlivosti záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv naznačuje možné výkyvy v niektorých segmentoch.

Hlavné predpoklady analýzy citlivosti boli tieto:

Segmentácia

Poistné portfólio je rozdelené na účtovnú jednotku. Každá účtovná jednotka sa testuje samostatne a výsledky analýzy citlivosti sa nekompenzujú.

Úmrtnosť

Citlivosť na úmrtnosť bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery strát na riziku úmrtia o +/- 10 %.

Chorobnosť

Citlivosť na chorobnosť bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery straty rizika celkovej a trvalej invalidity, dočasnej invalidity a hospitalizácie o +/- 10 %.

Škodové pomery

Citlivosť stratového pomeru bola vypočítaná ako zvýšenie alebo zníženie miery strát pri všetkých rizikách okrem uvedených v posledných dvoch bodoch o +/- 5 %.

Miera stornovania

Citlivosť miery stornovania sa vypočítala ako zvýšenie alebo zníženie miery stornovania o +/- 5 %.

Prevádzkové náklady

Odhad budúcich prevádzkových nákladov na likvidáciu poistných udalostí a správu portfólia poistných zmlúv je založený na poslednej dostupnej nákladovej štúdii Spoločnosti, zvýšenej alebo zníženej o +/- 5 %.

Diskontná sadzba

Spoločnosť použila krivku bezrizikových úrokových sadziieb EI-OPA, keď sa ku dňu ocenenia zvýšila alebo znížila o +/- 100 b.b. (pozri Poznámka 4. 2. 2.1).

Analýza citlivosti

k 31. decembru 2025

| (v tisícoch EUR) | Vplyv na CSM | | Vplyv na zisk pred zdanením | | Vplyv na vlastné imanie | |
|----------------------------------|--------------|------|-----------------------------|------|-------------------------|-----|
| | Gross | Net | Gross | Net | Gross | Net |
| Miera úmrtnosti (10% zvýšenie) | -28 | -27 | -18 | -17 | 1 | 1 |
| Miera úmrtnosti (10% pokles) | 46 | 44 | 30 | 29 | -1 | -1 |
| Miera chorobnosti (10% zvýšenie) | -262 | -253 | -170 | -164 | 6 | 6 |
| Miera chorobnosti (10% pokles) | 198 | 191 | 129 | 124 | -5 | -5 |
| Náklady (5% zvýšenie) | -78 | -75 | -51 | -49 | 2 | 2 |
| Náklady (5% pokles) | 125 | 121 | 81 | 78 | -3 | -3 |
| Miera stornovania (5% zvýšenie) | -77 | -74 | -50 | -48 | 2 | 2 |
| Miera stornovania (5% pokles) | 98 | 94 | 63 | 61 | -2 | -2 |
| Škodový pomer (5% zvýšenie) | -73 | -70 | -47 | -45 | 2 | 2 |
| Škodový pomer (5% pokles) | 91 | 88 | 59 | 57 | -2 | -2 |

k 31. decembru 2024

| (v tisícoch EUR) | Vplyv na CSM | | Vplyv na zisk pred zdanením | | Vplyv na vlastné imanie | |
|----------------------------------|--------------|------|-----------------------------|------|-------------------------|-----|
| | Gross | Net | Gross | Net | Gross | Net |
| Miera úmrtnosti (10% zvýšenie) | -41 | -40 | -32 | -31 | 8 | 8 |
| Miera úmrtnosti (10% pokles) | 47 | 45 | 36 | 35 | -9 | -9 |
| Miera chorobnosti (10% zvýšenie) | -300 | -289 | -234 | -225 | 56 | 54 |
| Miera chorobnosti (10% pokles) | 227 | 219 | 177 | 171 | -43 | -41 |
| Náklady (5% zvýšenie) | -100 | -96 | -78 | -75 | 19 | 18 |
| Náklady (5% pokles) | 106 | 102 | 83 | 80 | -20 | -19 |
| Miera stornovania (5% zvýšenie) | -65 | -63 | -51 | -49 | 12 | 12 |
| Miera stornovania (5% pokles) | 74 | 71 | 58 | 56 | -14 | -13 |
| Škodový pomer (5% zvýšenie) | -47 | -45 | -37 | -36 | 9 | 9 |
| Škodový pomer (5% pokles) | 53 | 51 | 42 | 40 | -10 | -10 |

3.2. FINANČNÉ AKTÍVA

3.2.1. ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV

Oceňovanie strát zo zníženia hodnoty podľa štandardu IFRS 9 v rámci relevantných finančných aktív si vyžaduje úsudok, najmä pri odhade výšky a načasovaní budúcich peňažných tokov pri určovaní strát zo zníženia hodnoty a pri posudzovaní významného zvýšenia kreditného rizika. Tieto odhady vychádzajú z výsledkov modelovaných scenárov ECL a použitých relevantných vstupov.

3.2.2. KLASIFIKÁCIA FINANČNÝCH AKTÍV

Pri posudzovaní obchodného modelu, v rámci ktorého sú aktíva držané, a či zmluvné podmienky aktív sú výlučne platbami istiny a úrokov (SPPI) z nesplatenej sumy istiny.

Akceptácia rizika je neoddeliteľnou súčasťou obchodného modelu Spoločnosti. Spoločnosť vyvinula a implementovala štruktúru riadenia rizík, ktorá je určená na identifikáciu, hodnotenie, kontrolu a monitorovanie rizík spojených s jej činnosťou.

Pri dodržiavaní tejto štruktúry sa Spoločnosť snaží splniť svoje záväzky voči poisťníkom a iným zákazníkom a veriteľom, efektívne riadiť svoj kapitál a dodržiavať platné zákony a predpisy.

Predstavenstvo Spoločnosti má celkovú zodpovednosť za vytvorenie a dohľad nad rámcom riadenia rizík Spoločnosti. Funkcia riadenia rizík je zodpovedná za definovanie, aplikáciu a monitorovanie organizácie riadenia rizík s cieľom zabezpečiť, aby jej kontrolné systémy boli účinné. Predstavenstvo schvaľuje všetky politiky riadenia rizík, ako aj kvantitatívne a kvalitatívne prvky rámca ochoty Spoločnosti podstupovať a tolerovať riziko.

Táto časť popisuje rôzne riziká a spôsob, akým ich Spoločnosť riadi.

4.1. UPISOVACIE RIZIKO

Upisovacie riziko zahŕňa poistné riziko, riziko stornovania zmlúv a riziko nákladov. Spoločnosť riadi svoje upisovacie riziko na základe upisovacej politiky schválenej správnu radou. Výbor pre riadenie rizík monitoruje primerané uplatňovanie politiky a skúma trendy v tvorbe cien, pomeroch strát a upisovacích rizikách. Výbor pre riadenie rizík je tiež zapojený do rozhodnutí správnej rady o upisovaní, oceňovaní a trhovej stratégii.

Spoločnosť v zásade vydáva nasledovné druhy životných a neživotných poistných zmlúv: Osobné úrazové a nemocenské poistenie, poistenie schopnosti splácať, poistenie náhodného poškodenia a krádeže, poistenie pravidelných platieb a osobných vecí, poistenie predĺženej záruky a cestovné poistenie.

Pri zmluvách o neživotnom poistení sú hlavnými rizikami, ktorým je Spoločnosť vystavená, riziko frekvencie a rozsahu poistnej udalosti krytej poistnou zmluvou. Pri poistení náhodného poškodenia tovarov a poistení predĺženej záruky je aj riziko inflácie.

Pri zmluvách o životnom poistení sú hlavnými rizikami, ktorým je Spoločnosť vystavená, tieto:

- Riziko úmrtnosti – riziko straty vyplývajúce z výskytu úmrtia poistníka je iné, ako sa očakávalo
- Riziko chorobnosti – riziko straty vyplývajúce zo zdravotného stavu poistníka je iné, ako sa očakávalo
- Riziko nákladov – riziko straty vyplývajúce zo skúseností s výdavkami je iné, ako sa očakávalo
- Riziko rozhodovania sa poistených – riziko straty vyplývajúce zo skúseností poistníka (stornovania zmlúv) sa líši od očakávaného

Poistné riziko predstavuje možnosť vzniku poistnej udalosti a neistotu výšky a/alebo načasovania výslednej pohľadávky. Vzhľadom na povahu poistnej zmluvy je toto riziko náhodné; možno ho však predvídať s určitou úrovňou spoľahlivosti.

V prípade portfólia poistných zmlúv, kde sa teória pravdepodobnosti uplatňuje pri tvorbe cien a tvorbe rezerv, je hlavným rizikom, ktorému Spoločnosť čelí na základe svojich poistných zmlúv, že skutočné poistné a poistné plnenia presahujú účtovnú



hodnotu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Môže k tomu dôjsť, pretože frekvencia alebo závažnosť nárokov a výhod alebo výška budúcich výdavkov sú vyššie, ako sa odhadovalo. Poistné udalosti sú náhodné a skutočný počet a výška pohľadávok a dávok sa bude meniť z roka na rok od úrovne

stanovenej pomocou štatistických techník. Cieľom štatistických metód je minimalizovať odchýlku skutočných hodnôt od očakávaných hodnôt. Skúsenosti ukazujú, že čím väčšie bude portfólio podobných poistných zmlúv, tým menšia bude relatívna variabilita očakávaného výsledku. Okrem toho je menej pravdepodobné, že diverzifikované portfólio bude ovplyvnené zmenou ktorejkoľvek podskupiny portfólia. Spoločnosť vyvinula svoju stratégiu upisovania poistenia s cieľom diverzifikovať typ prijatých poistných rizík a dosiahnuť dostatočne veľkú populáciu rizík v rámci každej z týchto kategórií, aby sa znížila variabilita očakávaného výsledku.

Cieľom Spoločnosti je zabezpečiť, aby boli k dispozícii dostatočné rezervy na krytie záväzkov spojených s týmito poistnými a zaistnými zmluvami, ktoré vydáva. Expozícia voči riziku sa zmierni diverzifikáciou v rámci portfólií poistných zmlúv. Variabilita rizík sa tiež zlepšuje starostlivým lekárskeým a finančným výberom počas upisovania a vykonávania usmernení stratégie upisovania, ako aj používaním mechanizmov držaných zaistením. Okrem toho sú stanovené prísne pravidlá na preskúmanie žiadostí s cieľom posúdiť všetky nové a prebiehajúce nároky, pravidelné podrobné preskúmanie postupov vybavovania nárokov a časté vyšetrovanie možných podvodných nárokov s cieľom znížiť riziko vystavenia Spoločnosti. Riziko inflácie sa

zmierni zohľadnením očakávanej inflácie pri vhodnom odhadovaní záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv a tvorby cien.

Spoločnosť kupuje zaistenie ako súčasť svojho programu zmiernenia rizika. Držané zaistenie sa umiestňuje na pomernom základe.

Získateľné sumy od poisťovní sa odhadujú spôsobom, ktorý je v súlade so základnými poistnými záväzkami a v súlade s poistnými zmluvami.

Napriek tomu, že má Spoločnosť zaistné zmluvy, nie je oslobodená od jej priamych záväzkov voči poistníkom, a preto existuje úverová expozícia vo vzťahu k držaným zaistným zmluvám, v rozsahu, v akom zaistovateľ nie je schopný plniť svoje záväzky.

4.1.2. KONCENTRÁCIA UPISOVACIEHO RIZIKA

Spoločnosť uzatvára väčšinou poistné zmluvy, ktoré sú spojené s rizikami nepriaznivo ovplyvňujúcimi schopnosť klienta splatiť úver alebo pôžičku, ako aj s rizikami poškodenia, znefunkčnenia alebo straty majetku, prípadne zneužitia platobnej karty. Poistenie je distribuované finančnými inštitúciami, obchodníkmi s elektronikou a telekomunikačnými operátormi, resp. – partnermi a jednotliví klienti dojednávajú poistenie súčasne so zjednávaním úveru alebo pôžičky, alebo pri kúpe výrobku. Táto skutočnosť zabezpečuje Spoločnosti výhodné geografické aj odvetvové rozloženie rizík a zabraňuje tak nadmernej koncentrácii príslušného rizika. Spoločnosť je presvedčená, že riziko, ktorému je vystavená, nie je výrazne sústredené na akúkoľvek skupinu poistených klientov vymedzenú sociálnymi, profesijnými alebo vekovými kritériami.

Upisovacie riziko je koncentrované na území Slovenskej republiky.

Nižšie uvedená tabuľka uvádza koncentráciu upisovacieho rizika v rámci šiestich skupín poistných plnení na jednotlivé intervaly podľa výšky poistnej sumy (poistného plnenia z jednej poistnej udalosti), ako aj vplyv zaistenia na zníženie rizikovej expozície.

Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2025:

| Poistná suma | Poistné | Zaistné | Net |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| (v tisícoch EUR) | | | |
| Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) | 3232058 | -75117 | 3156942 |
| Poistenie úrazu a choroby | 67932 | -312 | 67620 |
| Poistenie majetku | 154487 | - | 154487 |
| Poistenie finančných strát | 488230 | -836 | 487394 |
| Cestovné poistenie a asistenčné služby | 1159779 | -524105 | 635674 |
| Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát) | 1180887 | -14180 | 1166707 |
| Spolu | 6283372 | - 614549 | 5668823 |

Koncentrácia upisovacieho rizika k 31. decembru 2024:

| Poistná suma | Poistné | Zaistné | Net |
|--|----------------|------------------|----------------|
| (v tisícoch EUR) | | | |
| Životné poistenie (vrátane doplnkového poistenia) | 3683804 | -142852 | 3540952 |
| Poistenie úrazu a choroby | 73592 | -395 | 73197 |
| Poistenie majetku | 97472 | - | 97472 |
| Poistenie finančných strát | 460265 | -1007 | 459258 |
| Cestovné poistenie a asistenčné služby | 3722643 | -1495444 | 2227199 |
| Aktívne zaistenie (poistenie choroby a úrazu, poistenie majetku, poistenie rôznych finančných strát) | 1284800 | -18372 | 1266428 |
| Spolu | 9322576 | - 1658070 | 7664506 |

4.1.3. PREHĽAD POISTNÉHO PLNENIA ZA ROKY 2020 A 2025

Tabuľka vývoja nákladov na poistné plnenia ukazuje konečnú výšku škôd podľa obdobia vzniku a jej vývoj od roku 2020 do 2025. Konečná výška zahŕňa uhradené poistné plnenia, rezervy, odhadované náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí, tieto všetky údaje rozčlenené podľa obdobia vzniku poistnej udalosti.

| Vývoj nákladov na poistné plnenia pred zaistením v tis. EUR v rokoch 2020 až 2025 | | | | | | | |
|---|--------------|-------------|-------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|
| Rok vzniku | 2020 a skôr | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Spolu |
| Na konci roku vzniku | 79978 | 10140 | 10478 | 12344 | 15419 | 14089 | |
| O rok neskôr | 67237 | 7980 | 8396 | 11357 | 10360 | | |
| O dva roky neskôr | 63059 | 7795 | 8233 | 10199 | | | |
| O tri roky neskôr | 63315 | 7844 | 8096 | | | | |
| O štyri roky neskôr | 63538 | 7840 | | | | | |
| O 5 a viac rokov neskôr | 63670 | | | | | | |
| Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia | 63670 | 7840 | 8096 | 10199 | 10360 | 14089 | 114254 |
| Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti | -63610 | -7832 | -8072 | -9979 | -9559 | -5152 | -104204 |
| Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti | 60 | 9 | 24 | 219 | 801 | 8937 | 10049 |
| Diskontný faktor a bezpečnostná rezerva | | | | | | | -361 |
| Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti | | | | | | | 9688 |
| | | | | Odhady PVCF | RA | | Spolu |
| Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti | | | | 8892 | 796 | | 9688 |
| Úprava o poistno-technické pohľadávky a záväzky | | | | 141 | - | | 141 |
| Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti (po úprave) | | | | 9033 | 796 | | 9829 |

| Vývoj nákladov na poistné plnenia po zaistení v tis. EUR v rokoch 2020 až 2025 | | | | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------------|---------------|---------------|----------------|
| Rok vzniku | 2020 a skôr | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Spolu |
| Na konci roku vzniku | 72 814 | 9 677 | 10 138 | 12 087 | 15 148 | 13 916 | |
| O rok neskôr | 61 486 | 7 656 | 8 124 | 11 249 | 10 181 | | |
| O dva roky neskôr | 59 213 | 7 481 | 8 201 | 10 098 | | | |
| O tri roky neskôr | 59 730 | 7 834 | 8 084 | | | | |
| O štyri roky neskôr | 59 988 | 7 833 | | | | | |
| O 5 a viac rokov neskôr | 63 634 | | | | | | |
| Odhadované kumulatívne náklady na poistné plnenia (po zaistení) | 63 634 | 7 833 | 8 084 | 10 098 | 10 181 | 13 916 | 113 745 |
| Kumulatívne platby poistných plnení podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení) | -63 574 | -7 826 | -8 061 | -9 893 | -9 400 | -5 125 | -103 879 |
| Nezaplatené poistné plnenia podľa roku vzniku poistnej udalosti (po zaistení) | 60 | 7 | 24 | 205 | 780 | 8 791 | 9 866 |
| Diskontný faktor a bezpečnostná rezerva | | | | | | | -275 |
| Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti | | | | | | | 9 591 |
| | | | | Odhady PVCF | RA | | Spolu |
| Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti | | | | 8 806 | 785 | | 9 591 |
| Úprava o poistno-technické pohľadávky a záväzky | | | | 141 | - | | 141 |
| Celkové hrubé záväzky za vzniknuté poistné udalosti (po úprave) | | | | 8 947 | 785 | | 9 732 |

Vývoj konečnej výšky poistných plnení v jednotlivých obdobiach vzniku ukazuje dostatočnú úroveň obozretnosti používanú Spoločnosťou v interných postupoch stanovenia poistných rezerv.

4.2. FINANČNÉ RIZIKO

V dôsledku svojich činností je Spoločnosť vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojich finančných aktív a pasív, záväzkov z poistenia a pohľadávok a záväzkov zo zaistenia. Kľúčovým finančným rizikom je riziko, že výnosy z finančných aktív Spoločnosti nebudú dostačujúce na krytie finančných záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najvýznamnejšími súčasťami finančného rizika sú trhové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Najvýznamnejšími zložkami trhového rizika sú menové riziko, úrokové riziko a cenové riziko.

4.2.1. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť sa stretne s ťažkosťami pri plnení záväzkov spojených s finančnými záväzkami, ktoré sú vyrovnané dodaním hotovosti alebo iného finančného aktíva.

Spoločnosť je vystavená denným výzvam na získanie dostupných finančných prostriedkov z dôvodu poistných udalostí. Riziko likvidity sa vzťahuje na možnú neschopnosť vyrovnať záväzky, keď sa stanú splatnými pri primeraných nákladoch.

Riziko likvidity súvisí s finančnou štruktúrou Spoločnosti a jej riadením pozície. Zložky tohto rizika zahŕňajú riziko neschopnosti financovať aktíva prostredníctvom vhodných finančných nástrojov s vhodnou splatnosťou a úrokovými sadzbami alebo riziko neschopnosti predať a likvidovať aktíva rýchlosťou a výnosmi dostatočnými na to, aby Spoločnosť mohla vyrovnať svoje záväzky v čase ich splatnosti.

Politika rizika likvidity Spoločnosti stanovuje rámec, pravidlá, kritériá a usmernenia na priebežnú identifikáciu, meranie, riadenie, kontrolu a zmierňovanie rizika likvidity. Dodržiavanie politiky sa monitoruje a expozície a porušenia sa oznamujú Výboru pre aktíva a investície Spoločnosti a/alebo Výboru pre riziká Spoločnosti. Politika sa pravidelne prehodnocuje z hľadiska relevantnosti a zmien v rizikovom prostredí. Okrem toho má Spoločnosť v držbe vysoko likvidné položky (napr. krátkodobé vklady) ako súčasť svojej stratégie riadenia likvidity, ktoré mož-

no ľahko zlikvidovať v prípade nepredvídateľného prerušenia peňažného toku. Predstavenstvo Spoločnosti pravidelne monitoruje výšku finančných prostriedkov, ktoré sú k dispozícii na vyrovnanie záväzkov vyplývajúcich z poisťovacích operácií.

Nižšie uvedené tabuľky poskytujú prehľad profilu splatnosti finančných aktív Spoločnosti na základe zostávajúcich nediskontovaných zmluvných peňažných tokov a profilu splatnosti portfólií vydaných poistných zmlúv a portfólií držaných zaistovacích zmlúv, ktoré sú záväzkami Spoločnosti na základe odhadov súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, ktorých vyplatenie sa očakáva v prezentovaných obdobiach.

| (v tisícoch EUR) | Do 1 roka | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 rokov | Viac ako 5 rokov | 2025 Spolu |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|---------------|
| Finančný majetok | | | | | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 4 118 | - | - | - | - | - | 4 118 |
| Finančný majetok k dispozícii na predaj oceňovaný cez OCI | - | 885 | 3 841 | 3 039 | 1 457 | 5 817 | 15 039 |
| Spolu finančný majetok | 4 118 | 885 | 3 841 | 3 039 | 1 457 | 5 817 | 19 157 |
| Aktíva z poistných zmlúv | | | | | | | |
| Poistné zmluvy | 95 | - | - | - | - | - | 95 |
| Zaistné zmluvy | 209 | - | - | - | - | - | 209 |
| Spolu aktíva z poistných zmlúv | 304 | - | - | - | - | - | 304 |
| Závazky z poistných zmlúv | | | | | | | |
| Poistné zmluvy | 14 513 | 2 041 | 583 | 356 | -2 | -170 | 17 321 |
| Zaistné zmluvy | -120 | -16 | -4 | -2 | - | 1 | -140 |
| Spolu záväzky z poistných zmlúv | 14 393 | 2 025 | 579 | 354 | -2 | -169 | 17 180 |

| (v tisícoch EUR) | Do 1 roka | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 rokov | Viac ako 5 rokov | 2024 Spolu |
|---|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------------|---------------|
| Finančný majetok | | | | | | | |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 4 803 | - | - | - | - | - | 4 803 |
| Finančný majetok k dispozícii na predaj oceňovaný cez OCI | - | 1 988 | 868 | 3 775 | 3 013 | 3 306 | 12 949 |
| Spolu finančný majetok | 4 803 | 1 988 | 868 | 3 775 | 3 013 | 3 306 | 17 752 |
| Aktíva z poistných zmlúv | | | | | | | |
| Poistné zmluvy | 309 | - | - | - | - | - | 309 |
| Zaistné zmluvy | 43 | - | - | - | - | - | 43 |
| Spolu aktíva z poistných zmlúv | 352 | - | - | - | - | - | 352 |
| Závazky z poistných zmlúv | | | | | | | |
| Poistné zmluvy | 13 359 | 1 714 | 307 | 132 | 61 | -433 | 15 141 |
| Zaistné zmluvy | -235 | -75 | -37 | -24 | -17 | -34 | -421 |
| Spolu záväzky z poistných zmlúv | 13 124 | 1 639 | 270 | 109 | 44 | -466 | 14 719 |

4.2.2. TRHOVÉ RIZIKO

Trhové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov, poistných zmlúv a zaistných zmlúv, budú kolísať v dôsledku zmien cien. Trhové riziko sa skladá z troch typov rizík: kurzu cudzej meny (menové riziko), trhových úrokových sadzieb (úrokové riziko) a trhových cien (cenové riziko).

4.2.2.1. RIZIKO ÚROKOVEJ MIERY

Riziko úrokovej miery je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov, poistných zmlúv a zaistných zmlúv, budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier.

Nástroje s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku peňažného toku, zatiaľ čo nástroje s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku reálnej hodnoty.

Neexistuje žiadny priamy zmluvný vzťah medzi finančnými aktívami a poistnými alebo zaistnými zmluvami. Investičná politika Spoločnosti však vyžaduje, aby riadila rozsah čistého úrokového rizika udržiavaním vhodnej kombinácie finančných nástrojov s pevnou a pohyblivou sadzbou na vyrovnanie aktív a pasív poistných zmlúv. Politika si tiež vyžaduje, aby Spoločnosť riadila splatnosť úrokov, ktoré majú finančné aktíva.

Spoločnosť nemá žiadnu významnú koncentráciu úrokového rizika.

Úrokové riziko je riadené konzervatívnou skladbou finančných nástrojov, ktoré tvoria predovšetkým termínované vklady a dlhopisy splatné v strednodobom horizonte.

K 31. decembru 2025 sa priemerné efektívne úrokové miery finančného majetku rovnali 0,85 % (2024: 0,58 %) pre finančné investície oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku a 1,14 % (2024: 2,08 %) pre termínované vklady.

Nasledujúca analýza ukazuje, ako by sa zmenil zisk pred zdanením a vlastné imanie, ak by došlo k zmenám primerane pravdepodobných kľúčových premenných a za predpokladu, že ostatné premenné zostanú nezmenené. Korelácia premenných bude mať významný vplyv na určenie konečného vplyvu úrokového rizika, na preukázanie vplyvu v dôsledku zmien premenných by sa premenné museli meniť individuálne.

Výsledky analýzy citlivosti reálnej hodnoty finančných nástrojov na zmenu úrokových sadzieb vykazujú dopad na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti pri zmene úrokovej sadzby o 100 základných bodov (b.b.)

| Zmena (+/-) 100 b.b. | | |
|--|-------------------------------|-------------------------|
| 31. december 2025 (v tisícoch EUR) | Dopad na hospodársky výsledok | Dopad na vlastné imanie |
| Finančné aktíva | | |
| Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI | (+/-) 0 | (+/-)+88 |
| Poistné a zaistné zmluvy | | (+/-)+40/-40 |

| Zmena (+/-) 100 b.b. | | |
|--|-------------------------------|-------------------------|
| 31. december 2024 (v tisícoch EUR) | Dopad na hospodársky výsledok | Dopad na vlastné imanie |
| Finančné aktíva | | |
| Finančný majetok oceňovaný v reálnej hodnote cez OCI | (+/-) 0 | (+/-)+170 |
| Poistné a zaistné zmluvy | | (+/-)+10/-8 |

4.2.2.2. MENOVÉ RIZIKO

Menové riziko spočíva v tom, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančného nástroja, poistných zmluvných aktív a/alebo záväzkov bude kolísať z dôvodu zmien výmenných kurzov.

Hlavné transakcie Spoločnosti sa uskutočňujú v eurách a jej expozícia voči devízovému riziku vzniká predovšetkým v súvislosti s českou korunou. Finančné aktíva Spoločnosti sú primárne denominované v rovnakých menách ako záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv. Expozícia Spoločnosti voči transakciám zahrňujúcim cudzie meny má za následok devízové zisky a straty s účinkom na zisk alebo stratu. Aktíva a pasíva denominované v cudzích menách zahŕňajú iba bežné pohľadávky alebo záväzky prevádzkového charakteru.

K 31. decembru 2025 dosiahol stav pasív v cudzej mene hodnotu 49-tis. EUR (2024: 51-tis. EUR) a stav aktív 0-tis. EUR (2024: 0-tis. EUR). Tieto pasíva v cudzej mene predstavovali krátkodobé záväzky so splatnosťou do 30 dní, ktoré boli v splatnosti uhradené do dňa zostavenia účtovnej závierky. Celkový vplyv na hospodársky výsledok po zdanení a vlastné imanie Spoločnosti bol nevýznamný.

4.2.2.3. CENOVÉ RIZIKO

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančných nástrojov alebo aktív a pasív poistných zmlúv budú kolísať z dôvodu zmien trhových cien (iných ako tie, ktoré vyplývajú z úrokového alebo devízového rizika – napr. zmena úverového ratingu emitenta), či sú tieto zmeny spôsobené faktormi špecifickými pre jednotlivé finančné nástroje alebo zmluvu, alebo faktormi ovplyvňujúcimi všetky podobné zmluvy alebo finančné nástroje, s ktorými sa obchoduje na trhu.

Expozícia voči cenovému riziku Spoločnosti sa týka finančných aktív a finančných záväzkov, ktorých hodnoty budú kolísať v dôsledku zmien trhových cien. Na základe portfólia poistných produktov neexistujú žiadne poistné alebo zaistné zmluvy, ktoré sú vystavené cenovému riziku. Expozícia Spoločnosti voči cenovému riziku preto vzniká len z investovania do dlhových nástrojov.

Investičná politika Spoločnosti vyžaduje, aby tieto riziká riadila stanovením a monitorovaním cieľov a obmedzení investícií, plánov diverzifikácie, obmedzení jednotlivých a celkových nástrojov finančných aktív.

Spoločnosť tiež investuje do štátnych dlhopisov eurozóny, preto nie je vystavená cenovému riziku, ktoré by malo významný dopad na vlastné imanie z iného dôvodu než je zmena úrokových sadzieb.

4.2.3. ÚVEROVÉ RIZIKO

Úverové riziko je riziko, že jedna strana finančného nástroja, poistná zmluva vydaná v držanej pozícii aktíva alebo zaistná zmluva spôsobí finančnú stratu druhej strane tým, že neplní záväzok.

Politika riadenia rizík Spoločnosti hodnotí a určuje, čo predstavuje úverové riziko pre Spoločnosť. Dodržiavanie pravidiel je monitorované, vystavenie sa riziku a porušenia sú oznámené výboru pre riziká Spoločnosti. Táto politika sa pravidelne prehodnocuje z hľadiska vhodnosti a zmien v rizikovom prostredí.

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku prostredníctvom obchodných ako aj investičných aktivít. Riziko, že partner alebo emitent nebude solventný a schopný uhradiť svoj záväzok, je monitorované na každodennej báze. Z titulu riadenia a kontroly miery úverového rizika Spoločnosť pristupuje k spolupráci iba s partnermi, ktorí majú jednoznačne dobré úverové hodnotenia. Partneri sú hodnotení z hľadiska úverového rizika pred začiatkom spolupráce ako aj pravidelne počas následnej spolupráce.

Spoločnosť je vystavená úverovému riziku, ktoré predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná uhradiť svoje záväzky v plnej výške, keď budú splatné. Hlavné oblasti, v ktorých je Spoločnosť vystavená úverovému riziku, sú:

- pohľadávky z poistných zmlúv,
- pohľadávky zo zaistných zmlúv,
- emitenti dlhových cenných papierov,
- hotovosť,
- ostatné pohľadávky,
- termínované vklady.

Nasledujúce zásady a postupy sú zavedené na zmiernenie vystavenia Spoločnosti úverovému riziku.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho z pohľadávok: Spoločnosť pravidelne prehodnocuje úverové ratingy a solventnosť svojich spolupracujúcich partnerov.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho z finančných nástrojov: Investičnou politikou Spoločnosti je investovanie do vysoko kvalitných finančných nástrojov s nízkym rizikom zlyhania. Spoločnosť investuje výlučne do dlhopisov vydaných vládami krajín eurozóny, podnikových dlhopisov v investičnom pásme a termínovaných vkladov v hotovosti s protistranou zo zoznamu autorizovaných emitentov s účelom minimalizovať riziko zlyhania protistrany.

Riadenie úverového rizika vyplývajúceho zo zaistných zmlúv: Zaistenie sa poskytuje zmluvným stranám, ktoré prešli prísny výberom a majú dobrý úverový rating, v prípade potreby sa rokuje o zárukách, ktoré sa majú poskytnúť. Ku každému dátumu vykazovania manažment posudzuje úverovú bonitu zaistovateľov a aktualizuje stratégiu nákupu zaistenia.

Povaha expozície Spoločnosti voči úverovému riziku a jej ciele, politiky a procesy používané na riadenie a meranie rizík sa od predchádzajúceho obdobia nezmenili.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje vystavenie úverovému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poor's. Ak emitent nie je hodnotený žiadnou agentúrou, použije sa rating väčšiny akcionára emitenta alebo zakladateľa.

| 2025 | | | | | |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| Úverové riziko (v tisícoch EUR) | Finančný majetok vo FVOCI | Aktíva zo zaistných zmlúv | Ostatné pohľadávky | Termínované vklady | Peniaze a peňažné ekvivalenty |
| A+ | 5 292 | 168 | - | - | - |
| A | 1 512 | - | - | 12 275 | 4 023 |
| A- | 4 994 | - | - | 5 813 | 90 |
| AA- | 467 | - | - | - | - |
| BBB+ | 2 774 | - | - | - | - |
| Bez ratingu | - | - | 583 | - | 5 |
| Spolu | 15 039 | 168 | 583 | 18 088 | 4 118 |

| 2024 | | | | | |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|
| Úverové riziko (v tisícoch EUR) | Finančný majetok vo FVOCI | Aktíva zo zaistných zmlúv | Ostatné pohľadávky | Termínované vklady | Peniaze a peňažné ekvivalenty |
| A+ | 2 957 | 41 | - | - | - |
| A | 1 442 | - | - | 8 887 | 2 607 |
| A- | 3 499 | - | - | 2 505 | 2 192 |
| AA- | 2 318 | - | - | - | - |
| BBB | 1 762 | - | - | - | - |
| BBB+ | 971 | - | - | - | - |
| Bez ratingu | - | - | 595 | 2 714 | 4 |
| Spolu | 12 949 | 41 | 595 | 14 106 | 4 803 |

Všetky finančné investície sa vykazujú v 1. etape, ktoré podliehajú 12-mesačnej ECL.

Analýza zmien reálnej hodnoty a zodpovedajúcich ECL dlhových cenných papierov FVOCI je nasledovná:

| | Etapa 1 | | Spolu | |
|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|
| | Účtovná hodnota | Súvisiaca opravná položka ECL | Účtovná hodnota | Súvisiaca opravná položka ECL |
| (v tisícoch EUR) | | | | |
| Stav k 1. januáru 2025 | 12 949 | -6 | 12 949 | -6 |
| Prírastky | 4 000 | - | 4 000 | - |
| Príjmy z akumulovaných úrokov | 53 | - | 53 | - |
| Splatné alebo predané | -1 988 | - | -1 988 | - |
| Prémia | -35 | - | -35 | - |
| Precenenie | 59 | -1 | 59 | -1 |
| Stav k 31. decembru 2025 | 15 039 | -7 | 15 039 | -7 |

| | Etapa 1 | | Spolu | |
|---------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|
| | Účtovná hodnota | Súvisiaca opravná položka ECL | Účtovná hodnota | Súvisiaca opravná položka ECL |
| (v tisícoch EUR) | | | | |
| Stav k 1. januáru 2024 | 6 294 | -3 | 6 294 | -3 |
| Prírastky | 7 500 | - | 7 500 | - |
| Príjmy z akumulovaných úrokov | 87 | - | 87 | - |
| Splatné alebo predané | -706 | - | -706 | - |
| Prémia | -464 | - | -464 | - |
| Precenenie | 238 | -3 | 238 | -3 |
| Stav k 31. decembru 2024 | 12 949 | -6 | 12 949 | -6 |

V priebehu roka nedošlo k žiadnemu významnému zvýšeniu kreditného rizika alebo zlyhaniu finančných aktív.

4.3. RIADENIE KAPITÁLU

Kapitál je obmedzený a strategický zdroj, ktorý si vyžaduje jasne vymedzený, prísny a disciplinovaný prístup k riadeniu, aby sa zabezpečilo jeho efektívne a účinné využívanie. Tento prístup musí vyvážiť potreby a požiadavky zainteresovaných strán vrátane akcionárov, regulačných orgánov, ratingových agentúr, zamestnancov a zákazníkov.

Politikou riadenia kapitálu Spoločnosti je udržiavať silnú kapitálovú základňu na udržanie dôvery akcionárov, veriteľov a trhu a na udržanie budúceho rozvoja v súlade s jeho obchodnou stratégiou. Výbor pre riadenie rizík Spoločnosti dohliada na legislatívou stanovené požiadavky na kapitálovú primeranosť pri monitorovaní kapitálovej pozície Spoločnosti.

Regulačný kapitál Spoločnosti je financovaný kombináciou vkladov akcionárov a nerozdelených ziskov. Odpočty sa vykonávajú pre nehmotný majetok a goodwill a úpravy sa vykonávajú pre ostatné aktíva a pasíva, s ktorými sa na regulačné kapitálové účely zaobchádza inak.

Národná banka Slovenska požaduje, aby aktíva Spoločnosti boli vyššie ako záväzky z poistných zmlúv vypočítané podľa legislatívy. Cieľom tejto požiadavky je zabezpečiť, aby Spoločnosť bola schopná splniť svoje záväzky počas nasledujúcich 12 mesiacov s 99,5% spoľahlivosťou (zásady Solventnosť II).

Minimálny požadovaný kapitál sa musí udržiavať po celý rok. Porušenie tejto požiadavky – kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) – by viedlo k zásahu Národnej banky Slovenska do dohľadu a nápravným opatreniam na obnovenie úrovne kapitálu SCR.

Spoločnosť počas celého finančného roka spĺňala minimálne regulačné kapitálové požiadavky na solventnosť a hodnota jej regulačného kapitálu bola nasledovná:

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Vlastné imanie spolu | 21 782 | 17 604 |
| Úpravy do regulačného základu | 5 094 | 5 458 |
| Regulačný kapitál spolu | 26 875 | 23 061 |
| Minimálny regulačný kapitál na solventnosť | 19 714 | 16 950 |

Kapitálové plány Spoločnosti sú vypracované s cieľom udržať kapitál, ktorý je primeraný kvantite a kvalite na podporu rizikového profilu Spoločnosti, regulačných a obchodných potrieb. Kapitálové prognózy sa priebežne monitorujú podľa príslušných interných cieľových kapitálových pomerov, aby sa zabezpečilo, že zostanú primerané a zväžia riziká pre plán vrátane možných budúcich regulačných zmien.

V nasledujúcej tabuľke je uvedený prehľad pohybov aktív s právom na užívanie:

| (v tisícoch EUR) | Kancelárske priestory |
|---|-----------------------|
| Obstarávacía cena k 1. januáru 2025 | 778 |
| Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2025 | 338 |

| 2025 | |
|--|------------|
| Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2025 | 338 |
| Prírastky | 7 |
| Odpisy | -137 |
| Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2025 | 208 |
| Obstarávacía cena k 31. decembru 2025 | 785 |
| Oprávky k 31. decembru 2025 | -577 |
| Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2025 | 208 |

| (v tisícoch EUR) | Kancelárske priestory |
|---|-----------------------|
| Obstarávacía cena k 1. januáru 2024 | 690 |
| Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2024 | 385 |

| 2024 | |
|--|------------|
| Čistá účtovná hodnota k 1. januáru 2024 | 385 |
| Prírastky | 88 |
| Odpisy | -135 |
| Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2024 | 338 |
| Obstarávacía cena k 31. decembru 2024 | 778 |
| Oprávky k 31. decembru 2024 | -440 |
| Čistá účtovná hodnota k 31. decembru 2024 | 338 |

K 31. decembru 2025 Spoločnosť nevykázala úrokové náklady z lízingového záväzku. Spoločnosť vykázala náklady spojené s variabilnými lízingovými splátkami vo výške 137-tis. EUR v rámci prevádzkových nákladov.

Účtovné hodnoty finančných aktív a záväzkov vo vlastníctve Spoločnosti sú:

| (v tisícoch EUR) | 2025 | | | 2024 | | |
|-------------------------------|---|---|---------------|---|---|---------------|
| | Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) | Oceňované v amorti- zovanej hodnote (AC) | Spolu | Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) | Oceňované v amorti- zovanej hodnote (AC) | Spolu |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | - | 4 118 | 4 118 | - | 4 803 | 4 803 |
| Termínované vklady | - | 18 088 | 18 088 | - | 14 106 | 14 106 |
| Finančné investície | 15 039 | - | 15 039 | 12 949 | - | 12 949 |
| Štátne dlhopisy | 8 533 | - | 8 533 | 4 538 | - | 4 538 |
| Ostatné dlhové cenné papiere | 6 506 | - | 6 506 | 8 411 | - | 8 411 |
| Ostatné aktíva | - | 583 | 583 | - | 595 | 595 |
| Spolu finančné aktíva | 15 039 | 22 789 | 37 828 | 12 949 | 19 504 | 32 453 |
| Ostatné záväzky | - | 3 368 | 3 368 | - | 2 842 | 2 842 |
| Spolu finančné záväzky | - | 3 368 | 3 368 | - | 2 842 | 2 842 |

Všetky ostatné finančné aktíva a záväzky, ktoré nie sú uvedené v tabuľke, sa oceňujú v amortizovanej hodnote. Všetky finančné aktíva Spoločnosti sú zaradené do úrovne 1 hierarchie reálnych hodnôt.

6.1. DLHOVÉ NÁSTROJE OCENENÉ V REÁLNEJ HODNOTE CEZ OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU (FVOCI)

Členenie dlhových nástrojov ocenených vo FVOCI je takéto:

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI) | | |
| Štátne dlhové nástroje | 8 533 | 4 538 |
| Spolu všetky ostatné dlhové nástroje | 6 506 | 8 411 |
| Finančné inštitúcie | 4 551 | 6 490 |
| Nefinančné inštitúcie | 1 955 | 1 921 |
| Spolu | 15 039 | 12 949 |

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Peniaze na účtoch v banke | 4 116 | 4 802 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 2 | 1 |
| Spolu | 4 118 | 4 803 |

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Ostatné aktíva: | | |
| Splatnosť do 1 roka | 335 | 351 |
| Preddavky za služby a iné aktíva | 248 | 244 |
| Spolu | 583 | 595 |

Ostatné aktíva zahŕňajú pohľadávky iné ako pohľadávky vyplývajúce z poistných zmlúv a rôzne prevádzkové preddavky a zálohové platby. Všetky ostatné pohľadávky Spoločnosti k 31. decembru 2025 a 2024 ešte neboli splatné.

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Krátkodobé rezervy | 1 078 | 1 095 |
| Rezervy za zamestnancov | 425 | 352 |
| Závazky voči dodávateľom služieb | 51 | 43 |
| Ostatné záväzky za zamestnancov | 45 | 77 |
| Ostatné záväzky | 717 | 578 |
| Závazky z lízingu | 325 | 520 |
| Z toho krátkodobé záväzky z lízingu | 81 | 121 |
| Závazky voči štátu | 727 | 177 |
| Spolu | 3 368 | 2 842 |

10.1. ZÁKLADNÉ IMANIE

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Základné imanie schválené, vydané a splatené | 11 012 | 11 012 |
| Spolu | 11 012 | 11 012 |

Základné imanie Spoločnosti je 11 012-tis. EUR a je rozdelené na 3 317 kmeňových akcií na meno, neobchodovaných verejne, s menovitou hodnotou 3 320 EUR za akciu a 517 kusov akcií s emisnou cenou 4 955 EUR za akciu.

| (v tisícoch EUR) | Počet kmeňových akcií (ks) | Kmeňové akcie |
|--------------------------|----------------------------|---------------|
| Stav k 31. decembru 2024 | 3 317 | 11 012 |
| Stav k 31. decembru 2025 | 3 317 | 11 012 |

Spoločnosť nedisponuje žiadnymi vlastnými akciami.

10.2. ROZDELENIE ZISKU ZA ROK 2025

Spoločnosť predpokladá, že zisk vo výške 3 280-tis. EUR za rok 2025 bude rozdelený nasledovne:

| (v tisícoch EUR) | 2025 |
|------------------|--------------|
| Nerozdelený zisk | 3 280 |
| Spolu | 3 280 |

V zmysle Obchodného zákonníka je Spoločnosť povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške 10 % z čistého zisku bežného účtovného obdobia, minimálne do dosiahnutia výšky 20 % zo základného imania. Spoločnosť túto povinnosť splnila a má vytvorený rezervný fond vo výške minimálne 20 % zo základného imania. Zákonný rezervný fond sa môže použiť len na krytie strát a nie je určený na distribúciu.

10.3. ROZDELENIE ZISKU ZA ROK 2024

Spoločnosť v rámci procesu rozhodovania o rozdelení zisku vo výške 2 435-tis. EUR rozhodla nasledovne:

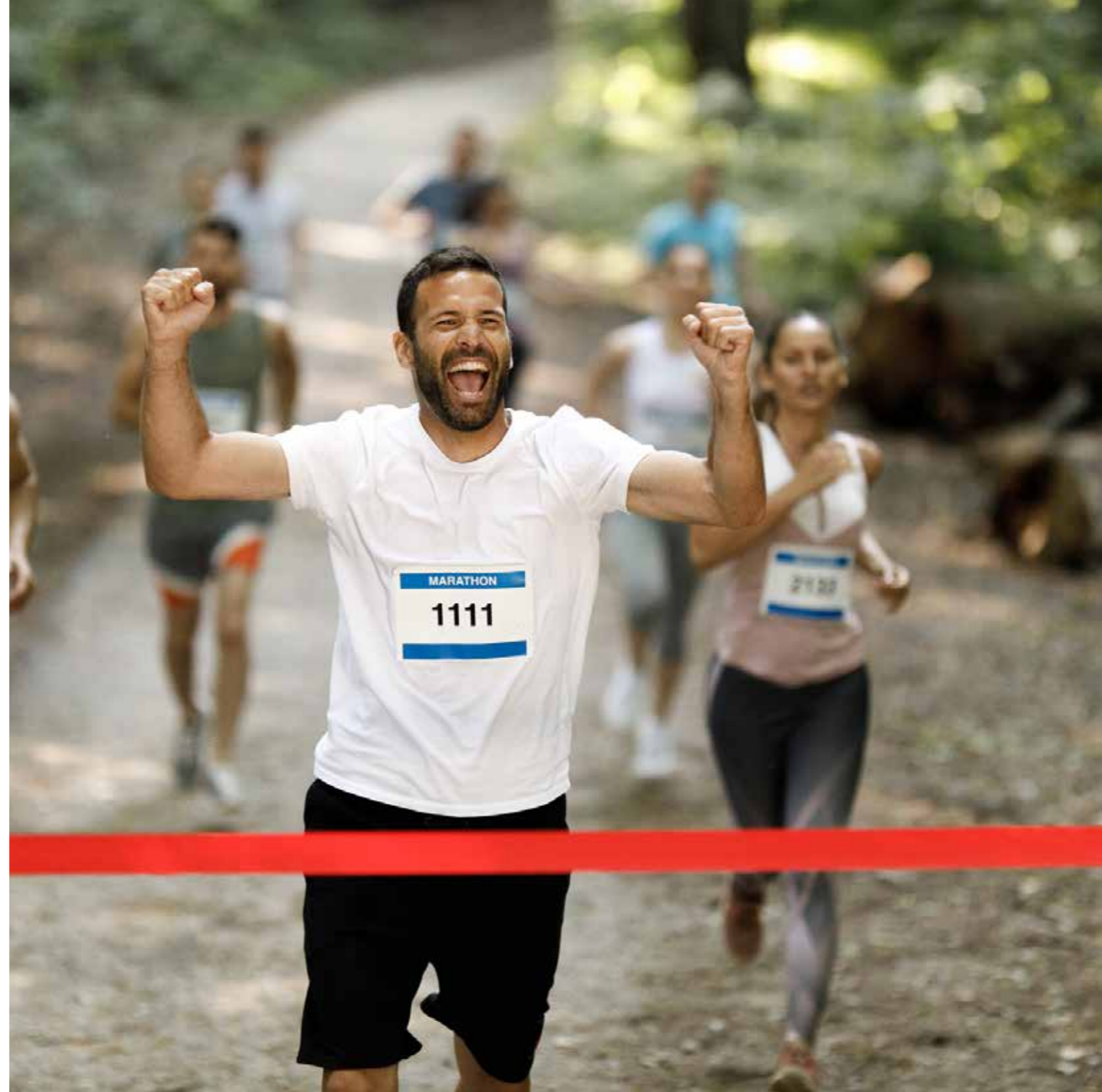
| (v tisícoch EUR) | 2024 |
|--------------------------------------|--------------|
| Dividendy | 300 |
| Prídel do zákonného rezervného fondu | 244 |
| Nerozdelený zisk | 1 892 |
| Spolu | 2 435 |

Členenie skupín vydaných poistných zmlúv a držaných zaistných zmlúv, ktoré sú v aktívnej pozícii, a tých, ktoré sú v pasívnej pozícii, je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| (v tisícoch EUR) | Životné | Neživotné | 2025 Spolu | Životné | Neživotné | 2024 Spolu |
|------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Vydané poistné zmluvy | | | | | | |
| Aktíva z poistných zmlúv | - | 76 | 76 | - | 296 | 296 |
| Závazky z poistných zmlúv | -7218 | -6566 | -13784 | -9478 | -4614 | -14092 |
| Spolu | -7218 | -6490 | -13708 | -9478 | -4318 | -13796 |

| (v tisícoch EUR) | Životné | Neživotné | 2025 Spolu | Životné | Neživotné | 2024 Spolu |
|------------------------------|------------|-------------|-------------|-----------|-------------|------------|
| Držané zaistné zmluvy | | | | | | |
| Aktíva zo zaistných zmlúv | 159 | 9 | 168 | 81 | -40 | 41 |
| Závazky zo zaistných zmlúv | -195 | -141 | -336 | -1 | -80 | -81 |
| Spolu | -36 | -132 | -168 | 80 | -120 | -40 |

Spoločnosť rozčleňuje informácie, aby poskytla zverejnenie v súvislosti s uzavretými zmluvami o životnom a neživotnom poistení a zaistovacími zmluvami vedenými oddelene. Toto rozdelenie bolo určené na základe toho, ako je Spoločnosť riadená.



11.1. ODSÚHLASENIE ZÁVÄZKOV Z POISTNÝCH ZMLÚV (LRC A LIC)

Vydané poistné zmluvy

Odsúhlasenie čistého aktíva alebo záväzku za vydané poistné zmluvy, znázorňujúce záväzok za zostávajúce krytie a záväzok za vzniknuté poistné udalosti, je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| (v tisícoch EUR) | Záväzky na zostávajúce krytie | | | | | Záväzky zo vzniknutých poistných udalostí | | | Spolu | | 2025 |
|---|-------------------------------|-----------------|---------------|----------------------|--------------|---|---------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| | Životné | | Neživotné | | Spolu | Životné | Neživotné | Životné | Neživotné | Spolu | |
| | Bez stratovej zložky | Stratová zložka | Spolu | Bez stratovej zložky | | | | | | | Stratová zložka |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | -360 | -1460 | -1819 | -1788 | -1009 | -2797 | -7659 | -1521 | -9477 | -4318 | -13795 |
| Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv | -360 | -1460 | -1819 | -2785 | -1009 | -3794 | -7659 | -821 | -9477 | -4614 | -14092 |
| Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv | - | - | - | 996 | - | 996 | - | -700 | - | 296 | 296 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 15628 | 432 | 16060 | 5656 | -232 | 5423 | -10566 | -3892 | 5494 | 1531 | 7025 |
| Výsledok za poistné služby | 15438 | 464 | 15903 | 5524 | -211 | 5313 | -10546 | -3871 | 5356 | 1441 | 6798 |
| Výnosy z poistenia | 33765 | - | 33765 | 14405 | - | 14405 | - | - | 33765 | 14405 | 48170 |
| <i>Všetky ostatné poistné zmluvy</i> | 26761 | - | 26761 | 12307 | - | 12307 | - | - | 26761 | 12307 | 39068 |
| <i>Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu</i> | 7004 | - | 7004 | 2097 | - | 2097 | - | - | 7004 | 2097 | 9101 |
| Náklady na poistné služby | -18327 | 464 | -17863 | -8881 | -211 | -9092 | -10546 | -3871 | -28409 | -12963 | -41372 |
| <i>Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i> | - | 356 | 356 | - | 581 | 581 | -11969 | -4515 | -11612 | -3933 | -15546 |
| <i>Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv</i> | -18327 | - | -18327 | -8881 | - | -8881 | - | - | -18327 | -8881 | -27208 |
| <i>Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách</i> | - | 108 | 108 | - | -792 | -792 | - | - | 108 | -792 | -684 |
| <i>Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti</i> | - | - | - | - | - | - | 1423 | 644 | 1423 | 644 | 2066 |
| Poistné finančné náklady | 189 | -32 | 157 | 132 | -21 | 111 | -20 | -21 | 138 | 90 | 227 |
| Peňažné toky | -13490 | - | -13490 | -7256 | - | -7256 | 10257 | 3553 | -3235 | -3703 | -6938 |
| Prijaté poistné | -33101 | - | -33101 | -20129 | - | -20129 | - | - | -33101 | -20129 | -53230 |
| Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady | - | - | - | - | - | - | 10257 | 3553 | 10256 | 3553 | 13809 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | 19611 | - | 19611 | 12873 | - | 12873 | - | - | 19611 | 12873 | 32483 |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | 1778 | -1027 | 751 | -3389 | -1241 | -4631 | -7969 | -1859 | -7218 | -6490 | -13708 |
| Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv | 1778 | -1027 | 751 | -4574 | -1242 | -5816 | -7969 | -750 | -7218 | -6566 | -13784 |
| Konečný stav aktív z poistných zmlúv | - | - | - | 1185 | - | 1185 | - | -1109 | - | 76 | 76 |

| (v tisícoch EUR) | Závazky na zostávajúce krytie | | | | | | Závazky zo vzniknutých poistných udalostí | | | Spolu | | 2024 |
|---|-------------------------------|-----------------|----------------|----------------------|-----------------|----------------|---|----------------|---------------|---------------|----------------|------|
| | | | Životné | | Neživotné | | | | Spolu | | Spolu | |
| | Bez stratovej zložky | Stratová zložka | Spolu | Bez stratovej zložky | Stratová zložka | Spolu | Spolu | Neživotné | Životné | Neživotné | Spolu | |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | -1 028 | -1 475 | -2 502 | -290 | -416 | -706 | -6 635 | -1 871 | -9 138 | -2 577 | -11 715 | |
| Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv | -1 046 | -1 473 | -2 519 | -295 | -415 | -710 | -6 626 | -1 869 | -9 144 | -2 579 | -11 724 | |
| Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv | 18 | -2 | 16 | 5 | -1 | 5 | -9 | -3 | 7 | 2 | 9 | |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 31 841 | 15 | 31 856 | 14 537 | -593 | 13 944 | -29 099 | -13 222 | 2 757 | 722 | 3 479 | |
| Výsledok za poistné služby | 32 047 | 28 | 32 075 | 14 795 | -570 | 14 224 | -28 905 | -13 200 | 3 170 | 1 024 | 4 194 | |
| Výnosy z poistenia | 32 605 | - | 32 605 | 16 206 | - | 16 206 | - | - | 32 605 | 16 206 | 48 812 | |
| <i>Všetky ostatné poistné zmluvy</i> | 24 012 | - | 24 012 | 12 863 | - | 12 863 | - | - | 24 012 | 12 863 | 36 874 | |
| <i>Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu</i> | 8 594 | - | 8 594 | 3 344 | - | 3 344 | - | - | 8 594 | 3 344 | 11 937 | |
| Náklady na poistné služby | -558 | 28 | -530 | -1 412 | -570 | -1 982 | -28 905 | -13 200 | -29 435 | -15 182 | -44 617 | |
| <i>Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby</i> | - | 164 | 164 | - | 973 | 973 | -27 277 | -13 384 | -27 113 | -12 411 | -39 525 | |
| <i>Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv</i> | -558 | - | -558 | -1 412 | - | -1 412 | - | - | -558 | -1 412 | -1 970 | |
| <i>Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách</i> | - | -136 | -136 | - | -1 544 | -1 544 | - | - | -136 | -1 544 | -1 680 | |
| <i>Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti</i> | - | - | - | - | - | - | -1 627 | 184 | -1 627 | 184 | -1 443 | |
| Poistné finančné náklady | -206 | -12 | -219 | -258 | -23 | -281 | -195 | -21 | -413 | -302 | -715 | |
| Peňažné toky | -31 173 | - | -31 173 | -16 035 | - | -16 035 | 28 075 | 13 572 | -3 098 | -2 463 | -5 560 | |
| Prijaté poistné | -32 661 | - | -32 661 | -16 939 | - | -16 939 | - | - | -32 661 | -16 939 | -49 600 | |
| Vyplatené poistné plnenia a ostatné náklady | - | - | - | - | - | - | 28 075 | 13 572 | 28 075 | 13 572 | 41 648 | |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | 1 488 | - | 1 488 | 904 | - | 904 | - | - | 1 488 | 904 | 2 391 | |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | -360 | -1 460 | -1 819 | -1 788 | -1 009 | -2 797 | -7 658 | -1 521 | -9 477 | -4 318 | -13 795 | |
| Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv | -360 | -1 460 | -1 819 | -2 785 | -1 009 | -3 794 | -7 659 | -821 | -9 477 | -4 614 | -14 092 | |
| Konečný stav aktív z poistných zmlúv | - | - | - | 996 | - | 996 | - | -700 | - | 296 | 296 | |

Zaistné zmluvy v držbe

Odsúhlasenie čistého aktíva alebo záväzku za zaistné zmluvy v držbe, znázorňujúce aktíva na zostávajúce krytie a aktíva za vzniknuté poistné udalosti, je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| (v tisícoch EUR) | Aktíva na zostávajúce krytie | | | | | | Aktíva za vzniknuté poistné udalosti | | Spolu | | 2025 |
|--|------------------------------|-----------------|-------------|----------------------|-----------------|-------------|--------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| | Životné | | | Neživotné | | | Životné | Neživotné | Životné | Neživotné | Spolu |
| | Bez stratovej zložky | Stratová zložka | Spolu | Bez stratovej zložky | Stratová zložka | Spolu | Spolu | Spolu | Životné | Neživotné | Spolu |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | 150 | -106 | 44 | 176 | -51 | 126 | -124 | -5 | -80 | 120 | 40 |
| Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv | 148 | -104 | 43 | 93 | -51 | 43 | -124 | -3 | -81 | 40 | -41 |
| Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv | 2 | -1 | 1 | 83 | - | 83 | - | -3 | 1 | 81 | 81 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 434 | 87 | 521 | 181 | 47 | 228 | -372 | -300 | 150 | -72 | 78 |
| Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv | 430 | 89 | 519 | 184 | 47 | 231 | -370 | -300 | 149 | -69 | 80 |
| Alokácia zaplateného zaistného | 430 | - | 430 | 184 | - | 184 | - | - | 430 | 184 | 614 |
| Sumy nahraditeľné od zaistovateľov | - | 89 | 89 | - | 47 | 47 | -370 | -300 | -280 | -253 | -533 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby | - | 24 | 24 | - | 3 | 3 | -383 | -294 | -359 | -291 | -650 |
| Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav | - | - | - | - | - | - | 14 | -6 | 14 | -6 | 7 |
| Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti | - | 65 | 65 | - | 44 | 44 | - | - | 65 | 44 | 109 |
| Zaistné finančné výnosy/náklady | 5 | -2 | 3 | -3 | - | -3 | -2 | - | 1 | -3 | -2 |
| Peňažné toky | -435 | - | -435 | -221 | - | -221 | 401 | 303 | -34 | 83 | 49 |
| Zaistné uhradené | -435 | - | -435 | -221 | - | -221 | - | - | -435 | -221 | -655 |
| Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby | - | - | - | - | - | - | 401 | 303 | 401 | 303 | 704 |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | 150 | -19 | 131 | 137 | -4 | 134 | -95 | -2 | 36 | 132 | 168 |
| Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv | -45 | -19 | -64 | -4 | -4 | -7 | -95 | -2 | -159 | -9 | -168 |
| Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv | 195 | - | 195 | 141 | - | 141 | - | - | 195 | 141 | 336 |

| (v tisícoch EUR) | Aktíva na zostávajúce krytie | | | | | | Aktíva za vzniknuté poistné udalosti | | Spolu | | 2024 |
|--|------------------------------|-----------------|---------------|----------------------|-----------------|-------------|--------------------------------------|--------------|-------------|------------|------------|
| | Životné | | | Neživotné | | | Životné | Neživotné | Životné | Neživotné | Spolu |
| | Bez stratovej zložky | Stratová zložka | Spolu | Bez stratovej zložky | Stratová zložka | Spolu | Spolu | Spolu | Spolu | Spolu | Spolu |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | 1 137 | -113 | 1 024 | 758 | -76 | 682 | -993 | -662 | 30 | 20 | 50 |
| Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv | 1 063 | -77 | 987 | 709 | -51 | 658 | -993 | -662 | -6 | -4 | -11 |
| Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv | 74 | -37 | 37 | 49 | -24 | 25 | - | - | 37 | 24 | 61 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 587 | 8 | 594 | 296 | 25 | 321 | -536 | -392 | 58 | -70 | -12 |
| Čisté príjmy a náklady zo zaistných zmlúv | 574 | 23 | 597 | 297 | 34 | 331 | -534 | -391 | 63 | -61 | 2 |
| Alokácia zaplateného zaistného | 574 | - | 574 | 297 | - | 297 | - | - | 574 | 297 | 871 |
| Sumy nahraditeľné od zaistovateľov | - | 23 | 23 | - | 34 | 34 | -534 | -391 | -511 | -357 | -868 |
| Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby | - | 57 | 57 | - | 3 | 3 | -506 | -385 | -449 | -382 | -831 |
| Náhrada strát z nevýhodných podkladových zmlúv a úprav | - | - | - | - | - | - | -28 | -7 | -28 | -7 | -35 |
| Zmeny v nahraditeľných sumách za vzniknuté poistné udalosti | - | -138 | -138 | - | 135 | 135 | - | - | -138 | 135 | -3 |
| Zaistné finančné výnosy/náklady | 13 | -15 | -3 | - | -9 | -9 | -2 | - | -5 | -9 | -15 |
| Peňažné toky | -1 574 | - | -1 574 | -878 | - | -878 | 1 406 | 1 048 | -168 | 170 | 2 |
| Zaistné uhradené | -1 574 | - | -1 574 | -878 | - | -878 | - | - | -1 574 | -878 | -2 452 |
| Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby | - | - | - | - | - | - | 1 406 | 1 048 | 1 406 | 1 048 | 2 454 |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | 150 | -106 | 44 | 176 | -51 | 126 | -124 | -5 | -80 | 120 | 40 |
| Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv | 148 | -104 | 43 | 93 | -51 | 43 | -124 | -3 | -81 | 40 | -41 |
| Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv | 2 | -1 | 1 | 83 | - | 83 | - | -3 | 1 | 81 | 81 |

11.2. ANALÝZA POISTNÝCH ZÁVÄZKOV PODĽA OCEŇOVACIEHO KOMPONENTU

Vydané poistné zmluvy

Tabuľka nižšie prezentuje analýzu čistých poistných aktív a záväzkov podľa oceňovacieho komponentu pre držané poistné zmluvy. Ukazuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikovej prirážky a CSM a vplyv aplikácie prechodových prístupov na zavedenie CSM pre portfóliá poistných zmlúv pre súčasné obdobie.

| (v tisícoch EUR) | Životné | | | | | Neživotné | | | | | 2025 Total | | |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|
| | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | CSM Spolu | Spolu Životné | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | | CSM Spolu | Spolu Neživotné |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | -1241 | -4018 | -3424 | -794 | -4218 | -9477 | -458 | -764 | -2328 | -769 | -3097 | -4318 | -13797 |
| Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv | - | - | - | - | - | - | 2602 | -160 | -1487 | -659 | -2146 | 296 | 296 |
| Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv | -1241 | -4018 | -3424 | -794 | -4218 | -9477 | -3060 | -604 | -841 | -109 | -950 | -4614 | -14092 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 7000 | -119 | -1472 | 85 | -1387 | 5494 | 1464 | -1179 | 910 | 337 | 1247 | 1531 | 7025 |
| Výsledok z poistných služieb | 6775 | -118 | -1394 | 93 | -1301 | 5356 | 1339 | -1189 | 948 | 344 | 1292 | 1441 | 6798 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | 916 | 507 | - | - | - | 1423 | 566 | 78 | - | - | - | 644 | 2066 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia | 916 | 507 | - | - | - | 1423 | 566 | 78 | - | - | - | 644 | 2066 |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | 1526 | 560 | 1383 | 356 | 1739 | 3826 | 456 | 310 | 644 | 179 | 824 | 1590 | 5416 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | - | - | 1383 | 356 | 1739 | 1739 | - | - | 644 | 179 | 824 | 824 | 2563 |
| Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko | - | 560 | - | - | - | 560 | - | 310 | - | - | - | 310 | 871 |
| Úprava na základe skutočnosti | 1526 | - | - | - | - | 1526 | 456 | - | - | - | - | 456 | 1983 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | 4333 | -1185 | -2776 | -264 | -3040 | 108 | 316 | -1577 | 304 | 164 | 468 | -792 | -684 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM | 2199 | -534 | -1752 | -264 | -2016 | -350 | 115 | 1900 | 459 | 164 | 623 | 2638 | - |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM | 837 | -115 | - | - | - | 722 | -281 | -2779 | - | - | - | -3060 | -2338 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 1297 | -536 | -1024 | - | -1024 | -264 | 483 | -698 | -155 | - | -155 | -370 | -634 |
| Poistné finančné výnosy/náklady | 225 | -1 | -78 | -8 | -86 | 138 | 125 | 10 | -39 | -7 | -45 | 90 | 227 |
| Peňažné toky | -3235 | - | - | - | - | -3235 | -3703 | - | - | - | - | -3703 | -6938 |
| Prijaté poistné | -33126 | - | - | - | - | -33126 | -20128 | - | - | - | - | -20128 | -53254 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | 19596 | - | - | - | - | 19596 | 12873 | - | - | - | - | 12873 | 32469 |
| Poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby | 10296 | - | - | - | - | 10296 | 3551 | - | - | - | - | 3551 | 13847 |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | 2524 | -4137 | -4896 | -709 | -5606 | -7218 | -2697 | -1943 | -1418 | -432 | -1850 | -6490 | -13709 |
| Konečný stav aktív z poistných zmlúv | - | - | - | - | - | - | 2525 | -1183 | -847 | -419 | -1266 | 76 | 76 |
| Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv | 2524 | -4137 | -4896 | -709 | -5606 | -7218 | -5222 | -760 | -571 | -13 | -584 | -6566 | -13784 |

| (v tisícoch EUR) | Životné | | | | | Neživotné | | | | | | | 2024 Total |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-----------------|----------------|
| | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | CSM Spolu | Spolu Životné | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | CSM Spolu | Spolu Neživotné | |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | -820 | -3 538 | -3 190 | -1 590 | -4 780 | -9 138 | -231 | -998 | -900 | -448 | -1 348 | -2 577 | -11 715 |
| Začiatkový stav aktív z poistných zmlúv | 63 | -15 | -7 | -34 | -41 | 7 | 18 | -4 | -2 | -10 | -12 | 2 | 9 |
| Začiatkový stav záväzkov z poistných zmlúv | -883 | -3 523 | -3 183 | -1 556 | -4 739 | -9 144 | -249 | -994 | -898 | -439 | -1 337 | -2 579 | -11 724 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | 1 937 | -480 | -234 | 796 | 562 | 2 019 | 2 974 | 234 | -1 428 | -320 | -1 748 | 1 460 | 3 479 |
| Výsledok z poistných služieb | 2 083 | -332 | -129 | 810 | 682 | 2 432 | 3 187 | 299 | -1 408 | -316 | -1 724 | 1 762 | 4 194 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | -1 885 | 258 | - | - | - | -1 627 | 125 | 59 | - | - | - | 184 | -1 443 |
| Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia | -1 885 | 258 | - | - | - | -1 627 | 125 | 59 | - | - | - | 184 | -1 443 |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | 2 628 | 573 | 1 209 | 524 | 1 733 | 4 934 | 270 | 596 | 1 083 | 435 | 1 518 | 2 383 | 7 317 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | - | - | 1 209 | 524 | 1 733 | 1 733 | - | - | 1 083 | 435 | 1 518 | 1 518 | 3 251 |
| Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko | - | 573 | - | - | - | 573 | - | 596 | - | - | - | 596 | 1 169 |
| Úprava na základe skutočnosti | 2 628 | - | - | - | - | 2 628 | 270 | - | - | - | - | 270 | 2 898 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | 1 340 | -1 163 | -1 337 | 286 | -1 051 | -875 | 2 792 | -355 | -2 491 | -751 | -3 242 | -806 | -1 680 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM | -399 | -301 | 816 | 286 | 1 102 | 402 | 1 566 | 1 152 | -2 240 | -751 | -2 991 | -272 | 130 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM | -673 | -337 | - | - | - | -1 010 | 1 084 | -1 282 | - | - | - | -198 | -1 207 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 2 411 | -524 | -2 154 | - | -2 154 | -267 | 141 | -226 | -251 | - | -251 | -336 | -603 |
| Poistné finančné výnosy/náklady | -145 | -148 | -105 | -15 | -120 | -413 | -213 | -65 | -20 | -4 | -24 | -302 | -715 |
| Peňažné toky | -2 359 | - | - | - | - | -2 359 | -3 201 | - | - | - | - | -3 201 | -5 560 |
| Prijaté poistné | -32 447 | - | - | - | - | -32 447 | -16 272 | - | - | - | - | -16 272 | -48 719 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | 1 497 | - | - | - | - | 1 497 | 948 | - | - | - | - | 948 | 2 445 |
| Poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby | 28 590 | - | - | - | - | 28 590 | 12 123 | - | - | - | - | 12 123 | 40 713 |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov z poistných zmlúv | -1 242 | -4 018 | -3 424 | -794 | -4 218 | -9 478 | -458 | -764 | -2 328 | -769 | -3 097 | -4 318 | -13 797 |
| Konečný stav aktív z poistných zmlúv | - | - | - | - | - | - | 2 602 | -160 | -1 487 | -659 | -2 146 | 296 | 296 |
| Konečný stav záväzkov z poistných zmlúv | -1 242 | -4 018 | -3 424 | -794 | -4 218 | -9 478 | -3 060 | -604 | -841 | -109 | -950 | -4 614 | -14 092 |

Držané zaistné zmluvy

Tabuľka nižšie prezentuje analýzu čistých zaistných aktív a záväzkov podľa oceňovacieho komponentu pre držané zaistné zmluvy. Ukazuje odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, rizikovej prirážky a CSM a vplyv aplikácie prechodových prístupov na zavedenie CSM pre portfóliá zaistných zmlúv pre súčasné obdobie.

| (v tisícoch EUR) | Životné | | | | | Neživotné | | | | | 2025 Total | | |
|---|-------------|------------|-------------|----------|-------------|------------------|------------|------------|-------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | CSM Spolu | Spolu Životné | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | | CSM Spolu | Spolu Neživotné |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | 155 | -90 | -144 | - | -144 | -80 | 245 | -2 | -123 | - | -123 | 120 | 40 |
| Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv | 154 | -91 | -144 | - | -144 | -81 | 82 | -1 | -41 | - | -41 | 40 | -41 |
| Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv | - | - | - | - | - | 1 | 163 | - | -82 | - | -82 | 81 | 81 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku | -130 | 34 | 247 | - | 247 | 150 | -25 | -13 | -34 | - | -34 | -72 | 78 |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | -136 | 35 | 250 | - | 250 | 149 | -24 | -13 | -32 | - | -32 | -69 | 80 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | 1 | 12 | - | - | - | 14 | -7 | 1 | - | - | - | -6 | 7 |
| Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí | 1 | 12 | - | - | - | 14 | -7 | 1 | - | - | - | -6 | 7 |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | 104 | 10 | -43 | - | -43 | 71 | -110 | 1 | 3 | - | 3 | -107 | -36 |
| CSM vykázaná za prijaté služby | - | - | -43 | - | -43 | -43 | - | - | 3 | - | 3 | 3 | -41 |
| Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko | - | 10 | - | - | - | 10 | - | 1 | - | - | - | 1 | 11 |
| Úprava na základe skutočnosti | 104 | - | - | - | - | 104 | -110 | - | - | - | - | -110 | -7 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | -241 | 13 | 294 | - | 294 | 65 | 94 | -14 | -35 | - | -35 | 44 | 109 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM | -247 | 10 | 237 | - | 237 | - | 115 | -2 | -113 | - | -113 | - | - |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM | 3 | 3 | - | - | - | 7 | -29 | -9 | - | - | - | -38 | -31 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 3 | -1 | -2 | - | -2 | - | 8 | -4 | -4 | - | -4 | - | - |
| Zmeny vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM – zložka pokrytia straty | - | - | 58 | - | 58 | 58 | - | - | 82 | - | 82 | 82 | 140 |
| Zaistné finančné výnosy/náklady | 5 | -1 | -4 | - | -4 | 1 | -1 | - | -2 | - | -2 | -3 | -2 |
| Peňažné toky | -34 | - | - | - | - | -34 | 83 | - | - | - | - | 83 | 49 |
| Zaistné uhradené | -452 | - | - | - | - | -452 | -222 | - | - | - | - | -222 | -675 |
| Nahradiateľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby | 419 | - | - | - | - | 419 | 305 | - | - | - | - | 305 | 724 |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | -10 | -57 | 102 | - | 102 | 36 | 303 | -14 | -157 | - | -157 | 132 | 168 |
| Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv | -205 | -57 | 102 | - | 102 | -159 | 98 | -14 | -93 | - | -93 | -9 | -168 |
| Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv | 195 | - | - | - | - | 195 | 205 | - | -64 | - | -64 | 141 | 336 |

| (v tisícoch EUR) | Životné | | | | | | Neživotné | | | | | | 2024 Total |
|--|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|---------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|---------------|
| | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | CSM Spolu | Spolu Životné | PVFCF | RA | CSM FRA | CSM MRA | CSM Spolu | Spolu Neživotné | |
| Čistý začiatkový stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | 391 | -58 | -102 | -201 | -302 | 30 | 261 | -39 | -68 | -134 | -201 | 20 | 50 |
| Začiatkový stav aktív zo zaistných zmlúv | 315 | -58 | -119 | -144 | -263 | -6 | 210 | -39 | -79 | -96 | -175 | -4 | -11 |
| Začiatkový stav záväzkov zo zaistných zmlúv | 76 | - | 17 | -56 | -39 | 37 | 50 | - | 12 | -38 | -26 | 24 | 61 |
| Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát | -209 | -32 | -43 | 201 | 158 | -83 | -46 | 37 | -55 | 134 | 79 | 70 | -12 |
| Čisté náklady zo zaistných zmlúv | -240 | -29 | -15 | 206 | 191 | -77 | -51 | 37 | -41 | 135 | 94 | 80 | 2 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období | -34 | 5 | - | - | - | -28 | -6 | - | - | - | - | -7 | -35 |
| Zmeny v zložke vzniknutých poistných udalostí | -34 | 5 | - | - | - | -28 | -6 | - | - | - | - | -7 | -35 |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia | 64 | 19 | 61 | -19 | 42 | 125 | -167 | - | -26 | 108 | 82 | -85 | 40 |
| CSM vykázaná za prijaté služby | - | - | 61 | -19 | 42 | 42 | - | - | -26 | 108 | 82 | 82 | 124 |
| Úprava rizika uznaná pre zaniknuté riziko | - | 19 | - | - | - | 19 | - | - | - | - | - | - | 19 |
| Úprava na základe skutočnosti | 64 | - | - | - | - | 64 | -167 | - | - | - | - | -167 | -103 |
| Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období | -270 | -53 | -76 | 225 | 149 | -174 | 123 | 37 | -15 | 26 | 12 | 172 | -3 |
| Zmeny v odhadoch, ktoré neupravuje CSM | -102 | -79 | -12 | 156 | 144 | -36 | 25 | 38 | -20 | -7 | -27 | 36 | - |
| Zmeny v odhadoch, ktoré upravuje CSM | -294 | -36 | - | - | - | -258 | 29 | - | - | - | - | 29 | -230 |
| Zmluvy prvotne vykázané v roku | 125 | -10 | -569 | - | -569 | -453 | 69 | - | -266 | - | -266 | -198 | -651 |
| Zmeny vo výške náhrad strát, ktoré upravujú CSM – zložka pokrytia straty | - | - | 504 | 69 | 573 | 573 | - | - | 272 | 33 | 305 | 305 | 878 |
| Zaistné finančné výnosy/náklady | 31 | -3 | -28 | -5 | -33 | -5 | 5 | - | -14 | -1 | -15 | -9 | -15 |
| Peňažné toky | -28 | - | - | - | - | -28 | 30 | - | - | - | - | 30 | 2 |
| Zaistné uhradené | -603 | - | - | - | - | -603 | -329 | - | - | - | - | -329 | -933 |
| Nahraditeľné náklady na vzniknuté poistné udalosti a iné náklady na poistné služby | 576 | - | - | - | - | 576 | 359 | - | - | - | - | 359 | 935 |
| Čistý konečný stav aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv | 155 | -90 | -144 | - | -144 | -80 | 245 | -2 | -123 | - | -123 | 120 | 40 |
| Konečný stav aktív zo zaistných zmlúv | 154 | -91 | -144 | - | -144 | -81 | 82 | -1 | -41 | - | -41 | 40 | -41 |
| Konečný stav záväzkov zo zaistných zmlúv | - | - | - | - | - | 1 | 163 | - | -82 | - | -82 | 81 | 81 |

11.3. ZLOŽKY NOVÉHO OBCHODU

Nasledujúce tabuľky sumarizujú vplyv na oceňovacie komponenty vyplývajúce z prvotného vykazovania poistných a zaistných zmlúv:

| (v tisícoch EUR) | Životné | | | Životné | | |
|--|----------------|------------------|-------------|----------------|------------------|-------------|
| | Ziskové zmluvy | Nevýhodné zmluvy | 2025 | Ziskové zmluvy | Nevýhodné zmluvy | 2024 |
| Vydané poistné zmluvy | | | | | | |
| Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov | -9027 | -3754 | -12781 | -10848 | -4811 | -15659 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -5998 | -2031 | -8029 | -1668 | -410 | -2078 |
| Poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby | -3029 | -1723 | -4752 | -9180 | -4401 | -13581 |
| Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov | 10377 | 3701 | 14078 | 13289 | 4781 | 18070 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | -326 | -210 | -536 | -287 | -237 | -524 |
| CSM | -1024 | - | -1024 | -2154 | - | -2154 |
| Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní | - | -264 | -264 | - | -267 | -267 |

| (v tisícoch EUR) | Neživotné | | | Neživotné | | |
|--|----------------|------------------|-------------|----------------|------------------|-------------|
| | Ziskové zmluvy | Nevýhodné zmluvy | 2025 | Ziskové zmluvy | Nevýhodné zmluvy | 2024 |
| Vydané poistné zmluvy | | | | | | |
| Súčasná hodnota budúcich peňažných tokov | -9427 | -5563 | -14990 | -5650 | -3020 | -8670 |
| Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv | -6815 | -3019 | -9834 | -298 | -596 | -894 |
| Poistné udalosti a ostatné náklady priamo alokovateľné na poistné služby | -2612 | -2544 | -5156 | -5352 | -2424 | -7776 |
| Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov | 9957 | 5515 | 15473 | 5936 | 2875 | 8811 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | -376 | -322 | -698 | -35 | -190 | -226 |
| CSM | -155 | - | -155 | -251 | - | -251 |
| Straty rozpoznané pri prvotnom vykázaní | - | -370 | -370 | - | -336 | -336 |

(v tisícoch EUR)

| | Zmluvy, z ktorých vznikol čistý zisk | Zmluvy, z ktorých vznikla čistá strata | 2025 | Zmluvy, z ktorých vznikol čistý zisk | Zmluvy, z ktorých vznikla čistá strata | 2024 |
|--|--------------------------------------|--|-----------|--------------------------------------|--|------------|
| Držané zaistné zmluvy | | | | | | |
| Odhady súčasnej hodnoty budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy | - | -42 | -42 | - | -195 | -195 |
| Odhad súčasnej hodnoty očakávaných finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv | - | 31 | 31 | - | 1 | 1 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | - | 5 | 5 | - | 10 | 10 |
| Zložka pokrytia straty | - | - | - | 651 | - | 651 |
| Výnosy/náklady rozpoznané pri prvotnom vykázaní | - | -6 | -6 | 651 | -184 | 466 |

| (v tisícoch EUR) | Životné | | 2025 | Životné | | 2024 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|
| | Zmluvy bez zložky pokrytia straty | Zmluvy so zložkou pokrytia straty | | Zmluvy bez zložky pokrytia straty | Zmluvy so zložkou pokrytia straty | |
| Držané zaistné zmluvy | | | | | | |
| Súčasná hodnota budúceho úbytku peňažných prostriedkov | - | -11 | -11 | - | -126 | -126 |
| Súčasná hodnota budúceho prírastku peňažných prostriedkov | - | 8 | 8 | - | 1 | 1 |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | - | 1 | 1 | - | 10 | 10 |
| Zložka pokrytia straty | - | - | - | 453 | - | 453 |
| CSM | - | -2 | -2 | 453 | -116 | 337 |

| (v tisícoch EUR) | Zmluvy bez zložky pokrytia straty | Zmluvy so zložkou pokrytia straty | Neživotné | | Zmluvy so zložkou pokrytia straty | Neživotné | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|------------|-----------------------------------|------------|------|
| | | | 2025 | 2024 | | 2025 | 2024 |
| Držané zaistné zmluvy | | | | | | | |
| Súčasná hodnota budúceho úbytku peňažných prostriedkov | - | -31 | -31 | - | -69 | -69 | |
| Súčasná hodnota budúceho prírastku peňažných prostriedkov | - | 23 | 23 | - | - | - | |
| Riziková prirážka na nefinančné riziká | - | 4 | 4 | - | - | - | |
| Zložka pokrytia straty | - | - | - | 198 | - | 198 | |
| CSM | - | -4 | -4 | 198 | -69 | 129 | |

12.1. VÝSLEDKO Z POISTNÝCH SLUŽIEB

Analýza výnosov z poistenia, nákladov na poisťovacie služby a čistých nákladov z držaných zaistných zmlúv pre roky 2025 a 2024 je uvedená v tabuľke nižšie. Dodatočné informácie o vykázaných sumách v hospodárskom výsledku a OCI sú zahrnuté v porovnaní zostatkov poistných zmlúv v bode 11.1, 11.2, 11.3 a 12. 2.

| (v tisícoch EUR) | 2025 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | Životné | Neživotné | Spolu |
| Výnosy z poistenia | | | |
| Sumy súvisiace so zmenami v LRC | 15 438 | 5 524 | 20 962 |
| Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady | 9 698 | 3 826 | 13 524 |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko | 1 158 | 294 | 1 452 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | 1 739 | 824 | 2 563 |
| Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou | 2 843 | 580 | 3 423 |
| Návratnosť peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 18 327 | 8 881 | 27 208 |
| Spolu výnosy z poistenia | 33 765 | 14 405 | 48 170 |

Náklady na poistné služby

| | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo alokovateľné náklady | -11 612 | -3 933 | -15 546 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období – zmeny FCF týkajúce sa LIC | 1 423 | 644 | 2 066 |
| Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenie týchto strát | 108 | -792 | -684 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | -18 327 | -8 881 | -27 208 |
| Spolu náklady na poistné služby | -28 409 | -12 963 | -41 372 |

Čisté náklady z držaných zaistných zmlúv

| | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Zmeny za zostávajúce krytie | -614 | -614 | -614 |
| Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady | -124 | -28 | -152 |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko | -18 | -1 | -19 |
| CSM vykázaná za prijaté služby | 43 | -3 | 41 |
| Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z postúpeného poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou | -331 | -152 | -483 |
| Alokácia zaistného | -430 | -184 | -614 |
| Vzniknuté poistné udalosti a nahraditeľné náklady | 359 | 291 | 650 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období – zmeny FCF súvisiace s vrátením vzniknutých poistných udalostí | -14 | 6 | -7 |

| | | | |
|---|-------------|-------------|------------|
| Pokrytie straty a zrušenie pokrytia straty | -65 | -44 | -109 |
| Sumy nahraditeľné zo zaistenia | 280 | 253 | 533 |
| Spolu čisté náklady z držaných zaistných zmlúv | -333 | -361 | -80 |

| | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Spolu zisk z poistných služieb | 5023 | 1081 | 6718 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|

(v tisícoch EUR)

| | 2024 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | Životné | Neživotné | Spolu |
| Výnosy z poistenia | | | |
| Sumy súvisiace so zmenami v LRC | 30916 | 15926 | 46842 |
| Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady | 23408 | 12059 | 35467 |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko | 935 | 481 | 1416 |
| CSM vykázaná za poskytnuté služby | 2145 | 1105 | 3251 |
| Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou | 4428 | 2281 | 6709 |
| Návratnosť peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | 1300 | 670 | 1970 |
| Spolu výnosy z poistenia | 32216 | 16596 | 48812 |

| Náklady na poistné služby | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Vzniknuté poistné udalosti a ostatné priamo alokovateľné náklady | -26086 | -13438 | -39525 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období – zmeny FCF týkajúce sa LIC | -953 | -491 | -1443 |
| Straty z nevýhodných zmlúv a zrušenie týchto strát | -1109 | -571 | -1680 |
| Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv | -1300 | -670 | -1970 |
| Spolu náklady na poistné služby | -29448 | -15170 | -44618 |

| Čisté náklady z držaných zaistných zmlúv | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Zmeny za zostávajúce krytie | -575 | -296 | -871 |
| Očakávané vzniknuté poistné plnenia a ostatné priamo alokovateľné náklady | -117 | -60 | -177 |
| Zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká pre zaniknuté riziko | -11 | -6 | -17 |
| CSM vykázaná za prijaté služby | -82 | -42 | -124 |
| Úpravy na základe skúseností – vyplývajúce z postúpeného poistného zaplateného v inom období, ako je obdobie, ktoré súvisí s budúcou službou | -365 | -188 | -553 |
| Alokácia zaistného | -575 | -296 | -871 |
| Vzniknuté poistné udalosti a nahraditeľné náklady | 548 | 282 | 831 |
| Zmeny v službách týkajúce sa minulých období – zmeny FCF súvisiace s vrátením vzniknutých poistných udalostí | 23 | 12 | 35 |

| | | | |
|---|------------|------------|------------|
| Pokrytie straty a zrušenie pokrytia straty | 2 | 1 | 3 |
| Sumy nahraditeľné zo zaistenia | 573 | 295 | 868 |
| Spolu čisté náklady z držaných zaistných zmlúv | -2 | -1 | -2 |

| | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Spolu zisk z poistných služieb | 2767 | 1425 | 4192 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|

12.2. SUMY URČENÉ PRI PRECHODE NA IFRS 17

Analýzu výnosov z poistenia plynúcich z vydaných poistných zmlúv a CSM podľa metódy prechodu zobrazujú nasledovné tabuľky:

| (v tisícoch EUR) | 2025 | | | 2024 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | Životné | Neživotné | Spolu | Životné | Neživotné | Spolu |
| Vydané poistné zmluvy | | | | | | |
| Výnosy z poistenia | | | | | | |
| Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu | 27348 | 11720 | 39068 | 24337 | 12537 | 36874 |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | 6371 | 2730 | 9101 | 7879 | 4059 | 11937 |
| Spolu výnosy z poistenia | 33719 | 14451 | 48170 | 32216 | 16596 | 48812 |

| Stav CSM k 31. decembru | | | | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu | 4420 | 1894 | 6314 | 3796 | 1956 | 5752 |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | 799 | 342 | 1141 | 1032 | 531 | 1563 |
| Spolu CSM z vydaných poistných zmlúv | 5219 | 2237 | 7456 | 4828 | 2487 | 7315 |

| Držané zaistné zmluvy | | | | | | |
|--|------------|------------|------------|-------------|------------|-------------|
| Stav CSM k 31. decembru | | | | | | |
| Nové zmluvy a zmluvy podľa plne retrospektívneho prístupu k prechodu | -123 | -53 | -176 | -146 | -75 | -221 |
| Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu | 85 | 37 | 122 | -30 | -15 | -45 |
| Spolu CSM z držaných zaistných zmlúv | -38 | -16 | -54 | -176 | -91 | -267 |

12.3. OČAKÁVANÉ VYKAZOVANIE ZMLUVNEJ SERVISNEJ MARŽE

Informácie o tom, kedy sa očakáva vykazovanie CSM v hospodárskom výsledku v budúcich rokoch, sú prezentované nižšie. Očakávaná časová os pre vykazovanie CSM pre držané zaistné zmluvy je v súlade s vydanými poistnými zmluvami.

| (v tisícoch EUR) | Do roka | 1-5 rokov | 5-10 rokov | Viac ako 10 rokov | 2025 Spolu |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|--------------|
| CSM z vydaných poistných zmlúv | 2 441 | 4 499 | 514 | 3 | 7 456 |
| Životné | 1 820 | 3 390 | 398 | 3 | 5 611 |
| Neživotné | 621 | 1 108 | 115 | - | 1 845 |
| CSM z držaných zaistných zmlúv | -40 | -21 | 9 | -3 | -54 |
| Životné | 9 | 59 | 14 | -3 | 79 |
| Neživotné | -49 | -80 | -4 | - | -134 |

| (v tisícoch EUR) | Do roka | 1-5 rokov | 5-10 rokov | Viac ako 10 rokov | 2024 Spolu |
|---------------------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------|--------------|
| CSM z vydaných poistných zmlúv | 2 628 | 4 303 | 383 | 1 | 7 315 |
| Životné | 1 484 | 2 515 | 224 | 1 | 4 225 |
| Neživotné | 1 144 | 1 787 | 159 | - | 3 091 |
| CSM z držaných zaistných zmlúv | -92 | -124 | -46 | -5 | -267 |
| Životné | -27 | -70 | -42 | -5 | -144 |
| Neživotné | -65 | -54 | -3 | - | -122 |

Nasledujúca tabuľka sumarizuje čistý investičný výsledok a čistý výsledok financovania poistenia Spoločnosti v hospodárskom výsledku a v ostatných súčiastiach komplexného výsledku.

| (v tisícoch EUR) | 2025 | | | 2024 | | |
|---|------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| | Životné | Neživotné | Spolu | Životné | Neživotné | Spolu |
| Investičný výsledok | | | | | | |
| Úrokový výnos vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery | 463 | 199 | 662 | 475 | 245 | 720 |
| Čistá strata zo zníženia hodnoty finančných aktív | -1 | - | -1 | -2 | -1 | -3 |
| Sumy vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | 58 | 25 | 83 | 157 | 81 | 238 |
| Spolu investičný výsledok | 521 | 223 | 744 | 630 | 325 | 955 |
| Reprezentované: | | | | | | |
| Sumy vykázané v hospodárskom výsledku | 463 | 198 | 661 | 473 | 244 | 717 |
| Sumy vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | 58 | 25 | 83 | 157 | 81 | 238 |
| Finančné výnosy/náklady z vydaných poistných zmlúv | | | | | | |
| Úrokové prírastky | -172 | -66 | -238 | -130 | -139 | -269 |
| Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov | 54 | 4 | 59 | 302 | 149 | 451 |
| Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní | -9 | -8 | -17 | -231 | -79 | -310 |
| Sumy vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | 225 | 97 | 322 | -305 | -157 | -462 |
| Spolu finančné výnosy/náklady z vydaných poistných zmlúv | 99 | 27 | 126 | -365 | -225 | -590 |
| Reprezentované: | | | | | | |
| Sumy vykázané v hospodárskom výsledku | -138 | -59 | -197 | -84 | -43 | -128 |
| Sumy vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | 225 | 97 | 322 | -305 | -157 | -462 |

| Finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv | | | | | | |
|--|------------|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Úrokové prírastky | 4 | 2 | 6 | 16 | 10 | 27 |
| Sumy vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | -2 | -1 | -3 | -7 | -3 | -10 |
| Spolu finančné výnosy/náklady z držaných zaistných zmlúv | 2 | 1 | 3 | 10 | 7 | 17 |
| Reprezentované: | | | | | | |
| Sumy vykázané v hospodárskom výsledku | 4 | 2 | 6 | 16 | 10 | 27 |
| Sumy vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | -2 | -1 | -3 | -7 | -3 | -10 |
| Čisté finančné výnosy/náklady z poistných a zaistných zmlúv | 101 | 28 | 129 | -355 | -218 | -573 |
| Reprezentované: | | | | | | |
| Sumy vykázané v hospodárskom výsledku | -134 | -57 | -191 | -67 | -34 | -101 |
| Sumy vykázané v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | 223 | 96 | 319 | -312 | -160 | -472 |

Analýza nákladov vzniknutých v Spoločnosti vo vykazovanom období je uvedená v tabuľke nižšie:

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Náklady na poistné plnenia a benefity | 9 230 | 10 750 |
| Provízie | 27 208 | 27 590 |
| Straty z nevýhodných poistných zmlúv | 684 | 1 680 |
| Mzdy | 2 025 | 1 945 |
| IT služby | 809 | 917 |
| Služby a materiál | 284 | 253 |
| Audit | 125 | 118 |
| Daňové, právne a iné poradenstvo | 2 569 | 2 668 |
| Komunálne služby, pošta a telekomunikácie | 158 | 196 |
| Nájomné | 137 | 137 |
| Odpisy | 97 | 94 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 403 | 329 |
| Spolu | 43 730 | 46 677 |
| Náklady vyplývajúce z: | 2025 | 2024 |
| Náklady na poistné služby | 41 372 | 44 618 |
| Ostatné prevádzkové náklady (neprirodzené) | 2 358 | 2 059 |
| Spolu | 43 730 | 46 677 |

14.1. ODMĚŇOVANIE ZAMESTNANCOV

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Mzdy | 1 380 | 1 313 |
| Sociálne a zdravotné poistenie | 632 | 620 |
| <i>z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie</i> | 369 | 344 |
| Odmeny členov predstavenstva | 13 | 13 |
| Spolu | 2 025 | 1 946 |

Priemerný počet zamestnancov v období od 1. januára do 31. decembra 2025 bol 47 (2024: 44) z toho 9 vedúcich pracovníkov (2024: 9).

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|--------------|-------------|
| Splatná daň | | |
| Daň z príjmov | 1 577 | 315 |
| Osobitný odvod | 195 | - |
| Zrážková daň | 68 | 119 |
| Spolu splatná daň | 1 839 | 434 |
| Odložená daň z príjmov | -290 | -120 |
| Spolu daňový náklad | 1 550 | 314 |

Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť v roku 2025 napĺňa limit stanovený v zákone 235/2012, § 4, (2), je v danom roku platcom osobitného odvodu.

| Odložená daňová pohľadávka | Spolu |
|---|--------------|
| (v tisícoch EUR) | |
| Stav k 1. januáru 2024 | 1 788 |
| Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku | 391 |
| Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | -198 |
| Stav k 31. decembru 2024 | 1 981 |
| Pohyb rozpoznaný v hospodárskom výsledku | 290 |
| Pohyb rozpoznaný v ostatných súčiastiach komplexného výsledku | -127 |
| Stav k 31. decembru 2025 | 2 144 |

Odložená daň bola vypočítaná z dočasných daňových rozdielov z nasledujúcich položiek:

| (v tisícoch EUR) | Výkaz ziskov a strát | | Výkaz o finančnej situácii | |
|---|----------------------|------------|----------------------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Rezervy | -7 | 91 | 329 | 337 |
| Opravná položka k majetku | -34 | 24 | 79 | 113 |
| Položky súvisiace s poistením | 5 | -5 | -47 | -40 |
| Časové rozlíšenie nákladov | - | 25 | - | 20 |
| Nezaplatené faktúry | 2 | -1 | 12 | -10 |
| Nezaplatené provízie z poistných zmlúv | 802 | 159 | 1 710 | 908 |
| Odložená daň vyplývajúca z prechodu na IFRS 17/IFRS 9 | -470 | -352 | - | 470 |
| Odložená daň vyplývajúca z poistných a zaistných zmlúv | - | 81 | 12 | - |
| Ostatné provízie | -8 | 46 | 38 | 46 |
| Odložená daň s vplyvom na hospodársky výsledok | 290 | 68 | 2 133 | 1 844 |
| Odložená daň s vplyvom na ostatné súčasti komplexného výsledku | -127 | 52 | 10 | 137 |
| Spolu odložená daň | 163 | 120 | 2 144 | 1 981 |

Celková odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2025 je 2 144-tis. EUR (2024: 1 981-tis. EUR).

Definíciu spriaznených strán spĺňajú najmä nasledovné osoby alebo Spoločnosti:

(a) Spoločnosti, ktoré priamo alebo nepriamo prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú alebo sú kontrolované, alebo sú pod Spoločnou kontrolou vykazujúcej Spoločnosti,

(b) kľúčoví riadiaci pracovníci, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolu činnosti Spoločnosti vrátane riaditeľov, vedúcich pracovníkov a blízkych členov rodiny takýchto jednotlivcov.

Pri posudzovaní každej možnej spriaznenej osoby sa prihliada na ekonomickú podstatu vzťahu s ňou a nie len na jeho právnu formu.

Konečná kontrolujúca Spoločnosť:

BNP PARIBAS S.A., so sídlom Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

Ostatné spriaznené Spoločnosti pod Spoločnou kontrolou, s ktorými Spoločnosť realizovala transakcie v priebehu tohto a minulého účtovného obdobia:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Praha

BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Praha

GIE BNP Paribas Cardif, Paríž

BNP Paribas Partners for Innovation Global Connect, Paríž (ďalej len "BNP Paribas PARTNERS")

BNP Paribas Procurement Tech, Paríž (ďalej len "BNP Paribas Procurement")

BNP Paribas Personal Finance SA, pobočka zahraničnej banky, Bratislava

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Norimberg (ďalej len "BNP Paribas S.A. Niederlassung DE")

Cardif Életbiztosító Magyarországon Zrt., Budapešť (ďalej len "Cardif Hungary")

Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Viedeň (ďalej len "Cardif Austria")

Odmeňovanie členov predstavenstva

| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2024 |
|--|------------|------------|
| Mzdy a odmeny členov predstavenstva | 210 | 196 |
| Sociálne a zdravotné poistenie | 77 | 72 |
| z toho: náklady na dôchodkové zabezpečenie | 14 | 14 |
| Ostatné sociálne náklady | 14 | 14 |
| Spolu | 315 | 296 |

| Spoločnosti pod kontrolou akcionára | Pohľadávky | Závazky | Náklady | Výnosy |
|-------------------------------------|------------|-----------|--------------|-----------|
| (v tisícoch EUR) | 2025 | 2025 | 2025 | 2025 |
| BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. | - | - | 28 | 7 |
| BNP Paribas Cardif Services s.r.o. | 7 | 49 | 2 283 | 17 |
| GIE BNP Paribas Cardif | - | - | 226 | - |
| BNP Paribas PARTNERS | - | - | 52 | - |
| BNP Paribas Procurement | - | - | 27 | - |
| BNP Paribas SA | - | - | 33 | - |
| Cardif Hungary | - | - | - | 4 |
| BNP Paribas S.A. Niederlassung DE | - | - | 168 | - |
| Cardif Austria | - | - | - | 7 |
| Spolu | 7 | 49 | 2 816 | 35 |

| Spoločnosti pod kontrolou akcionára | Pohľadávky | Závazky | Náklady | Výnosy |
|---|------------|-----------|--------------|------------|
| (v tisícoch EUR) | 2024 | 2024 | 2024 | 2024 |
| BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. | - | - | 32 | 8 |
| BNP Paribas Cardif Services s.r.o. | 2 | 51 | 2 327 | 22 |
| GIE BNP Paribas Cardif | - | - | 149 | - |
| Cardif Hungary | - | - | - | 4 |
| BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava | - | - | 212 | 399 |
| BNP Paribas S.A. Niederlassung DE | 11 | - | - | - |
| Cardif Austria | - | - | - | 6 |
| Spolu | 13 | 51 | 2 720 | 439 |

Zostatky záväzkov a pohľadávok k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 splatné od alebo voči spriazneným Spoločnostiam sa vzťahujú najmä k podpore prevádzky Spoločnosti a ďalej k poradenským a manažérskym službám. Všetky zostatky sú krátkodobého charakteru a sú splatné do jedného mesiaca. Žiadna z uvedených Spoločností nie je kótovaná na burze.

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne záruky a neevidovala žiadny podmienený majetok, podmienené záväzky alebo iné finančné povinnosti.

Nakoľko niektoré ustanovenia daňovej legislatívy Slovenskej republiky umožňujú viac ako jeden výklad (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania), daňové úrady môžu prijať rozhodnutia o zdanení podnikateľských aktivít, ktoré nemusia byť v súlade s interpretáciou týchto aktivít vedením Spoločnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, ktoré by v tejto súvislosti mohli viesť v budúcnosti k významným nákladom. Podľa platnej legislatívy môže byť predmetom daňovej kontroly posledných 5 zdaňovacích období a za určitých okolností až 10 zdaňovacích období.

Od 31. decembra 2025 až do dátumu vydania tejto účtovnej závierky neboli zistené žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu tejto účtovnej závierky.

V Bratislave dňa: 30. apríla 2026



Ing. Jaroslav Řehák

člen predstavenstva



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA

predseda predstavenstva

FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED 31 DECEMBER 2025

Financial Statements prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union for the year ended 31 December 2025 and Independent Auditor's Report



| (in EUR thousand) | Note: | 2025 | 2024 |
|---------------------------------------|-------|---------------|---------------|
| Assets | | | |
| Cash and cash equivalents | 7 | 4,118 | 4,803 |
| Financial investments | 6 | 33,127 | 27,055 |
| - Measured at fair value | | 15,039 | 12,949 |
| - Measured at amortised cost | | 18,088 | 14,106 |
| Insurance contract assets | 11 | 76 | 296 |
| Reinsurance contract held assets | 11 | 168 | 41 |
| Deferred tax assets | 15 | 2,144 | 1,981 |
| Current tax assets | 15 | - | 44 |
| Other assets | 8 | 583 | 595 |
| Property, plant and equipment | | 154 | 244 |
| Right-of-use assets | 5 | 208 | 338 |
| Intangible assets | | 14 | 18 |
| Total assets | | 40,592 | 35,415 |
| Equity and liabilities | | | |
| Shareholder's equity | | | |
| Share capital and share premium | 10 | 11,857 | 11,857 |
| Other reserves | | 2,253 | 1,607 |
| Retained earnings | | 7,672 | 4,936 |
| Total shareholder's equity | | 21,782 | 18,400 |
| Liabilities | | | |
| Insurance contract liabilities | 11 | 13,784 | 14,092 |
| Reinsurance contract held liabilities | 11 | 336 | 81 |
| Other liabilities | 6,9 | 3,368 | 2,842 |
| Current tax liabilities | | 1,322 | - |
| Total liabilities | | 18,810 | 17,015 |
| Total equity and liabilities | | 40,592 | 35,415 |

| (in EUR thousand) | Note: | 2025 | 2024 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Insurance revenue | 12 | 48,170 | 48,812 |
| Insurance service expenses | 12 | (41,372) | (44,618) |
| Net expenses from reinsurance contracts held | 12 | (80) | (2) |
| Insurance service result | | 6,718 | 4,192 |
| Interest income | 13 | 662 | 720 |
| Net impairment loss on financial assets | | (1) | (3) |
| Investment return | | 661 | 717 |
| Finance expenses from insurance contracts issued | 13 | (197) | (128) |
| Finance income / (expenses) from reinsurance contracts held | 13 | 6 | 27 |
| Net finance income / (expenses) on insurance and reinsurance contracts | | (191) | (101) |
| Net insurance and investment result | | 7,188 | 4,808 |
| Other operating expenses | 14 | (2,358) | (2,059) |
| Total other expenses and income | | (2,358) | (2,059) |
| Profit before tax | | 4,830 | 2,749 |
| Income tax | 15 | (1,550) | (314) |
| Profit after tax | | 3,280 | 2,435 |
| Net gains/losses on investments in debt securities measured at FVOCI | 13 | 83 | 238 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | 13 | 319 | (472) |
| Other comprehensive income of current period | | 402 | (234) |
| Total comprehensive income of current period | | 3,682 | 2,201 |

| (in EUR thousand) | Share capital | Share premium | Profit for current period and retained earnings | Statutory reserve fund | Fair value reserve | Insurance finance reserve | Other capital reserves | Total shareholder's equity |
|--|---------------|---------------|---|------------------------|--------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| As at 01 January 2024 | 11,012 | 845 | 2,645 | 1,859 | (403) | 208 | 33 | 16,199 |
| Allocation to the Statutory reserve fund | - | - | (144) | 144 | - | - | - | - |
| Total profit after tax | - | - | 2,435 | - | - | - | - | 2,435 |
| Other comprehensive income / (losses) | - | - | - | - | 238 | -472 | - | -234 |
| As at 31 December 2024 | 11,012 | 845 | 4,936 | 2,003 | (165) | (264) | 33 | 18,400 |
| As at 01 January 2025 | 11,012 | 845 | 4,936 | 2,003 | (165) | (264) | 33 | 18,400 |
| Allocation to the Statutory reserve fund | - | - | (244) | 244 | - | - | - | - |
| Total profit after tax | - | - | 3,280 | - | - | - | - | 3,280 |
| Dividends to the shareholder | - | - | (300) | - | - | - | - | (300) |
| Other comprehensive income / (losses) | - | - | - | - | 83 | 319 | - | 402 |
| As at 31 December 2025 | 11,012 | 845 | 7,672 | 2,247 | (82) | 55 | 33 | 21,782 |

These Financial Statements were prepared by the Management based in Bratislava, Slovak Republic, on 30 april 2026.

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|---|----------------|----------------|
| Cash flows from operating activities | | |
| Profit before tax | 4,830 | 2,749 |
| Adjustment for: | | |
| Depreciation and amortisation | 97 | 94 |
| Interest income | (662) | (720) |
| OCI - Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | 105 | 301 |
| Changes in: | | |
| Insurance and reinsurance contracts | (41) | 2,071 |
| Other assets | (11) | 238 |
| Lease liabilities | (194) | (6) |
| Other liabilities | 721 | (348) |
| Other items | (328) | 30 |
| Changes in other working capital balances | | |
| Interest received | 662 | 720 |
| Income tax paid | 104 | (66) |
| Net cash outflow from operating activities | 5,284 | 5,062 |
| Cash flows from investing activities | | |
| Change in Term deposits | (3,982) | 2,360 |
| Change in Debt instruments (FVOCI) | (1,686) | (7,253) |
| Net cash outflow from investing activities | (5,668) | (4,893) |
| Cash flows from financing activities | | |
| Dividends paid to equity holders of the parent | (300) | - |
| Net cash from financing activities | (300) | - |
| Net decrease in cash and cash equivalents during the year | (685) | 169 |
| Cash and cash equivalents - Beginning of year | 4,803 | 4,634 |
| Cash and cash equivalents - End of year | 4,118 | 4,803 |

Cardif Slovakia, a.s. was entered in the Commercial Register of the Slovak Republic (hereinafter „ORSR“) on 20 January 2000. Since 1 March 2019, the company has been trading under the name BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. (hereinafter “the Company”). The insurance business license pursuant to the Insurance Act was granted to the Company by a decision of the Ministry of Finance of the Slovak Republic on 23 February 2000. The company operates within the Slovak Republic and employs 47 people (2024: 44).

1.1. CORE NON-LIFE AND LIFE BUSINESS ACTIVITIES OF THE COMPANY

Underwriting activities according to Annex 1 “Classification of Lines of Insurance by Type” to the Act No 39/2015 Coll. on insurance as amended:

Part A – Non-life business

- Accident insurance (including occupational injuries and diseases) with: (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits; and (d) passenger accident insurance.
- Sickness insurance with (a) fixed cash benefits; (b) indemnity benefits; (c) combined benefits.
- Insurance against damage to property caused by hail or frost, or other causes such as theft.
- Insurance of various financial losses resulting from: (a) performance of a profession; (b) insufficient income; (c) adverse weather conditions; (d) loss of profit; (e) permanent general expenses; (f) unexpected business expenses; (g) loss of market value; (h) loss of a regular source of income; (i) other indirect financial business loss; (j) other non-business financial losses; (k) other financial losses.
- Assistance services.

Part B – Life business

- (a) Survival benefit insurance death benefit insurance, death/survival benefit insurance and survival benefit insurance with premium refund option, capital redemption policies; (b) accident insurance supplementary to life insurance, covering in particular personal injury, including incapacity for work, accidental death and disability due to an accident or disease.

1.2. SHAREHOLDER STRUCTURE OF THE COMPANY

The sole shareholder and founder of the Company holding 100% of its share capital as at 31 December 2025 is BNP PARIBAS CARDIF S.A., having its registered office at Boulevard Haussmann 1, 750 09 Paris, France.

The ultimate parent company and the ultimate controlling entity of the Company is BNP PARIBAS S.A., having its registered office at Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

1.3. CORPORATE BODIES OF THE COMPANY

Members of the Company’s Board of Directors as at 31 December 2025:

- Ing. Zdeněk Jaroš (Chairman of the Board since 01/01/2022)
- Ing. Peter Bindzár (Member of the Board since 01/07/2021)
- RNDr. Ivan Brozmann (Member of the Board since 17/12/2025)
- Ing. Jaroslav Řehák (Member of the Board since 01/01/2022)

Members of the Company’s Supervisory Board in 2025:

- Robert Springinsfeld (Member of the Supervisory Board since 01/11/2023)
- Marc Weibel (Member of the Supervisory Board since 01/12/2022)
- Sophie Reversac (Member of the Supervisory Board since 01/12/2022)
- Adeline Bonnechere (Member of the Supervisory Board since 01/04/2024)

1.4. REGISTERED OFFICE OF THE COMPANY:

BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.

Bottova 2A

811 09 Bratislava, Slovak Republic

Identification No: 36 534 978

2.1. BASIS OF PREPARATION OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND STATEMENT OF COMPLIANCE

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the requirements of Article 17(1) of the Accounting Act No 431/2002 Coll., as amended, and in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”) and their interpretations as adopted by the European Union .

The financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for financial assets and liabilities which are measured at fair value and the changes in which are recognised through profit or loss or other comprehensive income.

The Financial Statements are presented in the functional currency of the Company, euros (EUR), and all values are rounded to the nearest thousand, except when otherwise indicated.

The Financial Statements have been prepared in accordance with the accrual principle, i.e. the effects of transactions and other events are recognised at the time they occur and in the period to which they relate. The financial statements were prepared on a going-concern basis.

The preparation of the Financial Statements requires the Company’s management to make judgements, estimates and assumptions that directly affect the application of the accounting methods and policies and the balances of assets, liabilities, income and expenses in the Financial Statements. The estimates and assumptions applied are based on the historical experience and other factors that are believed to be reasonable in the circumstances preceding the assessment and estimation of the balance values, unless those values can be determined with certainty by other means. The actual values may differ from these estimates.

The estimates made by management are reviewed on a regular basis and any changes in the estimated balance values and their effects are recognised in the period in which the review is made. The most significant judgements and estimates in-

cluded in the Company’s Financial Statements are described in the Note 3.

The Board of Directors of the Company may propose to the shareholders amending the Financial Statements even after their approval at the General Meeting of Shareholders. However, pursuant to Article 16(9) to (11) of the Accounting Act, it is not possible to reopen closed books after the preparation and approval of the Financial Statements. If, after the approval of the Financial Statements, it is found that the data for the preceding period are not comparable, the Accounting Act allows the accounting entity to correct the data in the accounting period when the relevant facts were found out.

The Financial Statements were approved by the Board of Directors on 11 May 2026.

2.2. NEW AND AMENDED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except for the following IFRS and amendments to IFRS which have been adopted by the Company as of 1 January 2025:

IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability (Amendments)

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.

The amendments did not have a material impact on the Company’s financial statements.

2.3. STANDARD, INTERPRETATIONS AND AMENDMENTS ISSUED BUT NOT YET EFFECTIVE

A number of new standards, interpretations and amendments to existing standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2026 and earlier application is permitted. However, the Company has not early adopted the new standards in preparing these financial statements.

The standards/amendments that are not yet effective, but have been endorsed by the European Union:

IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures - Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026. Early application permitted.)

The amendments clarify that a financial liability is derecognised on the ‘settlement date’, when the obligation is discharged, cancelled, expired, or otherwise qualifies for derecognition. They introduce an accounting policy option to derecognise liabilities settled via electronic payment systems before the settlement date, subject to specific conditions. They also provide guidance on assessing the contractual cash flow characteristics of financial assets with environmental, social, and governance (ESG)-linked features or other similar contingent features. Additionally, they clarify the treatment of non-recourse assets and contractually linked instruments and require additional disclosures under IFRS 7 for financial assets and liabilities with contingent event references (including ESG-linked) and equity instruments classified at fair value through other comprehensive income.

Management is still in the process of assessing the impact of the new accounting standard on the Company’s financial statements.

Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11.

In July 2024, the IASB issued Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11.

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026. Early application permitted.)

The Company does not expect that these improvements, when initially applied, could have a material impact on its financial statements.

The standards/amendments that are not yet effective and have not yet been endorsed by the European Union:

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027. Early application permitted.)

IFRS 18 introduces new requirements on presentation within the statement of profit or loss. It requires an entity to classify all income and expenses within its statement of profit or loss into one of the five categories: operating; investing; financing; income taxes; and discontinued operations. These categories are complemented by the requirements to present subtotals and totals for ‘operating profit or loss’, ‘profit or loss before financing and income taxes’ and ‘profit or loss’. It also requires disclosure of management-defined performance measures and includes new requirements for aggregation and disaggregation of financial information based on the identified ‘roles’ of the primary financial statements and the notes. In addition, there are consequential amendments to other accounting standards. Retrospective application is required.

The Company is still in the process of assessing the impact of the new accounting standard, particularly with respect to the structure of the Company's statement of profit or loss, the statement of cash flows and the additional disclosures required for management-defined performance measures. The Company is also assessing the impact on how information is grouped in the financial statements, including for items currently labelled as "other".

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (including amendments)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027. Early application permitted.)

In May 2024, the IASB issued the IFRS 19 - Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures, and in August 2025 the IASB issued amendments to IFRS 19.

The Company does not expect that this standard (including amendments), when initially applied, could have a material impact on its financial statements.

IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency (Amendments)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027. Early application permitted.)

In November 2025, the IASB issued amendments to Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency which amend IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates.

The Company does not expect that these amendments, when initially applied, could have a material impact on its financial statements.

Amendment in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture

In December 2015, the IASB postponed the effective date of this amendment indefinitely pending the outcome of its research project on the equity method of accounting.

2.4. FOREIGN CURRENCY TRANSACTIONS

Functional and presentation currency

The items reported in the Financial Statements are measured in euros, which is the currency of the primary economic environment in which the Company operates (hereinafter "functional currency"). The Financial Statements are presented in thousands of EUR. This currency is the presentation currency of the Company's Financial Statements.

Transactions and balance sheet balances

Foreign currency transactions are converted into the functional currency using the exchange rates effective as at the respective transaction dates. Monetary assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies as at the balance sheet date are converted into the functional currency at the exchange rate effective as at the balance sheet date. Foreign exchange gains and losses resulting from these transactions and conversions are recognised in profit or loss.

2.5. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Items of property, plant and equipment are recognised at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The acquisition cost includes the cost that are directly attributable to the acquisition of the asset, plus acquisition related expenses, such as transport charges, customs duty or commissions.

2.6. INTANGIBLE ASSETS

Purchased intangible assets are recognised in the balance sheet at acquisition cost less accumulated amortisation and impairment losses. All intangible assets have a definite useful life which does not exceed 3 years. Amortisation using the straight-line method is performed over its period of use.

2.7. LEASES

Assessing whether a contract is or involves a lease depends on the substance of the contract and it requires an assessment of whether the fulfilment of the contract depends on the use of a specific, clearly identifiable asset, or whether the contract grants a right to use the asset for a certain period of time for consideration. The lessee has the right to control the use of the asset and to obtain substantial economic benefits from its use.

The Company does not apply IFRS 16 to leases of intangible assets, short-term leases (for less than one year) and to leases where the underlying asset has a low value.

As a lessee, the Company recognizes the right to use an asset and the lease liability as at the commencement date of the lease.

Right-of-use assets

The Company holds the leases of offices and motor vehicles. As a lessee, the Company initially measures a right-of-use asset at the acquisition costs. After the commencement date, the right-of-use asset is measured using a model of valuation at the acquisition cost, less depreciation/amortisation and impairment losses, if any, and adjusted for the revaluation of the lease liability. Right-of-use assets are generally depreciated on a straight-line basis over the lease term.

Lease liability

As a lessee, the Company initially measures a lease liability (except for short-term and low-value leases) at the present value

of the lease payments outstanding as at that date. The lease payments are discounted using the implicit interest rate of the lease, if it can be determined. If this rate cannot be easily determined, the Company applies the incremental borrowing rate. After the commencement date, a lease liability is measured by increasing its value by interest and decreasing it by the payments made. If the contract is modified, the liability is revalued.

2.8. FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments are recognised on the Balance Sheet when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Regular way purchases and sales of financial assets are recognised on the trade date (that is, the date on which the Company commits to purchase or sell the asset).

2.8.1. INITIAL RECOGNITION

The classification of the Company's financial instruments at initial recognition depends on their contractual terms and the business model for managing the instruments. Financial instruments are initially recognised on the trade date measured at their fair value. Except for financial assets and financial liabilities recorded at FVPL, transaction costs are added to this amount.

2.8.2. MEASUREMENT CATEGORIES

The Company classifies all of its financial assets based on the business model for managing the assets and the asset's contractual terms.

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

| Type of financial instrument | Classification | Reason |
|--------------------------------|----------------|---|
| Cash and cash equivalents | AC | SPPI, hold to collect business model |
| Term deposits | AC | SPPI, hold to collect business model |
| Government and corporate bonds | FVOCI | SPPI, hold to collect and sell business model |
| Other debt securities | FVOCI | SPPI, hold to collect and sell business model |
| Other financial assets | AC | SPPI, hold to collect business model |
| Other financial liabilities | AC | Mandatory |

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

2.8.2.1. FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

Financial assets are held at amortised cost if both of the following conditions are met:

- The instruments are held within a business model with the objective of holding the instrument to collect the contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial instrument give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding.

Business model assessment

The Company determines its business model at the level that best reflects how it manages groups of financial assets to achieve its business objective.

The Company holds financial assets to generate returns and provide a capital base to provide for settlement of claims as they arise. The Company considers the timing, amount and volatility of cash flow requirements to support insurance liability portfolios in determining the business model for the assets as well as the potential to maximise return for shareholders and future business development.

The Company's business model is not assessed on an instrument-by-instrument basis, but at a higher level of aggregated portfolios that is based on observable factors such as:

- How the performance of the business model and the financial assets held within that business model are evaluated and reported to the Company's key management personnel.
- The risks that affect the performance of the business model (and the financial assets held within that business model) and, in particular, the way those risks are managed.

The expected frequency, value and timing of asset sales are also important aspects of the Company's assessment.

The business model assessment is based on reasonably expected scenarios without taking 'worst case' or 'stress case' scenarios into account. If cash flows after initial recognition are realised in a way that is different from the Company's original expectations, the Company does not change the classification of the remaining financial assets held in that business model, but incorporates such information when assessing newly originated or newly purchased financial assets going forward.

The SPPI test

As a second step of its classification process the Company assesses the contractual terms to identify whether they meet the SPPI test.

'Principal' for the purpose of this test is defined as the fair value of the financial asset at initial recognition and may change over the life of the financial asset (for example, if there are repayments of principal or amortisation of the premium/discount).

The most significant elements of interest within a debt arrangement are typically the consideration for the time value of money and credit risk. To make the SPPI assessment, the Company applies judgement and considers relevant factors such as the currency in which the financial asset is denominated, and the period for which the interest rate is set.

2.8.2.2. DEBT INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

The Company applies the new category under IFRS 9 for debt instruments measured at FVOCI when both of the following conditions are met:

- The instrument is held within a business model, the objective of which is both collecting contractual cash flows and selling financial assets.
- The contractual terms of the financial asset meet the SPPI test.

These instruments comprise debt instruments that had previously been classified as available-for-sale under IAS 39. Debt instruments in this category are those that are intended to be held to collect contractual cash flows and which may be sold in response to needs for liquidity or in response to changes in market conditions.

2.8.2.3. FINANCIAL LIABILITIES

The Company's financial liabilities include trade and other payables. The Company currently has only financial liabilities at amortised cost.

2.8.3. SUBSEQUENT MEASUREMENT

2.8.3.1. FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTISED COST

After initial measurement, debt instruments are measured at amortised cost, using the effective interest rate (EIR) method, less allowance for impairment. Amortised cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fee or costs that are an integral part of the EIR. ECLs are recognised in the statement of profit or loss when the investments are impaired.

2.8.3.2. DEBT INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

FVOCI debt instruments are subsequently measured at fair value with gains and losses arising due to changes in fair value recognised in OCI. Interest income and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss in the same manner as for financial assets measured at amortised cost. The ECL calculation for Debt instruments at FVOCI is explained in Note 2.8.5.2. On derecognition, cumulative gains or losses previously recognised in OCI are reclassified from OCI to profit or loss.

2.8.3.3. FINANCIAL LIABILITIES MEASURED AT AMORTISED COSTS

Financial liabilities are measured at amortised costs using the effective interest method. Interest expenses and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss.

2.8.4. FAIR VALUE MEASUREMENT

Fair value hierarchy

The Company categorises a financial asset or a financial liability measured at fair value at the same level of fair value

hierarchy as the lowest-level input that is significant to the entire measurement.

Pursuant to IFRS 7 on the disclosure of information that reflects the importance of inputs in measuring financial assets at fair value, the Company has broken down financial assets according to the following fair value hierarchy:

- Level 1: financial assets and liabilities valued on the basis of prices quoted in active markets.
- Level 2: market data based valuation techniques are used to determine the fair value of financial assets and liabilities.
- Level 3: the fair value of financial assets and liabilities is determined using valuation techniques other than those based on available market data.

All Company's financial assets are allocated to the Level 1 of the fair value hierarchy.

Valuation techniques used to determine fair values

Specific valuation techniques used to value financial instruments include:

- the use of quoted market prices or dealer quotes for similar instruments;
- the fair value of interest rate swaps, calculated as the present value of the estimated future cash flows based on
- observable yield curves;

- the fair value of forward foreign exchange contracts, determined using forward exchange rates at the balance sheet

- date; and

- the fair value of the remaining financial instruments, determined using discounted cash flow analysis.

All of the resulting fair value estimates are included in Level 2.

2.8.5 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

Further disclosures relating to impairment of financial assets are provided in the following notes:

- Impairment losses on financial assets Note 3.2.1
- Disclosures for significant judgements and estimates Note 3

The Company recognises an allowance for ECLs for all debt instruments not held at fair value through profit or loss. ECLs are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Company expects to receive, discounted at the appropriate effective interest rate.

In accordance with IFRS 9, the Company uses a three-stage model, the so-called expected credit loss (ECL) model that takes into account changes in credit quality since initial recognition (other than purchased or originated credit-impaired financial assets).

- Stage 1 includes financial instruments for which there has been no significant increase in credit risk since initial recognition. Twelve-month expected credit losses are booked for these assets. Interest income is calculated based on the gross book value of assets.



- Stage 2 includes those financial instruments for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, but there is no objective evidence of impairment. Lifetime expected credit losses are recorded for these assets. Interest income is still calculated based on the gross book value of assets.

- Stage 3 includes financial instruments for which there is objective evidence of impairment. Lifetime expected credit losses are recorded for these assets. The interest income is calculated based on the net book value of assets.

The three-stage model is used for debt instruments at amortised cost or at fair value through other comprehensive income. The Company makes use of the simplified approach for the eligible financial assets (trade and other receivables) where loss allowance is recognised based on lifetime ECLs at each reporting date.

The Company has established procedures and processes to assess whether there has been a significant increase in credit risk and therefore whether a move between stages 1, 2 and 3 is necessary.

Credit risk grades

The Company uses external credit risk ratings to assess credit risk as for all debt instruments held external credit risk ratings are available.

2.8.5.1. THE CALCULATION OF ECLS

The Company calculates ECLs based on scenarios to measure the expected cash shortfalls, discounted at an appropriate EIR. A cash shortfall is the difference between the cash flows that are due to the Company in accordance with the contract and the cash flows that the entity expects to receive.

The key elements of the ECL calculation are as follows:

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

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

2.8.5.2. DEBT INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

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

2.8.6. WRITE-OFFS

Financial assets are written off either partially or in their entirety only when the Company has stopped pursuing the recovery. If the amount to be written off is greater than the accumulated loss allowance, the difference is first treated as an addition to the allowance that is then applied against the gross carrying amount. Any subsequent recoveries are credited to credit loss expense.

2.8.7. DERECOGNITION

Financial assets, or a portion thereof, are derecognised when the contractual rights to receive the cash flows from the assets have expired, or when they have been transferred and either (i) the Company transfers substantially all of the risks and rewards of ownership; or (ii) the Company neither transfers nor retains substantially all of the risks and rewards of ownership and the Company has not retained control.

On derecognition of a financial asset, the difference between the carrying amount at the date of derecognition and the consideration received (including any new asset obtained less any new liability assumed) is recognised in profit or loss. For debt instruments at FVOCI, the cumulative gain or loss previously recognised in OCI is reclassified from equity to profit or loss. The cumulative gain or loss on equity instruments designated as at FVOCI is not reclassified to profit or loss.

Financial liabilities are derecognised when they are extinguished (that is, when the obligation specified in the contract is discharged, is cancelled or expires).

On derecognition of a financial liability, the difference between the carrying amount extinguished and the consideration paid (including any non-cash assets transferred or liabilities assumed) is recognised in profit or loss.

2.8.8. OFFSETTING OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets and liabilities are not offset against each other unless there is a legally enforceable right to offset the amounts reported and there is an intention to settle the assets and liabilities simultaneously at net value. In such case their net value is recognised in the balance sheet.

2.8.9. RECOGNITION OF INTEREST INCOME

Interest income is generated from term deposits and financial assets measured at amortised costs and FVOCI.

The effective interest rate method

Under IFRS 9, interest income is recorded using the EIR method for all financial assets measured at amortised cost. Similar to interest bearing financial assets previously classified as available-for-sale or held to maturity under IAS 39, interest income on interest bearing financial assets measured at FVOCI under IFRS 9 is also recorded using the EIR method. The EIR is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset or, when appropriate, a shorter period, to the gross carrying amount of the financial asset.

The EIR (and therefore, the amortised cost of the financial asset) is calculated by taking into account transaction costs and any discount or premium on acquisition of the financial asset as well as fees and costs that are an integral part of the EIR. The Company recognises interest income using a rate of return that represents the best estimate of a constant rate of return over the expected life of the debt instrument.

If expectations of a fixed rate financial asset's cash flows are revised for reasons other than credit risk, then changes to future contractual cash flows are discounted at the original EIR with a consequential adjustment to the carrying amount. The difference to the previous carrying amount is booked as a positive or negative adjustment to the carrying amount of the financial

asset in the statement of financial position with a corresponding increase or decrease in interest income.

For floating-rate financial instruments, periodic re-estimation of cash flows to reflect the movements in the market rates of interest also alters the effective interest rate but when instruments were initially recognised at an amount equal to the principal, re-estimating the future interest payments does not significantly affect the carrying amount of the asset or the liability.

2.9. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Cash and cash equivalents include cash on hand and current account balances with banks, deposits repayable on demand and other highly liquid investments with initial maturities of no more than three months.

Term deposits are reported separately as a part of financial instruments, as they are mainly intended to cover liabilities arising from insurance contracts. Cash and cash equivalents and term deposits are valued at nominal value plus accrued interest.

2.10. SHARE CAPITAL

Ordinary shares are classified as share capital when there is no obligation to transfer cash or other assets. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares, net of tax, are reported in equity as a reduction in the proceeds of the issue.

2.11. DIVIDENDS

The payment of dividends to the Company's shareholder is recognised as a liability in the period in which the distribution of dividends is approved by the Company's shareholder.

2.12. INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

The Company applies general measurement model to all insurance contracts issued and reinsurance contracts held. The Company does not issue any contracts with direct participation features. All insurance contracts are initiated by the Company and there are no contracts acquired in business combination or a transfer of contracts.

When identifying contracts in the scope of IFRS 17, in some cases the Company assesses whether they contain specified non-insurance components that must be separated and accounted for under another standard.

2.12.1. INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS CLASSIFICATION

The Company applies IFRS 17 to insurance contracts issued by the Company and reinsurance contracts held by the Company.

Insurance risk is the risk transferred from the insured to the Company, other than financial risk. Insurance risk arises from the inherent uncertainty about the occurrence, amount or timing of claims. Insurance risk differs from financial risk. Financial risk is the risk of a future possible change of an interest rate, price of a security, price of a commodity, exchange rate, price or rate index, loan rating, loan index or another variable, which is independent of the contractual parties. Insurance contracts may also involve some financial risk.

Contracts under which the Company accepts a significant insurance risk from another party (the insured) with an agreement to compensate the insured if a specified uncertain future event (insured event) has an adverse effect on the insured are classified as insurance contracts. Contracts held by the Company under which it transfers significant insurance risk related to underlying insurance contracts are classified as reinsurance contracts.

The Company enters exclusively into insurance contracts that involve the transfer of a significant insurance risk.

Insurance risk is significant only if the occurrence of an insurance event would trigger the Company's obligation to make a significant amount of claim payments. Once a contract is classified as an insurance contract, it remains an insurance contract until all rights and obligations arising from it have ceased to exist.

Life insurance

Life insurance covers the risk that the client will not be able to repay a loan or credit due to death, or guarantees the payment of a specified sum in the event of the client's death. This insurance protects the client's financially dependent persons from financial difficulties and the inability to repay a loan by maintaining their normal level of disposable income. Life insurance may also include supplementary insurance taken out in addition to life insurance, covering in particular personal injury, including incapacity for work, and disability due to an accident or disease.

Non-life insurance

- Accident and sickness insurance

This insurance protects the Company's clients from the consequences of insured events such as a fatal injury, permanent or temporary disability due to an accident or disease, hospitalisation due to an accident that may adversely affect the client's financial situation, or the ability of the client, or persons dependent on the client, to repay a credit, by maintaining their normal level of disposable income.

- Property insurance

This insurance provides indemnity to the Company's clients for a financial loss due to an insured event such as damage to or loss or theft of property, or loss of its function.

- Financial loss insurance

This insurance compensates the Company's clients for financial losses consequential upon damage to or loss of property or its function, payment card fraud, or loss of regular income due to involuntary unemployment.

- Travel insurance and assistance services

This insurance provides indemnity to the Company's clients for extraordinary medical expenses (hospitalisation, fees, medicines, transport and other services) incurred as a result of serious injury, illness or death, or for damage to their property or loss of property that occurred abroad.

2.12.2. SEPARATING COMPONENTS FROM INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

Currently, the Company's products do not include distinct non-insurance components that require separation.

Some insurance contracts issued contain profit commission arrangements. Under these arrangements, there is a minimum guaranteed amount that the policyholder would always receive – either in the form of profit commission, or as claims, or another contractual payment irrespective of the insured event happening. Therefore there is no non-distinct investment component calculated that would need to be recognised outside of profit or loss.

2.12.3. LEVEL OF AGGREGATION

The Company determines groups of insurance and reinsurance contracts by first identifying portfolios of contracts, each comprising contracts subject to similar risks and managed together.

Each portfolio is then divided into annual cohorts based on when the contracts were issued. An annual cohort contains all contracts that were issued within a 12-month period. Each cohort is then divided into the following groups:

- Contracts that are onerous on initial recognition;
- Remaining profitable contracts in the annual cohort.

The determination of whether a contract or a group of contracts is onerous is based on the expectations as at the date of initial recognition, with fulfilment cash flow expectations determined on a probability-weighted basis. The Company determines the appropriate level at which reasonable and supportable information is available to assess whether the contracts are onerous at initial recognition. The Company applies significant judgement in determining at what level of granularity the Company has sufficient information to conclude that all contracts within a portfolio will be in the same group. In the absence of such information, the Company assesses each contract individually.

Reinsurance contracts held are accounted for separately from underlying insurance contracts issued and are assessed on an individual contract basis. In aggregating reinsurance contracts held, the Company considers each reinsurance contract held to be a separate portfolio. The Company divides portfolios of reinsurance contracts held into the following groups:

- Contracts that on initial recognition have a net gain;
- Any remaining reinsurance contracts held in the portfolio.

The composition of groups established at initial recognition is not subsequently reassessed.

2.12.4. RECOGNITION OF INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

The Company recognises groups of insurance contracts issued from the earliest of the following:

- The date when the first payment from a policyholder is due or actually received, if there is no due date;
- The beginning of the coverage period of the group of contracts;

- The date when a group of contracts becomes onerous.

Reinsurance contracts held are recognised from the earliest of the following:

- a group of reinsurance contracts held that provide proportionate coverage (quota share reinsurance) is recognised at the later of:
 - the beginning of the coverage period of the group; and
 - the initial recognition of any underlying insurance contract;
- all other groups of reinsurance contracts held are recognised from the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held;

unless the Company entered into the reinsurance contract held at or before the date when an onerous group of underlying contracts is recognised prior to the beginning of the coverage period of the group of reinsurance contracts held, in which case the reinsurance contract held is recognised at the same time as the group of underlying insurance contracts is recognised.

Only contracts that individually meet the recognition criteria by the end of the reporting period are included in the groups. When contracts meet the recognition criteria in the groups after the reporting date, they are added to the groups in the reporting period in which they meet the recognition criteria, subject to the annual cohorts restriction. Composition of the groups is not reassessed in subsequent periods.

2.12.5. CONTRACT DERECOGNITION AND MODIFICATION

The Company derecognises a contract when:

- the rights and obligations relating to the contract are extinguished (i.e. discharged, cancelled or expired); or
- the contract is modified such that the modification results in a

change in the measurement model, or the applicable standard for measuring a component of the contract. In such cases, the Company derecognises the initial contract and recognises the modified contract as a new contract.

Currently, the Company did not derecognise a contract as a result of modification.

If a contract modification does not result in derecognition, then the Company treats the changes in cash flows caused by the modification as changes in estimates of fulfilment cash flows.

2.12.6. CONTRACT BOUNDARY

Insurance contracts issued

Cash flows are within the boundary of an insurance contract if they arise from the rights and obligations that exist during the period in which the policyholder is obligated to pay premiums or the Company has a substantive obligation to provide the policyholder with insurance contract services. A substantive obligation ends when:

- the Company has the practical ability to reprice the risks of the particular policyholder or change the level of benefits so that the price fully reflects those risks; or
- both of the following criteria are satisfied:
 - the Company has the practical ability to reprice the contract or a portfolio of contracts so that the price fully reflects the reassessed risk of that portfolio; and
 - the pricing of premiums up to the date when risks are reassessed does not reflect the risks related to periods beyond the reassessment date.

In assessing the practical ability to reprice, risks transferred from the policyholder to the Company, such as insurance risk

and financial risk, are considered; other risks, such as lapse or surrender and expense risk, are not included.

A liability or asset relating to expected premiums or claims outside the boundary of the insurance contract are not recognised. Such amounts relate to future insurance contracts.

Reinsurance contracts held

The boundary of a reinsurance contract held includes cash flows resulting from the underlying contracts covered by the reinsurance contract held. This includes cash flows from insurance contracts that are expected to be issued by the Company in the future if these contracts are expected to be issued within the boundary of the reinsurance contract held.

For groups of reinsurance contracts held, cash flows are within the contract boundary if they arise from substantive rights and obligations of the Company that exist during the reporting period in which the Company is compelled to pay amounts to the reinsurer or in which the Company has a substantive right to receive insurance contract services from the reinsurer.

2.12.7. MEASUREMENT OF INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

Insurance contracts issued

The Company measures a group of insurance contracts at initial recognition as the sum of the expected fulfilment cash flows within the contract boundary and the contractual service margin representing the unearned profit the Company will recognise as it provides insurance contract services under the insurance contracts in the group.

The fulfilment cash flows are the unbiased and probability-weighted estimates of future cash flows, discounted to present value to reflect the time value of money and financial risks, including a risk adjustment for non-financial risk. The Company's objective in estimating future cash flows is to determine

the expected value, or the probability-weighted mean, of the full range of possible outcomes, considering all reasonable and supportable information available at the reporting date without undue cost or effort. The Company estimates future cash flows considering a range of scenarios which have commercial substance and give a good representation of possible outcomes. The cash flows from each scenario are probability-weighted and discounted using current assumptions.

When estimating future cash flows, the Company includes all cash flows that are within the contract boundary including:

- Premiums and related cash flows
- Claims and benefits, including reported claims not yet paid, incurred claims not yet reported and expected future claims
- An allocation of insurance acquisition cash flows attributable to the portfolio to which the contract belongs
- Claims handling costs
- Policy administration and maintenance costs
- An allocation of fixed and variable overheads directly attributable to fulfilling insurance contracts
- Transaction-based taxes

The measurement of fulfilment cash flows includes insurance acquisition cash flows which are allocated as a portion of premium to profit or loss (through insurance revenue) over the period of the contract in a systematic and rational way on the basis of the passage of time.

Subsequently, the carrying amount of a group of reinsurance contracts issued at each reporting date is the sum of the liability for remaining coverage (LRC) and the liability for incurred claims (LIC). The liability for remaining coverage comprises the

fulfilment cash flows that relate to services that will be provided under the contracts in future periods and any remaining CSM at that date. The liability for incurred claims includes the fulfilment cash flows for incurred claims and expenses that have not yet been paid, including claims that have been incurred but not yet reported.

The CSM at the end of the reporting period represents the profit in the group of insurance contracts that has not yet been recognised in profit or loss, because it relates to future service to be provided.

For a group of insurance contracts issued, the carrying amount of the CSM of the group at the end of the reporting period equals the carrying amount at the beginning of the reporting period adjusted, as follows:

- the effect of any new contracts added to the group;
- interest accreted on the carrying amount of the CSM during the reporting period, measured at the discount rates at initial recognition;
- the changes in fulfilment cash flows relating to future service, except to the extent that:
 - such increases in the fulfilment cash flows exceed the carrying amount of the CSM, giving rise to a loss; or
 - such decreases in the fulfilment cash flows are allocated to the loss component of the liability for remaining coverage;
- the effect of any currency exchange differences on the CSM and
- the amount recognised as insurance revenue because of the transfer of insurance contract services in the period, determined by the allocation of the CSM remaining at the end of the reporting period (before any allocation) over the current and remaining coverage period.

The changes in fulfilment cash flows relating to future service that adjust the CSM comprise of:

- Experience adjustments that arise from the difference between the premium receipts (and any related cash flows such as insurance acquisition cash flows and insurance premium taxes) and the estimate, at the beginning of the period, of the amounts expected. Differences related to premiums received (or due) related to current or past services are recognised immediately in profit or loss while differences related to premiums received (or due) for future services are adjusted against the CSM.
- Changes in estimates of the present value of future cash flows in the liability for remaining coverage, except those relating to the time value of money and changes in financial risk (recognised in other comprehensive income rather than adjusting the CSM).
- Changes in the risk adjustment for non-financial risk that relate to future service.

Where, during the coverage period, a group of insurance contracts becomes onerous, the Company recognises a loss in profit or loss for the net outflow, resulting in the carrying amount of the liability for the group being equal to the fulfilment cash flows. A loss component is established by the Company for the liability for remaining coverage for such onerous group depicting the losses recognised.

Reinsurance contracts held

At initial recognition, the measurement of reinsurance contracts held follows the same principles as those for insurance contracts issued, with the following modifications:

- The carrying amount of a group of reinsurance contracts held at each reporting date is the sum of the asset for remaining coverage and the asset for incurred claims. The asset for remaining coverage comprises the fulfilment cash flows that

relate to services that will be received under the contracts in future periods and any remaining CSM at that date.

- Measurement of the cash flows include an allowance on a probability-weighted basis for the effect of any non-performance by the reinsurers.
- The Company determines the risk adjustment for non-financial risk so that it represents the amount of risk being transferred to the reinsurer.
- The Company recognises both day 1 gains and day 1 losses at initial recognition in the statement of financial position as a CSM and releases this to profit or loss as the reinsurer renders services, except for any portion of a day 1 loss that relates to events before initial recognition.

Where the Company recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts or when further onerous underlying insurance contracts are added to a group, it establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage for a group of reinsurance contracts held depicting the recovery of losses.

The Company calculates the loss-recovery component by multiplying the loss recognised on the underlying insurance contracts and the percentage of claims on the underlying insurance contracts the Company expects to recover from the group of reinsurance contracts held. Where only some contracts in the onerous underlying group are covered by the group of reinsurance contracts held, the Company uses a systematic and rational method to determine the portion of losses recognised on the underlying group of insurance contracts to insurance contracts covered by the group of reinsurance contracts held.

The loss-recovery component adjusts the carrying amount of the asset for remaining coverage.

At subsequent measurement, the measurement of reinsurance contracts held follows the same principles as those for insurance contracts issued, with the exception of the following:

- Changes in the fulfilment cash flows are recognised in profit or loss if the related changes arising from the underlying contracts have been recognised in profit or loss. Alternatively, changes in the fulfilment cash flows adjust the CSM.
- Changes in the fulfilment cash flows that result from changes in the risk of non-performance by the issuer of a reinsurance contract held do not adjust the contractual service margin as they do not relate to future service.

Where a loss component has been set up subsequent to initial recognition of a group of underlying insurance contracts, the portion of income that has been recognised from related reinsurance contracts held is disclosed as a loss-recovery component.

Where the Company has established a loss-recovery component, the Company adjusts the loss-recovery component to reflect changes in the loss component of an onerous group of underlying insurance contracts.

A loss-recovery component reverses consistent with reversal of the loss component of underlying groups of insurance contracts issued, even when a reversal of the loss-recovery component is not a change in the fulfilment cash flows of the group of reinsurance contracts held. Reversals of the loss-recovery component that are not changes in the fulfilment cashflows of the group of reinsurance contracts held adjust the CSM.

2.12.8. INSURANCE ACQUISITION CASH FLOWS

The Company includes insurance acquisition cash flows in the measurement of a group of insurance contracts if they are directly attributable to either the individual contracts in a group, the group itself or the portfolio of insurance contracts to which the group belongs.

The Company estimates, at a portfolio level, insurance acquisition cash flows not directly attributable to the group but directly attributable to the portfolio. The Company then allocates them to the group of newly written and renewed contracts on a systematic and rational basis.

Where insurance acquisition cash flows have been paid or incurred before the related group of insurance contracts is recognised in the statement of financial position, a separate asset for insurance acquisition cash flows is recognised for each related group.

The asset for insurance acquisition cash flow is derecognised from the statement of financial position when the insurance acquisition cash flows are included in the initial measurement of the CSM of the related group of insurance contracts.

Insurance acquisition cash flows assets not yet allocated to a group are assessed for recoverability if facts and circumstances indicate that the assets might be impaired. Impairment losses reduce the carrying amount of these assets and are recognised in insurance service expenses. Previously recognised impairment losses are reversed to the extent that the impairment conditions no longer exist or have improved.

2.12.9. PRESENTATION

The Company has presented separately in the statement of financial position the carrying amount of portfolios of insurance contracts issued that are assets, portfolios of insurance contracts issued that are liabilities, portfolios of reinsurance contracts held that are assets and portfolios of reinsurance contracts held that are liabilities. The Company presents separately Life and Non-life segments based on unit of account assessment.

Any assets for insurance acquisition cash flows recognised before the corresponding insurance contracts are recognised are included in the carrying amount of the related portfolios of insurance contracts issued.

The Company disaggregates the amounts recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income into an insurance service result, comprising insurance revenue and insurance service expenses, and insurance finance income or expenses.

The Company does not disaggregate the change in risk adjustment for non-financial risk between a financial and non-financial portion and includes the entire change as part of the insurance service result.

The Company separately presents income or expenses from reinsurance contracts held from the expenses or income from insurance contracts issued.

Insurance revenue

The Company recognises insurance revenue as it satisfies its performance obligations – i.e. as it provides services under groups of insurance contracts. Insurance revenue relating to services provided for each year represents the total of the changes in the liability for remaining coverage that relate to services for which the Company expects to receive consideration, and comprises the following items:

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

For management judgement applied to the amortisation of CSM, please refer to Note 3.1.4.

In addition, the Company allocates a portion of premiums that relate to recovering insurance acquisition cash flows to each period in a systematic way based on the passage of time. The Company recognises the allocated amount, adjusted for interest accretion at the discount rates determined on initial recognition of the related group of contracts, as insurance revenue and an equal amount as insurance service expenses.

Loss components

The Company has grouped contracts that are onerous at initial recognition separately from contracts in the same portfolio that are not onerous at initial recognition. Groups that were not onerous at initial recognition can also subsequently become onerous if assumptions and experience changes. The Company has established a loss component of the liability for remaining coverage for any onerous group depicting the future losses recognised.

A loss component represents a notional record of the losses attributable to each group of onerous insurance contracts (or contracts profitable at inception that have become onerous). The loss component is released based on a systematic allocation of the subsequent changes relating to future service in the fulfilment cash flows to: (i) the loss component; and (ii) the liability for remaining coverage excluding the loss component. The loss component is also updated for subsequent changes relating to future service in estimates of the fulfilment cash flows and the risk adjustment for non-financial risk. The systematic allocation of subsequent changes to the loss component results in the total amounts allocated to the loss component being equal to zero by the end of the coverage period of a group of contracts (since the loss component will have been materialised in the form of incurred claims). The Company uses the proportion on initial recognition to determine the systematic allocation of subsequent changes in future cash flows between the loss component and the liability for remaining coverage excluding the loss component.

Loss-recovery components

When the Company recognises a loss on initial recognition of an onerous group of underlying insurance contracts or when further onerous underlying insurance contracts are added to a group, the Company establishes a loss-recovery component of the asset for remaining coverage for a group of reinsurance contracts held depicting the recovery of losses.

Where a loss component has been set up subsequent to initial recognition of a group of underlying insurance contracts, the portion of income that has been recognised from related reinsurance contracts held is disclosed as a loss-recovery component.

Where a loss-recovery component has been set up at initial recognition or subsequently, the Company adjusts the loss-recovery component to reflect changes in the loss component of an onerous group of underlying insurance contracts.

The carrying amount of the loss-recovery component must not exceed the portion of the carrying amount of the loss component of the onerous group of underlying insurance contracts that the Company expects to recover from the group of reinsurance contracts held. On this basis, the loss-recovery component recognised at initial recognition is reduced to zero in line with reductions in the onerous group of underlying insurance contracts and is nil when loss component of the onerous group of underlying insurance contracts is nil.

Insurance service expenses

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

- Incurred claims and other insurance service expenses.

- Amortisation of insurance acquisition cash flows which is equal to the amount of insurance revenue recognised in the year that relates to recovering insurance acquisition cash flows.

- Losses on onerous contracts and reversals of such losses.

- Adjustments to the liabilities for incurred claims that do not arise from the effects of the time value of money, financial risk and changes therein.

- Impairment losses on assets for insurance acquisition cash flows and reversals of such impairment losses.

Net income or expenses from reinsurance contracts held

The Company presents financial performance of groups of reinsurance contracts held on a net basis in net income (expenses) from reinsurance contracts held, comprising the following amounts:

- reinsurance expenses;
- incurred claims recovery, excluding investment components reduced by loss-recovery component allocations;
- other incurred directly attributable expenses;
- changes that relate to past service – changes in the FCF relating to incurred claims recovery;
- effect of changes in the risk of reinsurers' non-performance; and
- amounts relating to accounting for onerous groups of underlying insurance contracts issued:
 - income on initial recognition of onerous underlying contracts;
 - reversals of a loss-recovery component other than changes in

the FCF of reinsurance contracts held; and

- changes in the FCF of reinsurance contracts held from one-ous underlying contracts.

The amount of reinsurance expenses recognised in the reporting period depicts the transfer of received insurance contract services at an amount that reflects the portion of ceding premiums that the Company expects to pay in exchange for those services.

Reinsurance expenses comprise the following amounts relating to the changes in the remaining coverage:

- claims and other directly attributable expenses recovery in the period, measured at the amounts expected to be incurred at the beginning of the period, excluding:
 - amounts allocated to the loss-recovery component;
 - repayments of investment components; and
 - amounts related to the risk adjustment for non-financial risk;
- changes in the risk adjustment for non-financial risk, excluding:
 - changes included in finance income (expenses) from reinsurance contracts held;
 - changes that relate to future coverage (which adjust the CSM); and
 - amounts allocated to the loss-recovery component;
- amounts of the CSM recognised for the services received in the period; and
- experience adjustments – arising from premiums paid in the period other than those that relate to future service.

Insurance finance income and expenses

Insurance finance income or expenses comprise the change in the carrying amount of the group of insurance contracts arising from:

- the effect of the time value of money and changes in the time value of money;
- the effect of financial risk and changes in financial risk.

The Company disaggregates insurance finance income or expenses on insurance contracts issued between profit or loss and OCI. The impact of changes in market interest rates on the value of insurance and reinsurance contract assets and liabilities are reflected in OCI to minimise accounting mismatches between the accounting for financial assets and insurance and reinsurance assets and liabilities.

The Company systematically allocates expected total insurance finance income or expenses over the duration of the group of contracts to profit or loss using locked-in discount rates determined on initial recognition of the group of contracts, see Note 3.1.2 for detailed description of discount rates.

2.12.10. TRANSITION

The Company's transition approaches applied at the date of transition to IFRS 17 (1 January 2022) continue to impact a significant part of how the CSM balance as at 31 December 2025 and 31 December 2024 has been determined. The accounting policies for how the CSM on the date of transition was determined for groups of insurance and reinsurance contracts measured applying the modified retrospective approach and the full retrospective approach are summarised below.

Full retrospective approach

The Company applied the full retrospective approach on transition to all insurance contracts issued and reinsurance contracts held on or after 1 January 2021.

Modified retrospective approach

For groups of insurance contracts issued and reinsurance contracts held prior to 2021, the Company determined that obtaining reasonable and supportable information to apply the full retrospective approach was impracticable without undue cost or effort due to the following reasons:

- lack of granularity of data available in the systems for application of the full retrospective approach.

Therefore, the Company used reasonable and supportable information available in its reporting systems and applied modified retrospective approach to these contracts.

The Company has split contracts issued in 2018, 2019 and 2020 into three annual cohorts. Contracts issued before 1 January 2018 were aggregated to one group of contracts based on the partner and product basis, which constitutes the simplification to the annual cohort requirement due to its marginal impact.

The Company assessed the profitability on the date of transition to determine whether contracts belong to one of the following profitability groups: groups of onerous contracts and groups that are neither onerous nor have no significant possibility of becoming onerous subsequently. The Company also assessed the likelihood of changes in profitability as at the transition date.

The Company has elected to use the simplification in the modified retrospective approach for determining the CSM or loss component of the liability for remaining coverage at the transition date.

The Company has used the following procedure to determine the CSM (or loss component) at initial recognition for these contracts:

- Estimated future cash flows at the date of initial recognition as the amount of the future cash flows at transition date, adjusted by the cash flows that have occurred between the date of initial recognition and the transition date. The cash flows that are known to have occurred include cash flows resulting from contracts that ceased to exist before the transition date.
- Used the discount rates as at the date of initial recognition of the group of contracts.
- Estimated the risk adjustment for non-financial risk at the date of initial recognition by adjusting the risk adjustment at transition date by the expected release of risk in the periods before transition. The expected release of risk was determined with reference to the release of risk for similar contracts that the Company has issued subsequent to the transition date.

The CSM at transition date has been further determined by:

- Using the discount rates determined at initial recognition to accrete interest on the CSM.
- Applying the amount of the CSM recognised in profit or loss because of the transfer of services before the transition date, by comparing the remaining coverage units at that date with the coverage units provided under the group of contracts before the transition date.

The Company did not incur any acquisition cash flows that would be directly attributable to the group of insurance contracts before the group would have been initially recognised under IFRS 17.

The Company has elected to disaggregate insurance finance income or expenses between amounts included in profit or loss and amounts included in other comprehensive income.

For groups of reinsurance contracts held covering onerous underlying contracts that were entered into before or at the same time as the onerous underlying contracts, the Company established a loss-recovery component of the asset for remaining coverage at transition by multiplying the loss component of the liability for remaining coverage for the underlying insurance contracts at the transition date with the percentage of claims for the group of underlying onerous insurance contracts that the Company expects to recover from the group of reinsurance contracts held.

2.13. TAXES

The income tax expense comprises current tax and deferred tax. The income tax associated with transactions recognized directly in Other comprehensive income is also recognized in Other comprehensive income.

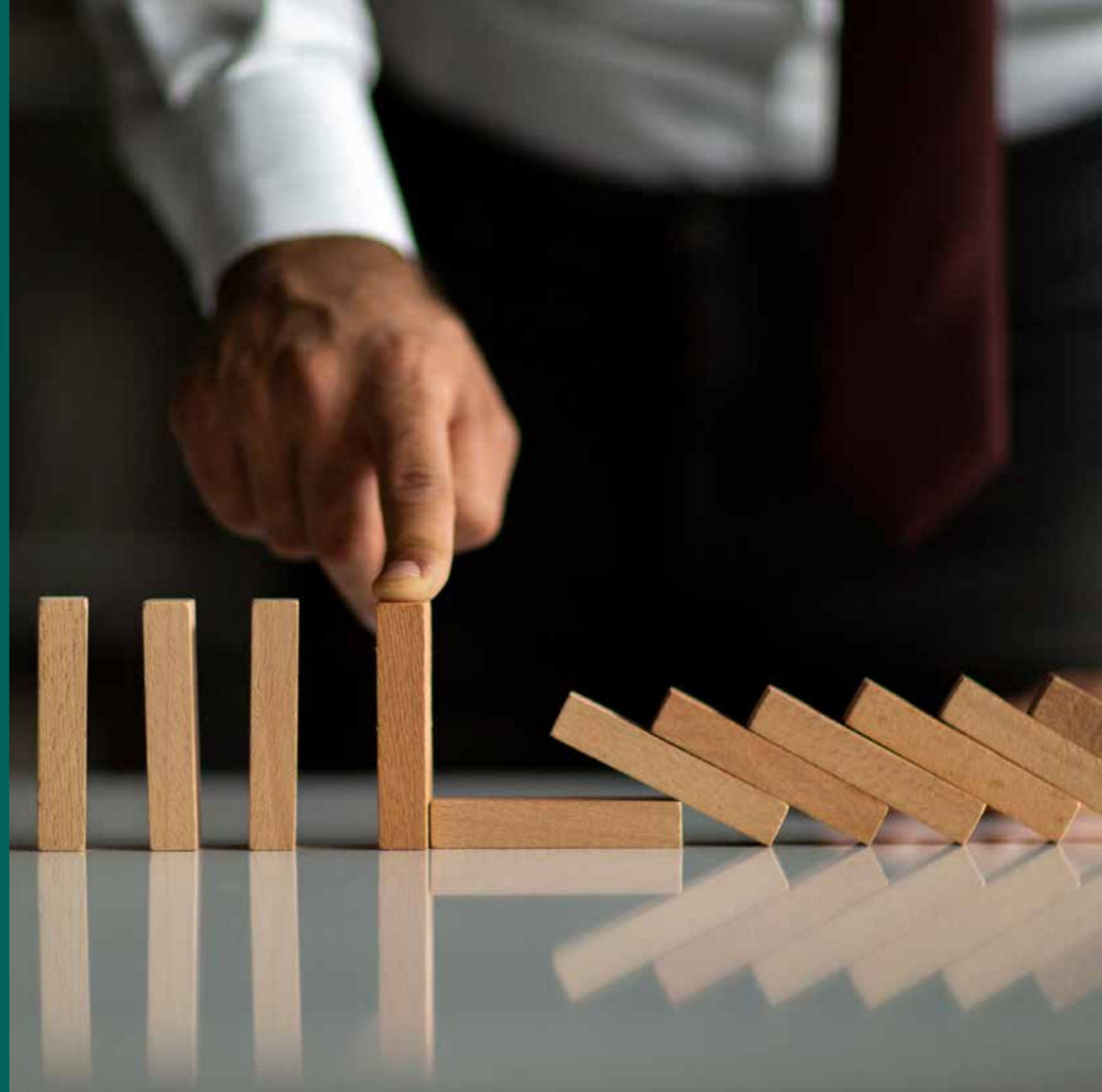
Current tax is calculated in accordance with the tax legislation in force in the Slovak Republic.

Deferred tax assets and liabilities are recognised using the balance sheet liability method on the basis of temporary differences between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts. The deferred tax is determined using the tax rates that have been enacted as at the balance sheet date and are supposed to apply at the time of realisation or settlement of assets and liabilities.

A deferred tax asset is recognised only to the extent that it is likely that future taxable profits will be available against which the temporary tax differences can be utilised.

2.14. PROVISIONS

Provisions are recognised when there is a present obligation resulting from a past event if it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligations and the amount of the obligation can reliably be estimated. Provisions are subject to review as at each balance sheet date and used only for the purpose for which they were reported. No provisions for future operating losses are recognised.



3.1. INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising that are beyond the control of the Company. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

3.1.1. THE ASSUMPTIONS USED TO MEASURE INSURANCE CONTRACTS

Included in the measurement of each group of contracts within the scope of IFRS 17 are all of the future cash flows within the duration 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 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 Company's estimate of future cash flows is the mean of a range of scenarios that reflect the full range of possible outcomes. Each scenario specifies the amount, timing and probability of cash flows. The probability-weighted average of the future cash flows is calculated using a deterministic scenario representing the probability-weighted mean of a range of scenarios.

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.

Expenses of an administrative policy maintenance nature are allocated to groups of contracts based on the number of contracts in force within groups.

Claims settlement-related expenses are allocated based on the amount of claims paid.

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.

Assumptions used to develop estimates about future cash flows are reassessed at each reporting date and adjusted where required.

Significant methods and assumptions used are discussed below.

• *Mortality*

The Company derives mortality rates assumptions from the recent credible national mortality tables published by the Slovak Statistical Bureau. An investigation into the Company's experience over the most recent years is performed, and statistical methods are used to adjust the mortality tables to produce the probability-weighted expected mortality rates in the future over the duration of the insurance contracts.

Assumptions are differentiated by underwriting class and contract type but are not differentiated based on gender.

An increase in expected mortality will increase the expected claim cost which will reduce future expected profits of the Company.

• *Expenses*

Operating expenses assumptions reflect the projected costs of maintaining and servicing in-force policies and associated overhead expenses. The current level of expenses is taken as an appropriate expense base, adjusted for expected expense inflation if appropriate. The expense inflation assumption is based on the CPI index by Slovak Statistical Bureau. The rate is not adjusted based on the Company's own experience.

An increase in the expected level of expenses will reduce future expected profits of the Company.

The cash flows include an allocation of overheads directly attributable to fulfilling insurance contracts. These expenses enter IFRS 17 calculation. All other costs which may incur and do not meet the mentioned criteria (cannot be linked to the fulfilment of an insurance contract) are non-attributable expenses and do not enter IFRS 17 calculation. Company's percentage of directly attributable costs for the reporting period is between 60-70%. Such overheads are allocated to groups of contracts using methods that are systematic and rational, and are consistently applied to all costs that have similar characteristics.

• *Lapse rates*

The Company derives assumptions about lapse rates based on the Company's own experience. Historical lapse rates are derived from the Company's policy administration data. An analysis is then performed of the Company's historical rates in comparison to the assumptions previously used. Statistical methods are used to derive adjustments to reflect the Company's own experience and any trends in the data, to arrive at the probability-weighted expected lapse rates. Analysis is performed and assumptions are set by major product line.

Possible increases in lapse rates could increase or decrease estimates of future cash outflows and thus decrease or increase the CSM, depending on the product specifics.

• *Loss Ratios*

The Company estimates insurance liabilities in relation to claims incurred for each risk separately. Estimates are performed on an incurred year basis.

Judgement is involved in assessing the most appropriate technique to estimate insurance liabilities for the claims incurred. In certain instances, different techniques or a combination of techniques have been selected for individual accident years or groups of accident years within the same type of contract. The most common methods used to estimate the claims incurred are the chain-ladder and the Bornhuetter-Ferguson methods, which are the industry standards.

The chain-ladder technique involves an analysis of historical claims development factors and the selection of estimated development factors based on this historical pattern. The selected development factors are then applied to cumulative claims data for each accident year that is not yet fully developed, to produce an estimated ultimate claims cost for each accident year.

3.1.2. DISCOUNT RATES

The Company measures the time value of money using discount rates that reflect the liquidity characteristics of the insurance contracts and the characteristics of the cash flows, consistent with observable current market prices. They exclude the effect of factors that influence such observable market prices but do not affect the future cash flows of the insurance contracts (e.g. credit risk).

The Company derives the discount rates using the bottom-up approach. Insurance contract liabilities are calculated by discounting expected future cash flows at a spot risk-free rate which is determined by reference to the relevant yield curve prescribed by EIOPA for Slovakia, without the use of a matching correction, volatility correction or transitional measure to a risk-free yield curve.

The yield curves that were used to discount the estimates of future cash flows do not vary based on the returns of the underlying items.

Discount spot rates applied for discounting of future cash flows are listed below:

| % | 1 year | 3 years | 5 years | 10 years |
|--------------------------|--------|---------|---------|----------|
| Discount rate (EUR) 2025 | 2.040% | 2.152% | 2.320% | 2.686% |
| Discount rate (EUR) 2024 | 2.245% | 1.961% | 1.966% | 2.058% |

3.1.3. RISK ADJUSTMENT FOR NON-FINANCIAL RISK

The risk adjustment for non-financial risk is the compensation that the Company requires for bearing the uncertainty about the amount and timing of the cash flows of groups of insurance contracts and covers insurance risk, lapse risk and expense risk. The risk adjustment reflects an amount that an insurer would rationally pay to remove the uncertainty that future cash flows will exceed the expected value amount.

The risk adjustment is calculated per each group of contracts (unit of account) separately.

The Company has estimated the risk adjustment using a confidence level (probability of sufficiency) approach at the 80th percentile for both, risk adjustment for LRC and LIC. That is, the Company has assessed its indifference to uncertainty for all product lines (as an indication of the compensation that it requires for bearing non-financial risk) as being equivalent to the 80th percentile confidence level less the mean of an estimated probability distribution of the future cash flows. The Company has estimated the probability distribution of the future cash

flows, and the additional amount above the expected present value of future cash flows required to meet the target percentiles.

3.1.4. RELEASE OF CONTRACTUAL SERVICE MARGIN

An amount of the CSM is released to profit or loss in each period during which the insurance contract services are provided.

In determining the amount of the CSM to be released in each period, the Company follows three steps:

- determine the total number of coverage units in the group. The amount of coverage units in the group is determined by considering the quantity of benefits provided under the contract and the expected current and remaining coverage period for each contract;
- allocate the CSM at the end of the period (before any of it is released to profit or loss to reflect the insurance contract services provided in the period) equally to each of the coverage units provided in the current period and expected to be provided in the future;
- recognise in profit or loss the amount of CSM allocated to the coverage units provided during the period.

The number of coverage units in a group is the quantity of insurance contract services provided by the contracts in the group, determined by considering the quantity of the benefits provided and the expected coverage period.

For all groups of contracts, the quantity of benefits is determined as the earned risk premium over the period of the contracts. The total coverage units of each group of insurance contracts are reassessed at the end of each reporting period to adjust for the reduction of remaining coverage and expectations of lapses in the period. They are then allocated based on probability-weighted average duration of each coverage unit provided in the current period and expected to be provided in the future.

For reinsurance contracts held, the CSM amortisation is similar to the insurance contracts issued and reflects the expected pattern of underwriting of the underlying contracts because the level of service provided depends on the number of underlying contracts in-force.

3.1.5. SENSITIVITY ANALYSIS TO UNDERWRITING RISK VARIABLES

The Company estimated the impact of changes in the key variables having a significant effect on the profit or loss for the period and the balance of CSM and equity as at the end of the accounting period. The analysis assumed a change of one variable with the other variables remaining unchanged. Such situation does not occur in practice and the individual variables may be correlated. The sensitivity analysis of liabilities arising from insurance contracts indicates possible fluctuations in some segments.

The main assumptions of the sensitivity analysis were as follows:

Segmentation

The insurance portfolio is segmented into unit of accounts. Each unit of account is tested separately, and the results of the sensitivity analysis are not offset.

Mortality

The mortality sensitivity was calculated as the increase or decrease of the loss ratio on the risk of death by +/- 10 %.

Morbidity

The morbidity sensitivity was calculated as the increase or decrease of the loss ratio on the risks of total and permanent disability, temporary disability and hospitalization by +/- 10 %.

Loss ratios

The loss ratio sensitivity was calculated as the increase or decrease of loss ratio on all risks other than stated in the last two points above by +/- 5 %.

Lapse rates

The lapse rate sensitivity was calculated as the increase or decrease of the lapse rate by +/- 5 %.

Operating expenses

The estimate of future operating expenses on claim settlement and insurance contract portfolio management is based on the Company's last available cost study, increased or decreased by +/- 5 %.

Discount rate:

The Company used the EIOPA risk-free interest rate curve as at the valuation date increased or decreased by +/- 100 b.p. (see Note 4.2.2.1).

Sensitivity analysis

| as at 31 December 2025 | Impact on CSM | | Impact on profit before tax | | Impact on equity | |
|--------------------------------|---------------|-------|-----------------------------|-------|------------------|-----|
| | Gross | Net | Gross | Net | Gross | Net |
| (in EUR thousand) | | | | | | |
| Mortality rates (10% increase) | (28) | (27) | (18) | (17) | 1 | 1 |
| Mortality rates (10% decrease) | 46 | 44 | 30 | 29 | (1) | (1) |
| Morbidity rates (10% increase) | (262) | (253) | (170) | (164) | 6 | 6 |
| Morbidity rates (10% decrease) | 198 | 191 | 129 | 124 | (5) | (5) |
| Expenses (5% increase) | (78) | (75) | (51) | (49) | 2 | 2 |
| Expenses (5% decrease) | 125 | 121 | 81 | 78 | (3) | (3) |
| Lapse rates (5% increase) | (77) | (74) | (50) | (48) | 2 | 2 |
| Lapse rates (5% decrease) | 98 | 94 | 63 | 61 | (2) | (2) |
| Loss ratio (5% increase) | (73) | (70) | (47) | (45) | 2 | 2 |
| Loss ratio (5% decrease) | 91 | 88 | 59 | 57 | (2) | (2) |

| as at 31 December 2024 | Impact on CSM | | Impact on profit before tax | | Impact on equity | |
|--------------------------------|---------------|-------|-----------------------------|-------|------------------|------|
| | Gross | Net | Gross | Net | Gross | Net |
| (in EUR thousand) | | | | | | |
| Mortality rates (10% increase) | (41) | (40) | (32) | (31) | 8 | 8 |
| Mortality rates (10% decrease) | 47 | 45 | 36 | 35 | (9) | (9) |
| Morbidity rates (10% increase) | (300) | (289) | (234) | (225) | 56 | 54 |
| Morbidity rates (10% decrease) | 227 | 219 | 177 | 171 | (43) | (41) |
| Expenses (5% increase) | (100) | (96) | (78) | (75) | 19 | 18 |
| Expenses (5% decrease) | 106 | 102 | 83 | 80 | (20) | (19) |
| Lapse rates (5% increase) | (65) | (63) | (51) | (49) | 12 | 12 |
| Lapse rates (5% decrease) | 74 | 71 | 58 | 56 | (14) | (13) |
| Loss ratio (5% increase) | (47) | (45) | (37) | (36) | 9 | 9 |
| Loss ratio (5% decrease) | 53 | 51 | 42 | 40 | (10) | (10) |

3.2. FINANCIAL ASSETS

3.2.1. IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

The measurement of impairment losses under IFRS 9 across relevant financial assets requires judgement, in particular for the estimation of the amount and timing of future cash flows when determining impairment losses and the assessment of a significant increase in credit risk. These estimates are driven by the outcome of modelled ECL scenarios and the relevant inputs used.

3.2.2. CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS

Judgements are made in assessing the business model within which the assets are held and whether the contractual terms of the assets are solely payments of principal and interest (SPPI) on the principal amount outstanding.

Risk taking is integral to the business model of the Company. The Company has developed and implemented a risk management structure that is designed to identify, assess, control and monitor the risks associated with its business.

Adhering to this structure, the Company aims to meet its obligations to policyholders and other customers and creditors, to manage its capital efficiently, and to comply with applicable laws and regulations.

The Company's Board of Directors has overall responsibility for the establishment and oversight of the Company's risk management framework. The Risk Management Function is responsible for defining, installing and monitoring the risk management organisation in order to ensure that its control systems are effective. The Board of Directors approves all risk management policies, as well as the quantitative and qualitative elements of the Company's risk appetite and tolerance framework.

This section describes various risks and how the Company manages them.

4.1. UNDERWRITING RISK

Underwriting risk comprises insurance risk, policyholder persistency risk and expense risk. The Company manages its underwriting risk based on the underwriting policy as approved by the Board of Directors. The Risk Management Committee monitors the adequate application of the policy, and it reviews the trends in pricing, loss ratios and underwriting risks. The Risk Management Committee is also involved in decisions made by the Board of Directors on underwriting, pricing and market strategy.

The Company principally issues the following types of life and non-life insurance contracts: personal accident and sickness insurance, creditor protection insurance, accidental damage and theft insurance, payment instrument and personal belongings insurance, extended warranty insurance and travel insurance.

For non-life insurance contracts, the most significant risks arise from unknown frequency and severity of claims. For accidental damage and extended warranty insurance there is also an inflation risk.

For life insurance contracts, the main risks that the Company is exposed to are the following:

- Mortality risk – risk of loss arising due to the incidence of policyholder death being different than expected.
- Morbidity risk – risk of loss arising due to policyholder health experience being different than expected.
- Expense risk – risk of loss arising from expense experience being different than expected.
- Policyholder decision risk – risk of loss arising due to policyholder experiences (lapses and surrenders) being different than expected.

The insurance risk represents the possibility that the insured event occurs and the uncertainty of the amount and/or timing of the resulting claim. By the very nature of an insurance contract, this risk is random; however, it can be predicted with a certain disclosed level of reliability.

For a portfolio of insurance contracts where the theory of probability is applied to pricing and provisioning, the principal risk that the Company faces under its insurance contracts is that the actual claims and benefit payments exceed the carrying amount of the insurance contract liabilities. This could occur because the frequency or severity of claims and benefits or the amount of future expenses are greater than estimated. Insurance events are random, and the actual number and amount of claims and benefits will vary, from year to year from the level established using statistical techniques. The goal of the statistical methods is to minimise the deviation of actual figures from the expected figures. Experience shows that the larger the portfolio of similar insurance contracts, the smaller the relative

variability of the expected outcome will be. In addition, a more diversified portfolio is less likely to be affected by a change in any subset of the portfolio. The Company has developed its insurance underwriting strategy to diversify the type of insurance risks accepted and to achieve a sufficiently large population of risks within each of these categories to reduce the variability of the expected outcome.

The objective of the Company is to ensure that sufficient reserves are available to cover the liabilities associated with these insurance and reinsurance contracts that it issues. The risk exposure is mitigated by diversification across the portfolios of insurance contracts. The variability of risks is also improved by careful medical and financial selection during the underwriting and implementation of underwriting strategy guidelines, as well as the use of reinsurance held arrangements. Furthermore, strict claim review policies to assess all new and ongoing claims, regular detailed review of claims handling procedures and frequent investigation of possible fraudulent claims are established to reduce the risk exposure of the Company. Inflation risk is mitigated by taking expected inflation into account when estimating insurance contract liabilities and pricing appropriately.

The Company purchases reinsurance as part of its risk mitigation programme. Reinsurance held is placed on a proportional basis. Proportional reinsurance is quota-share reinsurance which is taken out to reduce the overall exposure of the Company to its travel insurance business and surplus reinsurance which is taken out to reduce the overall exposure of the Company to its Life insurance business.

Amounts recoverable from reinsurers are estimated in a manner consistent with underlying insurance contract liabilities and in accordance with the reinsurance contracts.

Although the Company has reinsurance arrangements, it is not relieved of its direct obligations to its policyholders and thus a credit exposure exists with respect to reinsurance held, to the extent that any reinsurer is unable to meet its obligations.

4.1.2. CONCENTRATION OF UNDERWRITING RISK

The Company usually enters into insurance contracts that are associated with risks adversely affecting the clients' ability to repay a loan or credit, as well as risks of damage to or loss of property or its function, or misuse of a payment card. The insurance is distributed by financial institutions, electronics resellers and telecommunications operators, or partners, with clients taking out insurance at the time of obtaining the loan or credit or buying the product. This allows the Company to advantageously diversify risks across regions and sectors and thus prevent an excessive concentration of a relevant risk. The Company believes that the risk to which it is exposed is not significantly concentrated in any social, professional or age category of clients.

Underwriting risk is concentrated within the territory of the Slovak Republic.

The table below shows the concentration of underwriting risk within the six groups of claims determined by the level of sum insured (claims arising from one insured event), as well as the impact of reinsurance on the reduction of risk exposure.

Underwriting risk concentration as at 31 December 2025:

| Sum insured | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| (in EUR thousand) | Insurance | Reinsurance held | Net |
| Life insurance (including supplementary insurance) | 3,232,058 | (75,117) | 3,156,942 |
| Accident and sickness insurance | 67,932 | (312) | 67,620 |
| Property insurance | 154,487 | - | 154,487 |
| Financial loss insurance | 488,230 | (836) | 487,394 |
| Travel insurance and assistance services | 1,159,779 | (524,105) | 635,674 |
| Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses) | 1,180,887 | (14,180) | 1,166,707 |
| Total | 6,283,372 | (614,549) | 5,668,823 |

Underwriting risk concentration as at 31 December 2024:

| Sum insured | | | |
|---|------------------|--------------------|------------------|
| (in EUR thousand) | Insurance | Reinsurance held | Net |
| Life insurance (including supplementary insurance) | 3,683,804 | (142,852) | 3,540,952 |
| Accident and sickness insurance | 73,592 | (395) | 73,197 |
| Property insurance | 97,472 | - | 97,472 |
| Financial loss insurance | 460,265 | (1,007) | 459,258 |
| Travel insurance and assistance services | 3,722,643 | (1,495,444) | 2,227,199 |
| Active reinsurance (sickness and accident insurance, property insurance, insurance of various financial losses) | 1,284,800 | (18,372) | 1,266,428 |
| Total | 9,322,576 | (1,658,070) | 7,664,506 |

4.1.3. OVERVIEW OF CLAIM COSTS FOR 2020 TO 2025

The table summarises the final claim cost amounts by time of incurrence over the period from 2020 to 2025. A final claim cost amount includes claim payments, claim reserves as well as the estimated claim settlement expenses, all broken down by the time of incurrence of the claim.

| Overview of claim costs gross of reinsurance in EUR thousand for 2020-2025 | | | | | | | |
|---|------------------------|--------------|--------------|---------------|------------------------------|---------------|----------------|
| Year of incurrence | 2020 and before | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Total |
| As at the end of the year of incurrence | 79,978 | 10,140 | 10,478 | 12,344 | 15,419 | 14,089 | |
| One year later | 67,237 | 7,980 | 8,396 | 11,357 | 10,360 | | |
| Two years later | 63,059 | 7,795 | 8,233 | 10,199 | | | |
| Three years later | 63,315 | 7,844 | 8,096 | | | | |
| Four years later | 63,538 | 7,840 | | | | | |
| Five or more years later | 63,670 | | | | | | |
| Estimated cumulative claim costs | 63,670 | 7,840 | 8,096 | 10,199 | 10,360 | 14,089 | 114,254 |
| Cumulative claim payments by year of incurrence | (63,610) | (7,832) | (8,072) | (9,979) | (9,559) | (5,152) | (104,204) |
| Unpaid claims by year of incurrence: | 60 | 9 | 24 | 219 | 801 | 8,937 | 10,049 |
| Discount factor and safety margin | | | | | | | (361) |
| Total gross liabilities for incurred claims | | | | | | | 9,688 |
| | | | | | Estimates of the PVCF | RA | Total |
| Total gross liabilities for incurred claims | | | | | 8,892 | 796 | 9,688 |
| Adjustment for reinsurance receivables/ payables | | | | | 141 | - | 141 |
| Total gross liabilities for incurred claims (after adjustment) | | | | | 9,033 | 796 | 9,829 |

Overview of claim costs net of reinsurance in EUR thousand for 2020-2025

| Year of incurrence | 2020 and before | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | Total |
|---|-----------------|--------------|--------------|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| As at the end of the year of incurrence | 72,814 | 9,677 | 10,138 | 12,087 | 15,148 | 13,916 | |
| One year later | 61,486 | 7,656 | 8,124 | 11,249 | 10,181 | | |
| Two years later | 59,213 | 7,481 | 8,201 | 10,098 | | | |
| Three years later | 59,730 | 7,834 | 8,084 | | | | |
| Four years later | 59,988 | 7,833 | | | | | |
| Five or more years later | 63,634 | | | | | | |
| Estimated cumulative claim costs | 63,634 | 7,833 | 8,084 | 10,098 | 10,181 | 13,916 | 113,745 |
| Cumulative claim payments by year of incurrence | (63,574) | (7,826) | (8,061) | (9,893) | (9,400) | (5,125) | (103,879) |
| Unpaid claims by year of incurrence: | 60 | 7 | 24 | 205 | 780 | 8,791 | 9,866 |
| Discount factor and safety margin | | | | | | | (275) |
| Total gross liabilities for incurred claims | | | | | | | 9,591 |
| | | | | Estimates of the P VCF | RA | | Total |
| Total gross liabilities for incurred claims | | | | 8,806 | 785 | | 9,591 |
| Adjustment for reinsurance receivables/ payables | | | | 141 | - | | 141 |
| Total gross liabilities for incurred claims (after adjustment) | | | | 8,947 | 785 | | 9,732 |

The overview of the final amounts of claim payments for the individual periods of incurrence indicates a sufficient degree of prudence used by the Company in its internal provisioning procedures.

4.2. FINANCIAL RISK

The Company's business involves a financial risk arising from its financial assets and liabilities, insurance liabilities and receivables and reinsurance liabilities. The key financial risk is the risk that the income from the Company's financial assets will not be sufficient to cover the Company's financial liabilities arising from insurance contracts. The most important components of financial risk are market risk, credit risk and liquidity risk. The most important components of market risk are currency risk, interest rate risk and price risk.

4.2.1. LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

The Company is exposed to daily calls on its available funds due to insurance claims. Liquidity risk refers to possible inability to settle liabilities as they fall due at a reasonable cost.

Liquidity risk is related to the Company's financing structure and its position management. The components of this risk include the risk of inability to finance assets by means of suitable financial instruments with suitable maturities and interest rates, or the risk of inability to sell and liquidate assets at a speed and with proceeds sufficient to enable the Company to settle its liabilities as they fall due.

The Company's liquidity risk policy sets the framework, rules, criteria and guidelines to identify, measure, manage, control and mitigate on a continuous basis the liquidity risk. Compliance with the policy is monitored and exposures and breaches are reported to the Company's Asset and Investment Committee and/or Company's Risk Committee. The policy is regularly reviewed for pertinence and for changes in the risk environment. In addition, the Company holds highly liquid items (e.g. short-term deposits) as part of its liquidity management strategy, that can be easily liquidated in the event of an unforeseeable interruption of cash flow. The Company's Board of Directors re-

gularly monitors the amount of funds available to settle liabilities arising from insurance operations.

The tables below provide an overview of the maturity profile of financial assets of the Company based on remaining undiscounted contractual cash flows and the maturity profile of portfolios of insurance contract issued and portfolios of reinsurance contracts held that are liabilities of the Company based on the estimates of the present value of the future cash flows expected to be paid out in the periods presented.

| (in EUR thousand) | Up to 1 year | 2 years | 3 years | 4 years | 5 years | More than 5 years | 2025 Total |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|
| Financial assets | | | | | | | |
| Cash and cash equivalents | 4,118 | - | - | - | - | - | 4,118 |
| Debt instruments at FVOCI | - | 885 | 3,841 | 3,039 | 1,457 | 5,817 | 15,039 |
| Total financial assets | 4,118 | 885 | 3,841 | 3,039 | 1,457 | 5,817 | 19,157 |
| Insurance contract assets | | | | | | | |
| Insurance issued | 95 | - | - | - | - | - | 95 |
| Reinsurance held | 209 | - | - | - | - | - | 209 |
| Total insurance contract assets | 304 | - | - | - | - | - | 304 |
| Insurance contract liabilities | | | | | | | |
| Insurance issued | 14,513 | 2,041 | 583 | 356 | (2) | (170) | 17,321 |
| Reinsurance held | (120) | (16) | (4) | (2) | - | 1 | (140) |
| Total insurance contract liabilities | 14,393 | 2,025 | 579 | 354 | (2) | (169) | 17,180 |

| (in EUR thousand) | Up to 1 year | 2 years | 3 years | 4 years | 5 years | More than 5 years | 2025 Total |
|---|---------------|--------------|------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|
| Financial assets | | | | | | | |
| Cash and cash equivalents | 4,803 | - | - | - | - | - | 4,803 |
| Debt instruments at FVOCI | - | 1,988 | 868 | 3,775 | 3,013 | 3,306 | 12,949 |
| Total financial assets | 4,803 | 1,988 | 868 | 3,775 | 3,013 | 3,306 | 17,752 |
| Insurance contract assets | | | | | | | |
| Insurance issued | 309 | - | - | - | - | - | 309 |
| Reinsurance held | 43 | - | - | - | - | - | 43 |
| Total insurance contract assets | 352 | - | - | - | - | - | 352 |
| Insurance contract liabilities | | | | | | | |
| Insurance issued | 13,359 | 1,714 | 307 | 132 | 61 | (433) | 15,141 |
| Reinsurance held | (235) | (75) | (37) | (24) | (17) | (34) | (421) |
| Total insurance contract liabilities | 13,124 | 1,639 | 270 | 109 | 44 | (466) | 14,719 |

4.2.2. MARKET RISK

Market risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument, insurance contracts issued or reinsurance contracts held will fluctuate because of changes in market prices. Market risk comprises three types of risk: foreign exchange rates (currency risk), market interest rates (interest rate risk) and market prices (price risk).

4.2.2.1. INTEREST RATE RISK

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument or insurance contract or reinsurance contract will fluctuate because of changes in market interest rates.

Floating rate instruments expose the Company to cash flow interest risk, whereas fixed interest rate instruments expose the Company to fair value risk.

There is no direct contractual relationship between financial assets and insurance or reinsurance contracts. However, the Company's Investment policy requires it to manage the extent of net interest rate risk by maintaining an appropriate mix of fixed and variable rate financial instruments to balance the insurance contract assets and liabilities. The policy also requires it to manage the maturities of interest bearing financial assets.

The Company has no significant concentration of interest rate risk.

Interest rate risk is managed by a conservative mix of financial instruments, including mainly term deposits and bonds maturing in a medium term.

As at 31 December 2025, the average effective interest rates on financial assets were 0.85% (2024: 0.58%) for financial investments measured at fair value through other comprehensive income and 1.14% (2024: 2.08%) for short-term deposits.

The following analysis is performed for reasonably possible movements in key variables with all other variables held constant, showing the impact on profit before tax and equity. The correlation of variables will have a significant effect in determining the ultimate impact of interest rate risk, but to demonstrate the impact due to changes in variables, variables had to be changed on an individual basis.

The results of an interest rate sensitivity analysis of the fair value of financial instruments indicate the effect of an interest rate change of 100 basis points (b.p.) on the profit after tax and equity of the Company.

| Change of (+/-) 100 b.p. | | |
|--|-----------------------|------------------|
| 31 December 2025 (in EUR thousand) | Effect on profit/loss | Effect on equity |
| Financial assets | | |
| Investments at fair value through other comprehensive income | (+/-) 0 | (+/-)+88 |
| Insurance and reinsurance contracts | (+/-) 0 | (+/-)+40/-40 |

| Change of (+/-) 100 b.p. | | |
|--|-----------------------|------------------|
| 31 December 2024 (in EUR thousand) | Effect on profit/loss | Effect on equity |
| Financial assets | | |
| Investments at fair value through other comprehensive income | (+/-) 0 | (+/-)+170 |
| Insurance and reinsurance contracts | (+/-) 0 | (+/-)+10/-8 |

4.2.2.2. CURRENCY RISK

Currency risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument, insurance contract assets and/or liabilities will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

The Company's principal transactions are carried out in euros and its exposure to foreign exchange risk arises primarily with respect to the Czech crown. The Company's financial assets are primarily denominated in the same currencies as its insurance contract liabilities. The Company's exposure to transactions involving foreign currencies results in foreign exchange gains and losses with an effect on profit or loss. Assets and liabilities denominated in foreign currencies include solely current receivables or payables of an operating nature.

The balance of liabilities denominated in a foreign currency as at 31 December 2025 was EUR 49 thousand (2024: EUR 51 thousand) and the balance of assets was EUR 0 thousand (2024: EUR 0 thousand). The liabilities denominated in a foreign currency comprised current payables with a maturity of up to 30 days, which were paid as due prior to the balance sheet date. The overall effect on the Company's profit after tax and equity was insignificant.

4.2.2.3. PRICE RISK

Price risk is the risk that the fair value or future cash flows of financial instruments or insurance contract assets and liabilities will fluctuate because of changes in market prices (other than those arising from interest rate or foreign exchange rate risk - e.g. change in credit rating of issuer), whether those changes are caused by factors specific to the individual financial instrument or contract, or by factors affecting all similar contracts or financial instruments traded in the market.

The Company's price risk exposure relates to financial assets and financial liabilities whose values will fluctuate as a result of

changes in market prices. Based on portfolio of insurance products, there are no insurance or reinsurance contracts which are exposed to price risk. Therefore, the Company's exposure to price risk arises only from investing in debt instruments.

The Company's Investment policy requires it to manage such risks by setting and monitoring objectives and constraints on investments, diversification plans, limits on individual and total financial assets instruments.

The Company also invests in Euro area government bonds and therefore, its exposure to price risk does not have any material impact on equity for reasons other than changes in interest rates.

4.2.3. CREDIT RISK

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument, insurance contract issued in an asset position or reinsurance contract held will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation.

The Company's risk management policy sets out the assessment and determination of what constitutes credit risk for the Company. Compliance with the policy is monitored and exposures and breaches are reported to the Company's Risk Committee. The policy is regularly reviewed for pertinence and for changes in the risk environment.

The Company is exposed to credit risk through both business and investment activities. The risk that a partner or issuer will not be solvent and able to meet its obligations is monitored on a daily basis. For the purposes of credit risk management and control, the Company only cooperates with partners that have clearly good credit ratings. The partners are assessed for credit risk before the start of cooperation as well as regularly during the subsequent cooperation.

The Company is exposed to credit risk laying in the possibility that the counterparty may be unable to pay its obligations in

full when and as they fall due. The main sources of the Company's credit risk exposure are the following:

- Receivables from policyholders under insurance contracts
- Receivables from reinsurers under reinsurance contracts
- Issuers of debt securities
- Cash
- Other receivables
- Term deposits

The following policies and procedures are in place to mitigate the Company's exposure to credit risk.

Management of credits risk arising from receivables: the Company regularly reviews the credit ratings and solvency of its cooperating partners.

Management of credits risk arising from financial instruments: It is the Company's Investment policy to invest in high quality financial instruments with a low risk of default. The Company invests exclusively in bonds issued by the Euro area governments, corporate bonds within "Investment grade" and term cash deposits with counterparst from the list of authorized issuers to minimise counterparty risk.

Management of credit risk arising from reinsurance contracts held: Reinsurance is placed with counterparties that passed stringent selection and have a good credit rating, in case of need there is negotiation of the guarantees to be provided. At each reporting date, management performs an assessment of creditworthiness of reinsurers and updates the reinsurance purchase strategy.

The nature of the Company's exposure to credit risk and its objectives, policies and processes used to manage and measure the risks have not changed from the previous period.

The table below summarises the credit risk exposure according to Standard & Poor's ratings. Where the issuer is not rated by any agency, the rating of the majority shareholder of the issuer or founder is used.

| 2025 | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------|---------------|------------------------------|
| Credit risk (in EUR thousand) | Investments at FVOCI | Reinsurance contract held assets | Other assets | Term deposits | Cash and cash equivalents |
| A+ | 5,292 | 168 | - | - | - |
| A | 1,512 | - | - | 12,275 | 4,023 |
| A- | 4,994 | - | - | 5,813 | 90 |
| AA- | 467 | - | - | - | - |
| BBB+ | 2,774 | - | - | - | - |
| No rating | - | - | 583 | - | 5 |
| Total | 15,039 | 168 | 583 | 18,088 | 4,118 |

| 2025 | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------|---------------|------------------------------|
| Credit risk (in EUR thousand) | Investments at FVOCI | Reinsurance contract held assets | Other assets | Term deposits | Cash and cash equivalents |
| A+ | 2,957 | 41 | - | - | - |
| A | 1,442 | - | - | 8,887 | 2,607 |
| A- | 3,499 | - | - | 2,505 | 2,192 |
| AA- | 2,318 | - | - | - | - |
| BBB | 1,762 | - | - | - | - |
| BBB+ | 971 | - | - | - | - |
| No rating | - | - | 595 | 2,714 | 4 |
| TOTAL | 12,949 | 41 | 595 | 14,106 | 4,803 |

All financial investments are recognised in Stage 1 which are subject to 12mECL.

An analysis of changes in the fair value and the corresponding ECLs for FVOCI debt securities is as follows:

| (in EUR thousand) | Stage 1 | | Total | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | Carrying amount | Related ECL allowance | Carrying amount | Related ECL allowance |
| As at 1 January 2025 | 12,949 | (6) | 12,949 | (6) |
| Additions | 4,000 | - | 4,000 | - |
| Accrued interest income | 53 | - | 53 | - |
| Matured or sold | (1,988) | - | (1,988) | - |
| Premia | (35) | - | (35) | - |
| Remeasurement | 59 | (1) | 59 | (1) |
| As at 31 December 2025 | 15,039 | (7) | 15,039 | (7) |

| (in EUR thousand) | Stage 1 | | Total | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------|
| | Carrying amount | Related ECL allowance | Carrying amount | Related ECL allowance |
| As at 1 January 2024 | 6,294 | (3) | 6,294 | (3) |
| Additions | 7,500 | - | 7,500 | - |
| Accrued interest income | 87 | - | 87 | - |
| Matured or sold | (706) | - | (706) | - |
| Premia | (464) | - | (464) | - |
| Remeasurement | 238 | (3) | 238 | (3) |
| As at 31 December 2024 | 12,949 | (6) | 12,949 | (6) |

There has been no significant increase in credit risk or default for financial assets during the year.

4.3. CAPITAL MANAGEMENT

Capital is a scarce and strategic resource, which requires a clearly defined, rigorous and disciplined management approach in order to ensure efficient and effective deployment. This approach must balance the needs and requirements of stakeholders including shareholders, regulators, rating agencies, employees and customers.

The Company's capital management policy is to maintain a strong capital base to maintain shareholder, creditor and market confidence and to sustain the future development in line with its business strategy. The Company's risk management committee uses regulatory capital ratios to monitor the Company's capital position.

The Company's regulatory capital is financed by a combination of shareholders' funds and retained earnings. Deductions are made for intangible assets and goodwill, and adjustments are made for other assets and liabilities that are treated differently for regulatory capital purposes.

The Company is required by National Bank of Slovakia to hold an excess of its assets over its insurance contract liabilities calculated on a regulatory basis. The requirement aims to ensure that the Company is able to meet its obligations over the next 12 months at a 99.5% confidence level (Solvency II principles).

The minimum required capital must be maintained at all times throughout the year. Breaching this requirement – the solvency capital requirement (SCR) – would result in supervisory intervention by National Bank of Slovakia and remedial actions designed to restore the SCR level of capital.

The Company met minimum regulatory solvency capital requirements throughout the financial year and the value of its regulatory capital held was as follows:

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Total shareholder's equity | 21,782 | 17,604 |
| Adjustments into a regulatory basis | 5,094 | 5,458 |
| Total regulatory capital held | 26,875 | 23,061 |
| Minimum regulatory solvency capital | 19,714 | 16,950 |

The Company's capital plans are developed with the objective of maintaining capital that is adequate in quantity and quality to support the Company's risk profile, regulatory and business needs. Capital forecasts are continually monitored against relevant internal target capital ratios to ensure they remain appropriate and consider risks to the plan including possible future regulatory changes.

The following table presents the overview of movements in right-of-use assets:

| (in EUR thousand) | Office space |
|---|--------------|
| Acquisition cost as at 1 January 2025 | 778 |
| Net carrying amount as at 1 January 2025 | 338 |
| 2025 | |
| Net carrying amount as at 1 January 2025 | 338 |
| Additions | 7 |
| Depreciation | (137) |
| Net carrying amount as at 31 December 2025 | 208 |
| Acquisition cost as at 31 December 2025 | 785 |
| Accumulated depreciation as at 31 December 2025 | (577) |
| Net carrying amount as at 31 December 2025 | 208 |
| (in EUR thousand) | Office space |
| Acquisition cost as at 1 January 2024 | 690 |
| Net carrying amount as at 1 January 2024 | 385 |
| 2024 | |
| Net carrying amount as at 1 January 2024 | 385 |
| Additions | 88 |
| Depreciation | (135) |
| Net carrying amount as at 31 December 2024 | 338 |
| Acquisition cost as at 31 December 2024 | 778 |
| Accumulated depreciation as at 31 December 2024 | (440) |
| Net carrying amount as at 31 December 2024 | 338 |

As at 31 December 2025, the Company did not recognise interest expense on the lease liability. The Company recognised expenses related to variable lease payments in the amount of EUR 137 thousand under operating expenses.

The carrying amounts of the financial assets and liabilities held by the Company are:

| (in EUR thousand) | 2025 | | | 2024 | | |
|------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | FVOCI | Amortised cost | Total | FVOCI | Amortised cost | Total |
| Cash and cash equivalents | - | 4,118 | 4,118 | - | 4,803 | 4,803 |
| Term deposits | - | 18,088 | 18,088 | - | 14,106 | 14,106 |
| Financial investments | 15,039 | - | 15,039 | 12,949 | - | 12,949 |
| Government bonds | 8,533 | - | 8,533 | 4,538 | - | 4,538 |
| Other debt securities | 6,506 | - | 6,506 | 8,411 | - | 8,411 |
| Other assets | - | 583 | 583 | - | 595 | 595 |
| Total financial assets | 15,039 | 22,789 | 37,828 | 12,949 | 19,504 | 32,453 |
| Other liabilities | - | 3,368 | 3,368 | - | 2,842 | 2,842 |
| Total financial liabilities | - | 3,368 | 3,368 | - | 2,842 | 2,842 |

All other financial assets and liabilities not stated in the table above are measured at amortised costs.

All Company's financial assets are allocated to the Level 1 of the fair value hierarchy.

6.1. DEBT INSTRUMENTS MEASURED AT FAIR VALUE THROUGH OTHER COMPREHENSIVE INCOME

The breakdown of debt instruments measured at FVOCI is as follows.

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Debt instruments measured at FVOCI | | |
| Government debt instruments | 8,533 | 4,538 |
| Other debt instruments | 6,506 | 8,411 |
| Financial institution | 4,551 | 6,490 |
| Non-financial institution | 1,955 | 1,921 |
| Total | 15,039 | 12,949 |

(in EUR thousand)

| | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Current accounts with banks | 4,116 | 4,802 |
| Cash on hand and cash equivalents | 2 | 1 |
| Total | 4,118 | 4,803 |

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|--|------------|------------|
| Other receivables: | | |
| Due within one year | 335 | 351 |
| Advance payments for services and other assets | 248 | 244 |
| Total | 583 | 595 |

Other assets include receivables other than arising from insurance contracts and miscellaneous operating advances and prepayments. All other receivables of the Company as at 31 December 2025 and 2024 were not yet due.

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|---|--------------|--------------|
| Current provisions | 1,078 | 1,095 |
| Provisions for liabilities to employees | 425 | 352 |
| Liabilities to service providers | 51 | 43 |
| Other liabilities to employees | 45 | 77 |
| Other liabilities | 717 | 578 |
| Liabilities from leases | 325 | 520 |
| <i>Short-term lease liabilities</i> | 81 | 121 |
| Liabilities to government | 727 | 177 |
| Total | 3,368 | 2,842 |

10.1. SHARE CAPITAL

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Share capital authorised, issued and paid up | 11,012 | 11,012 |
| Total | 11,012 | 11,012 |

The registered capital of the Company is EUR 11,012 thousands and it is divided to 3,317 registered ordinary shares, not publicly traded, with a nominal value of EUR 3,320 per share and 517 pieces of shares with issue price EUR 4,955 per share.

| (in EUR thousand) | Number of ordinary shares (pcs) | Ordinary shares |
|---------------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Balance as at 31 December 2024 | 3,317 | 11,012 |
| Balance as at 31 December 2025 | 3,317 | 11,012 |

The Company does not hold any treasury stock.

10.2. PROFIT DISTRIBUTION FOR 2025

The Company expects the profit of EUR 3,280 thousand for 2025 to be distributed as follows:

| (in EUR thousand) | 2025 |
|-------------------|--------------|
| Retained earnings | 3,280 |
| Total | 3,280 |

Pursuant to the Commercial Code, the Company is obliged to create a statutory reserve fund in the amount of 10% of the net profit of the current accounting period, up to 20% of the share capital as a minimum. The Company fulfils this obligation and has a reserve fund of at least 20% of the share capital. The statutory reserve fund can only be used to cover losses and is not available for distribution.

10.3. PROFIT DISTRIBUTION FOR 2024

The Company made the profit distribution decision that the profit of EUR 2,435 thousand was distributed as follows:

| (in EUR thousand) | 2024 |
|--|--------------|
| Dividends | 300 |
| Allocation to the statutory reserve fund | 244 |
| Retained earnings | 1,892 |
| Total | 2,435 |

The breakdown of groups of insurance contracts issued and reinsurance contracts held, that are in an asset position and those in a liability position is set out in the table below:

| (in EUR thousand) | Life | Non-life | 2025 Total | Life | Non-life | 2024 Total |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| Insurance contracts issued | | | | | | |
| Insurance contract assets | - | 76 | 76 | - | 296 | 296 |
| Insurance contract liabilities | (7,218) | (6,566) | (13,784) | (9,478) | (4,614) | (14,092) |
| Total | (7,218) | (6,490) | (13,708) | (9,478) | (4,318) | (13,796) |

| (in EUR thousand) | Life | Non-life | 2025 Total | Life | Non-life | 2024 Total |
|----------------------------------|-------------|--------------|---------------|-----------|--------------|---------------|
| Reinsurance contracts held | | | | | | |
| Reinsurance contract assets | 159 | 9 | 168 | 81 | (40) | 41 |
| Reinsurance contract liabilities | (195) | (141) | (336) | (1) | (80) | (81) |
| Total | (36) | (132) | (168) | 80 | (120) | (40) |

The Company disaggregates information to provide disclosure in respect of life and non-life insurance contracts issued and reinsurance contracts held separately. This disaggregation has been determined based on how the company is managed.



11.1. RECONCILIATION OF INSURANCE CONTRACT LIABILITIES (LRC AND LIC)*Insurance contracts issued*

The roll-forward of the net asset or liability for insurance contracts issued, showing the liability for remaining coverage and the liability for incurred claims is disclosed in the table below:

| (in EUR thousand) | Liabilities for remaining coverage | | | | | Liabilities for incurred claims | | | Total | | 2025 |
|--|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------------|----------------|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Excl. Loss Component | Loss Component | Life | Excl. Loss Component | Loss Component | Non-life | Life | Non-life | Life | Non-life | Total |
| | | | Total | | | Total | Total | Total | Total | Total | |
| Net opening Insurance contract assets and liabilities | (360) | (1,460) | (1,819) | (1,788) | (1,009) | (2,797) | (7,659) | (1,521) | (9,477) | (4,318) | (13,795) |
| Opening Insurance contract liabilities | (360) | (1,460) | (1,819) | (2,785) | (1,009) | (3,794) | (7,659) | (821) | (9,477) | (4,614) | (14,092) |
| Opening Insurance contract assets | - | - | - | 996 | - | 996 | - | 700 | - | 296 | 296 |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | 15,628 | 432 | 16,060 | 5,656 | (232) | 5,423 | (10,566) | (3,892) | 5,494 | 1,531 | 7,025 |
| Insurance service result | 15,438 | 464 | 15,903 | 5,524 | (211) | 5,313 | (10,546) | (3,871) | 5,356 | 1,441 | 6,798 |
| Insurance Revenue | 33,765 | - | 33,765 | 14,405 | - | 14,405 | - | - | 33,765 | 14,405 | 48,170 |
| <i>All other insurance contracts</i> | 26,761 | - | 26,761 | 12,307 | - | 12,307 | - | - | 26,761 | 12,307 | 39,068 |
| <i>Contracts under modified retrospective approach</i> | 7,004 | - | 7,004 | 2,097 | - | 2,097 | - | - | 7,004 | 2,097 | 9,101 |
| Insurance Service Expenses | (18,327) | 464 | (17,863) | (8,881) | (211) | (9,092) | (10,546) | (3,871) | (28,409) | (12,963) | (41,372) |
| <i>Incurred claims and other directly attributable expenses</i> | - | 356 | 356 | - | 581 | 581 | (11,969) | (4,515) | (11,612) | (3,933) | (15,546) |
| <i>Amortisation of insurance acquisition cash flows</i> | (18,327) | - | (18,327) | (8,881) | - | (8,881) | - | - | (18,327) | (8,881) | (27,208) |
| <i>Losses on onerous contracts and reversals of those losses</i> | - | 108 | 108 | - | (792) | (792) | - | - | 108 | (792) | (684) |
| <i>Changes to liabilities for incurred claims</i> | - | - | - | - | - | - | 1,423 | 644 | 1,423 | 644 | 2,066 |
| Insurance Finance Expenses | 189 | (32) | 157 | 132 | (21) | 111 | (20) | (21) | 138 | 90 | 227 |
| Cash Flows | (13,490) | - | (13,490) | (7,256) | - | (7,256) | 10,257 | 3,553 | (3,235) | (3,703) | (6,938) |
| Premiums received | (33,101) | - | (33,101) | (20,129) | - | (20,129) | - | - | (33,101) | (20,129) | (53,230) |
| Claims and other expenses paid | - | - | - | - | - | - | 10,257 | 3,553 | 10,256 | 3,553 | 13,809 |
| Insurance acquisition cash flows | 19,611 | - | 19,611 | 12,873 | - | 12,873 | - | - | 19,611 | 12,873 | 32,483 |
| Net closing Insurance contract assets and liabilities | 1,778 | (1,027) | 751 | 3,389 | (1,241) | (4,631) | (7,969) | (1,859) | (7,218) | (6,490) | (13,708) |
| Closing Insurance contract liabilities | 1,778 | (1,027) | 751 | (4,574) | (1,242) | (5,816) | (7,969) | (750) | (7,218) | (6,566) | (13,784) |
| Closing Insurance contract assets | - | - | - | 1,185 | - | 1,185 | - | (1,109) | - | 76 | 76 |

| (in EUR thousand) | Liabilities for remaining coverage | | | | | Liabilities for incurred claims | | | Total | | 2024 |
|--|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------------|----------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Excl. Loss Component | Loss Component | Life | Excl. Loss Component | Loss Component | Non-life | Life | Non-life | Life | Non-life | Total |
| | | | Total | | | Total | Total | Total | Total | Total | |
| Net opening Insurance contract assets and liabilities | (1,028) | (1,475) | (2,502) | (290) | (416) | (706) | (6,635) | (1,871) | (9,138) | (2,577) | (11,715) |
| Opening Insurance contract liabilities | (1,046) | (1,473) | (2,519) | (295) | (415) | (710) | (6,626) | (1,869) | (9,144) | (2,579) | (11,724) |
| Opening Insurance contract assets | 18 | (2) | 16 | 5 | (1) | 5 | (9) | (3) | 7 | 2 | 9 |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | 31,841 | 15 | 31,856 | 14,537 | (593) | 13,944 | (29,099) | (13,222) | 2,757 | 722 | 3,479 |
| Insurance service result | 32,047 | 28 | 32,075 | 14,795 | (570) | 14,224 | (28,905) | (13,200) | 3,170 | 1,024 | 4,194 |
| Insurance Revenue | 32,605 | - | 32,605 | 16,206 | - | 16,206 | - | - | 32,605 | 16,206 | 48,812 |
| <i>All other insurance contracts</i> | 24,012 | - | 24,012 | 12,863 | - | 12,863 | - | - | 24,012 | 12,863 | 36,874 |
| <i>Contracts under modified retrospective approach</i> | 8,594 | - | 8,594 | 3,344 | - | 3,344 | - | - | 8,594 | 3,344 | 11,937 |
| Insurance Service Expenses | (558) | 28 | (530) | (1,412) | (570) | (1,982) | (28,905) | (13,200) | (29,435) | (15,182) | (44,617) |
| <i>Incurred claims and other directly attributable expenses</i> | - | 164 | 164 | - | 973 | 973 | (27,277) | (13,384) | (27,113) | (12,411) | (39,525) |
| <i>Amortisation of insurance acquisition cash flows</i> | (558) | - | (558) | (1,412) | - | (1,412) | - | - | (558) | (1,412) | (1,970) |
| <i>Losses on onerous contracts and reversals of those losses</i> | - | (136) | (136) | - | (1,544) | (1,544) | - | - | (136) | (1,544) | (1,680) |
| <i>Changes to liabilities for incurred claims</i> | - | - | - | - | - | - | (1,627) | 184 | (1,627) | 184 | (1,443) |
| Insurance Finance Expenses | (206) | (12) | (219) | (258) | (23) | (281) | (195) | (21) | (413) | (302) | (715) |
| Cash Flows | (31,173) | - | (31,173) | (16,035) | - | (16,035) | 28,075 | 13,572 | (3,097) | (2,463) | (5,560) |
| Premiums received | (32,661) | - | (32,661) | (16,939) | - | (16,939) | - | - | (32,661) | (16,939) | (49,600) |
| Claims and other expenses paid | - | - | - | - | - | - | 28,075 | 13,572 | 28,075 | 13,572 | 41,648 |
| Insurance acquisition cash flows | 1,488 | - | 1,488 | 904 | - | 904 | - | - | 1,488 | 904 | 2,391 |
| Net closing Insurance contract assets and liabilities | (360) | (1,460) | (1,819) | (1,788) | (1,009) | (2,797) | (7,658) | (1,521) | (9,477) | (4,318) | (13,795) |
| Closing Insurance contract liabilities | (360) | (1,460) | (1,819) | (2,785) | (1,009) | (3,794) | (7,659) | (821) | (9,477) | (4,614) | (14,092) |
| Closing Insurance contract assets | - | - | - | 996 | - | 996 | - | (700) | - | 296 | 296 |

| (in EUR thousand) | Assets for remaining coverage | | | | | | Amounts recoverable: Incurred claims | | Total | | 2025 |
|---|-------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------|-------------------|--------------|---|--------------|-------------|-------------|------------|
| | Excl. Loss Component | Loss Component | Life | | | Non-life | | | Life | Non-life | Total |
| | | | Total | Excl. Loss Component | Loss Component | Total | Life | Non-life | | | |
| Net opening reinsurance contracts assets and liabilities | 150 | (106) | 44 | 176 | (51) | 126 | (124) | (5) | (80) | 120 | 40 |
| Opening Reinsurance contracts assets | 148 | (104) | 43 | 93 | (51) | 43 | (124) | (3) | (81) | 40 | (41) |
| Opening Reinsurance contracts liabilities | 2 | (1) | 1 | 83 | - | 83 | - | (3) | 1 | 81 | 81 |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | 434 | 87 | 521 | 181 | 47 | 228 | (372) | (300) | 150 | (72) | 78 |
| Net income or expenses from reinsurance contracts held | 430 | 89 | 519 | 184 | 47 | 231 | (370) | (300) | 149 | (69) | 80 |
| Allocation of reinsurance premiums paid | 430 | - | 430 | 184 | - | 184 | - | - | 430 | 184 | 614 |
| Amounts recovered from reinsurers | - | 89 | 89 | - | 47 | 47 | (370) | (300) | (280) | (253) | (533) |
| <i>Recoveries of incurred claims and other expenses</i> | - | 24 | 24 | - | 3 | 3 | (383) | (294) | (359) | (291) | (650) |
| Loss-recovery on onerous underlying contracts and adjustments | - | - | - | - | - | - | 14 | (6) | 14 | (6) | 7 |
| <i>Changes to amounts recoverable for incurred claims</i> | - | 65 | 65 | - | 44 | 44 | - | - | 65 | 44 | 109 |
| Reinsurance finance income or expenses | 5 | (2) | 3 | (3) | - | (3) | (2) | - | 1 | (3) | (2) |
| Cash Flow | (435) | - | (435) | (221) | - | (221) | 401 | 303 | (34) | 83 | 49 |
| Premiums paid | (435) | - | (435) | (221) | - | (221) | - | - | (435) | (221) | (655) |
| Incurred claims and other insurance service expenses recovered | - | - | - | - | - | - | 401 | 303 | 401 | 303 | 704 |
| Net closing reinsurance contracts assets and liabilities | 150 | (19) | 131 | 137 | (4) | 134 | (95) | (2) | 36 | 132 | 168 |
| Closing reinsurance contracts assets | (45) | (19) | (64) | (4) | (4) | (7) | (95) | (2) | (159) | (9) | (168) |
| Closing reinsurance contract liabilities | 195 | - | 195 | 141 | - | 141 | - | - | 195 | 141 | 336 |

| (in EUR thousand) | Assets for remaining coverage | | | | | Amounts recoverable: Incurred claims | | Total | | 2024 | |
|---|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|---|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| | Excl. Loss Component | Loss Component | Life | Excl. Loss Component | Loss Component | Non-life | Life | Non-life | Life | Non-life | Total |
| | | | Total | | | Total | Total | Total | Total | | |
| Net opening reinsurance contracts assets and liabilities | 1,137 | (113) | 1,024 | 758 | (76) | 682 | (993) | (662) | 30 | 20 | 50 |
| Opening Reinsurance contracts assets | 1,063 | (77) | 987 | 709 | (51) | 658 | (993) | (662) | (6) | (4) | (11) |
| Opening Reinsurance contracts liabilities | 74 | (37) | 37 | 49 | (24) | 25 | - | - | 37 | 24 | 61 |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | 587 | 8 | 594 | 296 | 25 | 321 | (536) | (392) | 58 | (70) | (12) |
| Net income or expenses from reinsurance contracts held | 574 | 23 | 597 | 297 | 34 | 331 | (534) | (391) | 63 | (61) | 2 |
| Allocation of reinsurance premiums paid | 574 | - | 574 | 297 | - | 297 | - | - | 574 | 297 | 871 |
| Amounts recovered from reinsurers | - | 23 | 23 | - | 34 | 34 | (534) | (391) | (511) | (357) | (868) |
| <i>Recoveries of incurred claims and other expenses</i> | - | 57 | 57 | - | 3 | 3 | (506) | (385) | (449) | (382) | (831) |
| Loss-recovery on onerous underlying contracts and adjustments | - | - | - | - | - | - | (28) | (7) | (28) | (7) | (35) |
| <i>Changes to amounts recoverable for incurred claims</i> | - | (138) | (138) | - | 135 | 135 | - | - | (138) | 135 | (3) |
| Reinsurance finance income or expenses | 13 | (15) | (3) | - | (9) | (9) | (2) | - | (5) | (9) | (15) |
| Cash Flow | (1,574) | - | (1,574) | (878) | - | (878) | 1,406 | 1,048 | (168) | 170 | 2 |
| Premiums paid | (1,574) | - | (1,574) | (878) | - | (878) | - | - | (1,574) | (878) | (2,452) |
| Incurring claims and other insurance service expenses recovered | - | - | - | - | - | - | 1,406 | 1,048 | 1,406 | 1,048 | 2,454 |
| Net closing reinsurance contracts assets and liabilities | 150 | (106) | 44 | 176 | (51) | 126 | (124) | (5) | (80) | 120 | 40 |
| Closing reinsurance contracts assets | 148 | (104) | 43 | 93 | (51) | 43 | (124) | (3) | (81) | 40 | (41) |
| Closing reinsurance contract liabilities | 2 | (1) | 1 | 83 | - | 83 | - | (3) | 1 | 81 | 81 |

11.2. RECONCILIATION OF INSURANCE CONTRACT LIABILITIES BY MEASUREMENT COMPONENTS

Insurance contracts issued

The table below presents a roll-forward of the net asset or liability for insurance contracts issued showing estimates of the present value of future cash flows, risk adjustment and CSM and the impact on the current period of the transition approaches adopted to establishing CSMs for insurance contracts portfolios:

| Insurance contracts in 2025 (in EUR thousand) | Life | | | | | TotalLife | Non-life | | | | | Total,Non-Life | 2025>Total |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|
| | PVFCF | RA | CSM,Other | CSM,MRA | CSM>Total | | PVFCF | RA | CSM,Other | CSM,MRA | CSM>Total | | |
| Net opening insurance contract assets & liabilities | (1,241) | (4,018) | (3,424) | (794) | (4,218) | (9,477) | (458) | (764) | (2,328) | (769) | (3,097) | (4,318) | (13,797) |
| Opening insurance contracts Assets | - | - | - | - | - | - | 2,602 | (160) | (1,487) | (659) | (2,146) | 296 | 296 |
| Opening insurance contracts Liabilities | (1,241) | (4,018) | (3,424) | (794) | (4,218) | (9,477) | (3,060) | (604) | (841) | (109) | (950) | (4,614) | (14,092) |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | 7,000 | (119) | (1,472) | 85 | (1,387) | 5,494 | 1,464 | (1,179) | 910 | 337 | 1,247 | 1,531 | 7,025 |
| Insurance Service Result | 6,775 | (118) | (1,394) | 93 | (1,301) | 5,356 | 1,339 | (1,189) | 948 | 344 | 1,292 | 1,441 | 6,798 |
| Changes that relate to past service | 916 | 507 | - | - | - | 1,423 | 566 | 78 | - | - | - | 644 | 2,066 |
| <i>Adjustment to liabilities for incurred claims</i> | <i>916</i> | <i>507</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>1,423</i> | <i>566</i> | <i>78</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>644</i> | <i>2,066</i> |
| Experience adjustments - Premiums net of ACF related to past coverage period | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Changes that relate to current service</i> | <i>1,526</i> | <i>560</i> | <i>1,383</i> | <i>356</i> | <i>1,739</i> | <i>3,826</i> | <i>456</i> | <i>310</i> | <i>644</i> | <i>179</i> | <i>824</i> | <i>1,590</i> | <i>5,416</i> |
| <i>Contractual service margin recognised for services provided</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>1,383</i> | <i>356</i> | <i>1,739</i> | <i>1,739</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>644</i> | <i>179</i> | <i>824</i> | <i>824</i> | <i>2,563</i> |
| <i>Risk adjustment recognized for the risk expired</i> | <i>-</i> | <i>560</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>560</i> | <i>-</i> | <i>310</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>310</i> | <i>871</i> |
| Experience adjustments | 1,526 | - | - | - | - | 1,526 | 456 | - | - | - | - | 456 | 1,983 |
| <i>Changes that relate to future services</i> | <i>4,333</i> | <i>(1,185)</i> | <i>(2,776)</i> | <i>(264)</i> | <i>(3,040)</i> | <i>108</i> | <i>316</i> | <i>(1,577)</i> | <i>304</i> | <i>164</i> | <i>468</i> | <i>(792)</i> | <i>(684)</i> |
| <i>changes in estimates that adjust the contractual service margin</i> | <i>2,199</i> | <i>(534)</i> | <i>(1,752)</i> | <i>(264)</i> | <i>(2,016)</i> | <i>(350)</i> | <i>115</i> | <i>1,900</i> | <i>459</i> | <i>164</i> | <i>623</i> | <i>2,638</i> | <i>-</i> |
| <i>changes in estimates that do not adjust the contractual service margin</i> | <i>837</i> | <i>(115)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>722</i> | <i>(281)</i> | <i>(2,779)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(3,060)</i> | <i>(2,338)</i> |
| Contracts initially recognised in the period | 1,297 | (536) | (1,024) | - | (1,024) | (264) | 483 | (698) | (155) | - | (155) | (370) | (634) |
| Insurance finance income or expenses | 225 | (1) | (78) | (8) | (86) | 138 | 125 | 10 | (39) | (7) | (45) | 90 | 227 |
| Cash flows | (3,235) | - | - | - | - | (3,235) | (3,703) | - | - | - | - | (3,703) | (6,938) |
| Premiums received | (33,126) | - | - | - | - | (33,126) | (20,128) | - | - | - | - | (20,128) | (53,254) |
| Insurance acquisition cash flows | 19,596 | - | - | - | - | 19,596 | 12,873 | - | - | - | - | 12,873 | 32,469 |
| Claims and other expenses paid | 10,296 | - | - | - | - | 10,296 | 3,551 | - | - | - | - | 3,551 | 13,847 |
| Net closing insurance contracts Assets & Liabilities | 2,524 | (4,137) | (4,896) | (709) | (5,606) | (7,218) | (2,697) | (1,943) | (1,418) | (432) | (1,850) | (6,490) | (13,709) |
| Closing insurance contracts Assets | - | - | - | - | - | - | 2,525 | (1,183) | (847) | (419) | (1,266) | 76 | 76 |
| Closing insurance contracts Liabilities | 2,524 | (4,137) | (4,896) | (709) | (5,606) | (7,218) | (5,222) | (760) | (571) | (13) | (584) | (6,566) | (13,784) |

| Insurance contracts in 2024 (in EUR thousand) | Life | | | | | Non-life | | | | | Total Non-Life | 2024 Total | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-----------------|
| | PVFCF | RA | CSM Other | CSM MRA | CSM Total | TotalLife | PVFCF | RA | CSM Other | CSM MRA | | | CSM Total |
| Net opening insurance contract assets & liabilities | (820) | (3,538) | (3,190) | (1,590) | (4,780) | (9,138) | (231) | (998) | (900) | (448) | (1,348) | (2,577) | (11,715) |
| Opening insurance contracts Assets | 63 | (15) | (7) | (34) | (41) | 7 | 18 | (4) | (2) | (10) | (12) | 2 | 9 |
| Opening insurance contracts Liabilities | (883) | (3,523) | (3,183) | (1,556) | (4,739) | (9,144) | (249) | (994) | (898) | (439) | (1,337) | (2,579) | (11,724) |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | 1,937 | (480) | (234) | 796 | 562 | 2,019 | 2,974 | 234 | (1,428) | (320) | (1,748) | 1,460 | 3,479 |
| Insurance Service Result | 2,083 | (332) | (129) | 810 | 682 | 2,432 | 3,187 | 299 | (1,408) | (316) | (1,724) | 1,762 | 4,194 |
| Changes that relate to past service | (1,885) | 258 | - | - | - | (1,627) | 125 | 59 | - | - | - | 184 | (1,443) |
| <i>Adjustment to liabilities for incurred claims</i> | <i>(1,885)</i> | <i>258</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(1,627)</i> | <i>125</i> | <i>59</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>184</i> | <i>(1,443)</i> |
| Experience adjustments - Premiums net of ACF related to past coverage period | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <i>Changes that relate to current service</i> | <i>2,628</i> | <i>573</i> | <i>1,209</i> | <i>524</i> | <i>1,733</i> | <i>4,934</i> | <i>270</i> | <i>596</i> | <i>1,083</i> | <i>435</i> | <i>1,518</i> | <i>2,383</i> | <i>7,317</i> |
| <i>Contractual service margin recognised for services provided</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>1,209</i> | <i>524</i> | <i>1,733</i> | <i>1,733</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>1,083</i> | <i>435</i> | <i>1,518</i> | <i>1,518</i> | <i>3,251</i> |
| <i>Risk adjustment recognized for the risk expired</i> | <i>-</i> | <i>573</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>573</i> | <i>-</i> | <i>596</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>596</i> | <i>1,169</i> |
| Experience adjustments | 2,628 | - | - | - | - | 2,628 | 270 | - | - | - | - | 270 | 2,898 |
| <i>Changes that relate to future services</i> | <i>1,340</i> | <i>(1,163)</i> | <i>(1,337)</i> | <i>286</i> | <i>(1,051)</i> | <i>(875)</i> | <i>2,792</i> | <i>355</i> | <i>(2,491)</i> | <i>(751)</i> | <i>(3,242)</i> | <i>(806)</i> | <i>(1,680)</i> |
| <i>changes in estimates that adjust the contractual service margin</i> | <i>(399)</i> | <i>(301)</i> | <i>816</i> | <i>286</i> | <i>1,102</i> | <i>402</i> | <i>1,566</i> | <i>1,152</i> | <i>(2,240)</i> | <i>(751)</i> | <i>(2,991)</i> | <i>(272)</i> | <i>130</i> |
| <i>changes in estimates that do not adjust the contractual service margin</i> | <i>(673)</i> | <i>(337)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(1,010)</i> | <i>1,084</i> | <i>(1,282)</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>(198)</i> | <i>(1,207)</i> |
| Contracts initially recognised in the period | 2,411 | (524) | (2,154) | - | (2,154) | (267) | 141 | (226) | (251) | - | (251) | (336) | (603) |
| Insurance finance income or expenses | (145) | (148) | (105) | (15) | (120) | (413) | (213) | (65) | (20) | (4) | (24) | (302) | (715) |
| Cash flows | (2,359) | - | - | - | - | (2,358) | (3,201) | - | - | - | - | (3,201) | (5,560) |
| Premiums received | (32,447) | - | - | - | - | (32,446) | (16,272) | - | - | - | - | (16,272) | (48,719) |
| Insurance acquisition cash flows | 1,497 | - | - | - | - | 1,497 | 948 | - | - | - | - | 948 | 2,445 |
| Claims and other expenses paid | 28,590 | - | - | - | - | 28,590 | 12,123 | - | - | - | - | 12,123 | 40,713 |
| Net closing insurance contracts Assets & Liabilities | (1,242) | (4,018) | (3,424) | (794) | (4,218) | (9,478) | (458) | (764) | (2,328) | (769) | (3,097) | (4,318) | (13,797) |
| Closing insurance contracts Assets | - | - | - | - | - | - | 2,602 | (160) | (1,487) | (659) | (2,146) | 296 | 296 |
| Closing insurance contracts Liabilities | (1,242) | (4,018) | (3,424) | (794) | (4,218) | (9,478) | (3,060) | (604) | (841) | (109) | (950) | (4,614) | (14,092) |

Reinsurance contracts held

The table below presents a roll-forward of the net asset or liability for reinsurance contracts held showing estimates of the present value of future cash flows, risk adjustment and CSM and the impacts on the current period of the transition approaches adopted to establishing CSMs for reinsurance contracts held portfolios.

| Reinsurance contracts held in 2025 (in EUR thousand) | Life | | | | | TotalLife | Non-life | | | | | Total Non-Life | 2025 Total |
|--|--------------|-------------|--------------|---------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------|--------------|----------------|------------|
| | PVFCF | RA | CSM Other | CSM MRA | CSM Total | | PVFCF | RA | CSM Other | CSM MRA | CSM Total | | |
| Net opening reinsurance assets & liabilities | 155 | (90) | (144) | - | (144) | (80) | 245 | (2) | (123) | - | (123) | 120 | 40 |
| Opening reinsurance contracts Assets | 154 | (91) | (144) | - | (144) | (81) | 82 | (1) | (41) | - | (41) | 40 | (41) |
| Opening reinsurance contracts Liabilities | - | - | - | - | - | 1 | 163 | - | (82) | - | (82) | 81 | 81 |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | (130) | 34 | 247 | - | 247 | 150 | (25) | (13) | (34) | - | (34) | (72) | 78 |
| Net expenses from reinsurance contracts held | (136) | 35 | 250 | - | 250 | 149 | (24) | (13) | (32) | - | (32) | (69) | 80 |
| Changes that relate to past service | 1 | 12 | - | - | - | 14 | (7) | 1 | - | - | - | (6) | 7 |
| <i>Changes to incurred claims component</i> | 1 | 12 | - | - | - | 14 | (7) | 1 | - | - | - | (6) | 7 |
| <i>Experience adjustments on premiums ceded net of reinsurance commissions</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Changes that relate to current service | 104 | 10 | (43) | - | (43) | 71 | (110) | 1 | 3 | - | 3 | (107) | (36) |
| <i>Contractual service margin recognised for services received</i> | - | - | (43) | - | (43) | (43) | - | - | 3 | - | 3 | 3 | (41) |
| <i>Risk adjustment recognized for the risk expired</i> | - | 10 | - | - | - | 10 | - | 1 | - | - | - | 1 | 11 |
| <i>Experience adjustments</i> | 104 | - | - | - | - | 104 | (110) | - | - | - | - | (110) | (7) |
| Changes that relate to future services | (241) | 13 | 294 | - | 294 | 65 | 94 | (14) | (35) | - | (35) | 44 | 109 |
| <i>changes in estimates that adjust the contractual service margin</i> | (247) | 10 | 237 | - | 237 | - | 115 | (2) | (113) | - | (113) | - | - |
| <i>changes in estimates that do not adjust the contractual service margin</i> | 3 | 3 | - | - | - | 7 | (29) | (9) | - | - | - | (38) | (31) |
| <i>Contracts initially recognised in the period</i> | 3 | (1) | (2) | - | (2) | - | 8 | (4) | (4) | - | (4) | - | - |
| <i>Change in recoveries of losses that adjust the CSM - LR Component</i> | - | - | 58 | - | 58 | 58 | - | - | 82 | - | 82 | 82 | 140 |
| Effect of changes in the risk of non-performance by the issuer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reinsurance finance income or expenses | 5 | (1) | (4) | - | (4) | 1 | (1) | - | (2) | - | (2) | (3) | (2) |
| Cash flows | (34) | - | - | - | - | (34) | 83 | - | - | - | - | 83 | 49 |
| Premiums paid | (452) | - | - | - | - | (452) | (222) | - | - | - | - | (222) | (675) |
| Incurred claims and other insurance service expenses recovered | 419 | - | - | - | - | 419 | 305 | - | - | - | - | 305 | 724 |
| Net closing reinsurance contracts Assets & Liabilities | (10) | (57) | 102 | - | 102 | 36 | 303 | (14) | (157) | - | (157) | 132 | 168 |
| Closing reinsurance contracts Assets | (205) | (57) | 102 | - | 102 | (159) | 98 | (14) | (93) | - | (93) | (9) | (168) |
| Closing reinsurance contracts Liabilities | 195 | - | - | - | - | 195 | 205 | - | (64) | - | (64) | 141 | 336 |

Reinsurance contracts held

The table below presents a roll-forward of the net asset or liability for reinsurance contracts held showing estimates of the present value of future cash flows, risk adjustment and CSM and the impacts on the current period of the transition approaches adopted to establishing CSMs for reinsurance contracts held portfolios.

| Reinsurance contracts held in 2024 (in EUR thousand) | Life | | | | | TotalLife | Non-life | | | | | Total Non-Life | 2024 Total |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|
| | PVFCF | RA | CSM Other | CSM MRA | CSM Total | | PVFCF | RA | CSM Other | CSM MRA | CSM Total | | |
| Net opening reinsurance assets & liabilities | 391 | (58) | (102) | (201) | (302) | 30 | 261 | (39) | (68) | (134) | (201) | 20 | 50 |
| Opening reinsurance contracts Assets | 315 | (58) | (119) | (144) | (263) | (6) | 210 | (39) | (79) | (96) | (175) | (4) | (11) |
| Opening reinsurance contracts Liabilities | 76 | - | 17 | (56) | (39) | 37 | 50 | - | 12 | (38) | (26) | 24 | 61 |
| Total changes in the statement of P&L and OCI | (209) | (32) | (43) | 201 | 158 | (83) | (46) | 37 | (55) | 134 | 79 | 70 | (12) |
| Net expenses from reinsurance contracts held | (240) | (29) | (15) | 206 | 191 | (77) | (51) | 37 | (41) | 135 | 94 | 80 | 2 |
| Changes that relate to past service | (34) | 5 | - | - | - | (28) | (6) | - | - | - | - | (7) | (35) |
| <i>Changes to incurred claims component</i> | (34) | 5 | - | - | - | (28) | (6) | - | - | - | - | (7) | (35) |
| <i>Experience adjustments on premiums ceded net of reinsurance commissions</i> | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Changes that relate to current service | 64 | 19 | 61 | (19) | 42 | 125 | (167) | - | (26) | 108 | 82 | (85) | 40 |
| <i>Contractual service margin recognised for services received</i> | - | - | 61 | (19) | 42 | 42 | - | - | (26) | 108 | 82 | 82 | 124 |
| <i>Risk adjustment recognized for the risk expired</i> | - | 19 | - | - | - | 19 | - | - | - | - | - | - | 19 |
| <i>Experience adjustments</i> | 64 | - | - | - | - | 64 | (167) | - | - | - | - | (167) | (103) |
| Changes that relate to future services | (270) | (53) | (76) | 225 | 149 | (174) | 123 | 37 | (15) | 26 | 12 | 172 | (3) |
| <i>changes in estimates that adjust the contractual service margin</i> | (102) | (79) | (12) | 156 | 144 | (36) | 25 | 38 | (20) | (7) | (27) | 36 | - |
| <i>changes in estimates that do not adjust the contractual service margin</i> | (294) | 36 | - | - | - | (258) | 29 | - | - | - | - | 29 | (230) |
| <i>Contracts initially recognised in the period</i> | 125 | (10) | (569) | - | (569) | (453) | 69 | - | (266) | - | (266) | (198) | (651) |
| <i>Change in recoveries of losses that adjust the CSM - LR Component</i> | - | - | 504 | 69 | 573 | 573 | - | - | 272 | 33 | 305 | 305 | 878 |
| Effect of changes in the risk of non-performance by the issuer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reinsurance finance income or expenses | 31 | (3) | (28) | (5) | (33) | (5) | 5 | - | (14) | (1) | (15) | (9) | (15) |
| Cash flows | (28) | - | - | - | - | (28) | 30 | - | - | - | - | 30 | 2 |
| Premiums paid | (603) | - | - | - | - | (603) | (329) | - | - | - | - | (329) | (933) |
| Incurred claims and other insurance service expenses recovered | 576 | - | - | - | - | 576 | 359 | - | - | - | - | 359 | 935 |
| Net closing reinsurance contracts Assets & Liabilities | 155 | (90) | (144) | - | (144) | (80) | 245 | (2) | (123) | - | (123) | 120 | 40 |
| Closing reinsurance contracts Assets | 154 | (91) | (144) | - | (144) | (81) | 82 | (1) | (41) | - | (41) | 40 | (41) |
| Closing reinsurance contracts Liabilities | - | - | - | - | - | 1 | 163 | - | (82) | - | (82) | 81 | 81 |

11.3. THE COMPONENTS OF NEW BUSINESS

The following tables summarise the effect on the measurement components arising from the initial recognition of insurance and reinsurance contracts:

(in EUR thousand)

| | Life | | Life | | | |
|--|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | Not-onerous | Onerous | 2025 | Not-onerous | Onerous | 2024 |
| Insurance contracts issued | | | | | | |
| Estimates of the present value of future cash outflows | (9,027) | (3,754) | (12,781) | (10,848) | (4,811) | (15,659) |
| <i>Insurance acquisition cash flows</i> | (5,998) | (2,031) | (8,029) | (1,668) | (410) | (2,078) |
| <i>Claims and other directly attributable expenses</i> | (3,029) | (1,723) | (4,752) | (9,180) | (4,401) | (13,581) |
| Estimates of the present value of future cash inflows | 10,377 | 3,701 | 14,078 | 13,289 | 4,781 | 18,070 |
| Risk adjustment for non-financial risk | (326) | (210) | (536) | (287) | (237) | (524) |
| Contractual service margin | (1,024) | | (1,024) | (2,154) | | (2,154) |
| Losses recognized on initial recognition | - | (264) | (264) | - | (267) | (267) |

(in EUR thousand)

| | Non-life | | Non-life | | | |
|--|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| | Not-onerous | Onerous | 2025 | Not-onerous | Onerous | 2024 |
| Insurance contracts issued | | | | | | |
| Estimates of the present value of future cash outflows | (9,427) | (5,563) | (14,990) | (5,650) | (3,020) | (8,670) |
| <i>Insurance acquisition cash flows</i> | (6,815) | (3,019) | (9,834) | (298) | (596) | (894) |
| <i>Claims and other directly attributable expenses</i> | (2,612) | (2,544) | (5,156) | (5,352) | (2,424) | (7,776) |
| Estimates of the present value of future cash inflows | 9,957 | 5,515 | 15,473 | 5,936 | 2,875 | 8,811 |
| Risk adjustment for non-financial risk | (376) | (322) | (698) | (35) | (190) | (226) |
| Contractual service margin | (155) | | (155) | (251) | | (251) |
| Losses recognized on initial recognition | - | (370) | (370) | - | (336) | (336) |

(in EUR thousand)

| | Contracts initiated with loss-recovery component | Contracts initiated without loss recovery component | 2025 | Contracts initiated with loss-recovery component | Contracts initiated without loss recovery component | 2024 |
|--|--|---|------------|--|---|------------|
| Reinsurance contracts held | | | | | | |
| Estimates of the present value of future cash outflows | - | (42) | (42) | - | (195) | (195) |
| Estimates of the present value of expected cash inflows | - | 31 | 31 | - | 1 | 1 |
| Risk adjustment for non-financial risk | - | 5 | 5 | - | 10 | 10 |
| Loss-recovery component | - | - | - | 651 | - | 651 |
| Income or expense recognized on initial recognition | - | (6) | (6) | 651 | (184) | 466 |

(in EUR thousand)

| | Life | | Life | | | |
|--|--|---|------------|--|---|------------|
| | Contracts initiated with loss-recovery component | Contracts initiated without loss recovery component | 2025 | Contracts initiated with loss-recovery component | Contracts initiated without loss recovery component | 2024 |
| Reinsurance contracts held | | | | | | |
| Present value of future cash outflows | - | (11) | (11) | - | (126) | (126) |
| Present value of expected cash inflows | - | 8 | 8 | - | 1 | 1 |
| Risk adjustment for non-financial risk | - | 1 | 1 | - | 10 | 10 |
| Loss-recovery component | - | - | - | 453 | - | 453 |
| CSM | - | (2) | (2) | 453 | (116) | 337 |

(in EUR thousand)

| | Non-life | | Non-life | | | |
|--|---|--|------------|---|--|------------|
| | Contracts initiated with loss-recovery componen | Contracts initiated without loss recovery componen | 2025 | Contracts initiated with loss-recovery componen | Contracts initiated without loss recovery componen | 2024 |
| Reinsurance contracts held | | | | | | |
| Present value of future cash outflows | - | (31) | (31) | - | (69) | (69) |
| Present value of expected cash inflows | - | 23 | 23 | - | - | - |
| Risk adjustment for non-financial risk | - | 4 | 4 | - | - | - |
| Loss-recovery component | - | - | - | 198 | - | 198 |
| CSM | - | (4) | (4) | 198 | (69) | 129 |

12.1. INSURANCE SERVICE RESULT

An analysis of insurance revenue, insurance service expenses and net expenses from reinsurance contracts held for 2025 and 2024 is included in the following tables. Additional information on amounts recognised in profit or loss and OCI is included in the insurance contract balances reconciliations in notes 11.1, 11.2, 11.3 and 12.2.

| (in EUR thousand) | | | 2025 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Life | Non-life | Total |
| Insurance revenue | | | |
| Amounts relating to the changes in the LRC | 15,438 | 5,524 | 20,962 |
| <i>Expected incurred claims and other directly attributable expenses</i> | <i>9,698</i> | <i>3,826</i> | <i>13,524</i> |
| <i>Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired</i> | <i>1,158</i> | <i>294</i> | <i>1,452</i> |
| <i>CSM recognised for the services provided</i> | <i>1,739</i> | <i>824</i> | <i>2,563</i> |
| <i>Experience adjustments – arising from premiums received in the period other than those that relate to future service</i> | <i>2,843</i> | <i>580</i> | <i>3,423</i> |
| Insurance acquisition cash flows recovery | 18,327 | 8,881 | 27,208 |
| Total insurance revenue | 33,765 | 14,405 | 48,170 |
| Insurance service expenses | | | |
| Incurring claims and other directly attributable expenses | (11,612) | (3,933) | (15,546) |
| Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to the LIC | 1,423 | 644 | 2,066 |
| Losses on onerous contracts and reversal of those losses | 108 | (792) | (684) |
| Insurance acquisition cash flows amortisation | (18,327) | (8,881) | (27,208) |
| Total insurance service expenses | (28,409) | (12,963) | (41,372) |
| Net expenses from reinsurance contracts held | | | |
| Amounts relating to the changes in the remaining coverage | (614) | (614) | (614) |
| <i>Expected incurred claims and other directly attributable expenses recovery</i> | <i>(124)</i> | <i>(28)</i> | <i>(152)</i> |
| <i>Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired</i> | <i>(18)</i> | <i>(1)</i> | <i>(19)</i> |
| <i>CSM recognised for the services received</i> | <i>43</i> | <i>(3)</i> | <i>41</i> |
| <i>Experience adjustments – arising from ceded premiums paid in the period other than those that relate to future service</i> | <i>(331)</i> | <i>(152)</i> | <i>(483)</i> |

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Allocation of reinsurance premiums | (430) | (184) | (614) |
| Incurring claims and expenses recovered | 359 | 291 | 650 |
| Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to incurred claims recovery | (14) | 6 | (7) |
| Income on initial recognition of onerous underlying contracts | | | |
| Loss recovery and reversals of loss recovery | (65) | (44) | (109) |
| Amounts recoverable from reinsurance | 280 | 253 | 533 |
| Total net expenses from reinsurance contracts held | (333) | (361) | (80) |
| Total insurance service result | 5,023 | 1,081 | 6,718 |

| (in EUR thousand) | | | 2024 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Life | Non-life | Total |
| Insurance revenue | | | |
| Amounts relating to the changes in the LRC | 30,916 | 15,926 | 46,842 |
| Expected incurred claims and other directly attributable expenses | 23,408 | 12,059 | 35,467 |
| Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired | 935 | 481 | 1,416 |
| CSM recognised for the services provided | 2,145 | 1,105 | 3,251 |
| Experience adjustments – arising from premiums received in the period other than those that relate to future service | 4,428 | 2,281 | 6,709 |
| Insurance acquisition cash flows recovery | 1,300 | 670 | 1,970 |
| Total insurance revenue | 32,216 | 16,596 | 48,812 |
| Insurance service expenses | | | |
| Incurred claims and other directly attributable expenses | (26,086) | (13,438) | (39,525) |
| Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to the LIC | (953) | (491) | (1,443) |
| Losses on onerous contracts and reversal of those losses | (1,109) | (571) | (1,680) |
| Insurance acquisition cash flows amortisation | (1,300) | (670) | (1,970) |
| Total insurance service expenses | (29,448) | (15,170) | (44,618) |
| Net expenses from reinsurance contracts held | | | |
| Amounts relating to the changes in the remaining coverage | (575) | (296) | (871) |
| Expected incurred claims and other directly attributable expenses recovery | (117) | (60) | (177) |
| Change in the risk adjustment for non-financial risk for the risk expired | (11) | (6) | (17) |
| CSM recognised for the services received | (82) | (42) | (124) |
| Experience adjustments – arising from ceded premiums paid in the period other than those that relate to future service | (365) | (188) | (553) |
| Allocation of reinsurance premiums | (575) | (296) | (871) |
| Incurred claims and expenses recovered | 548 | 282 | 831 |
| Changes that relate to past service – changes in the FCF relating to incurred claims recovery | 23 | 12 | 35 |
| Income on initial recognition of onerous underlying contracts | | | |
| Loss recovery and reversals of loss recovery | 2 | 1 | 3 |
| Amounts recoverable from reinsurance | 573 | 295 | 868 |
| Total net expenses from reinsurance contracts held | (2) | (1) | (2) |
| Total insurance service result | 2,767 | 1,425 | 4,192 |

12.2. AMOUNTS DETERMINED ON TRANSITION TO IFRS 17

An analysis of insurance revenue for insurance contracts issued and the CSM by transition method is included in the following tables.

| (in EUR thousand) | 2025 | | | 2024 | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Life | Non-life | Total | Life | Non-life | Total |
| Insurance contracts issued | | | | | | |
| Insurance revenue | | | | | | |
| New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition | 27,348 | 11,720 | 39,068 | 24,337 | 12,537 | 36,874 |
| Contracts measured under the modified retrospective approach at transition | 6,371 | 2,730 | 9,101 | 7,879 | 4,059 | 11,937 |
| Total insurance revenue | 33,719 | 14,451 | 48,170 | 32,216 | 16,596 | 48,812 |
| Contractual service margin as at 31 December | | | | | | |
| New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition | 4,420 | 1,894 | 6,314 | 3,796 | 1,956 | 5,752 |
| Contracts measured under the modified retrospective approach at transition | 799 | 342 | 1,141 | 1,032 | 531 | 1,563 |
| Total contractual service margin from insurance contracts issued | 5,219 | 2,237 | 7,456 | 4,828 | 2,487 | 7,315 |
| Reinsurance contracts held | | | | | | |
| Contractual service margin as at 31 December | | | | | | |
| New contracts and contracts measured under the full retrospective approach at transition | (123) | (53) | (176) | (146) | (75) | (221) |
| Contracts measured under the modified retrospective approach at transition | 85 | 37 | 122 | (30) | (15) | (45) |
| Total contractual service margin from reinsurance contracts held | (38) | (16) | (54) | (176) | (91) | (267) |

12.3. EXPECTED RECOGNITION OF THE CONTRACTUAL SERVICE MARGIN

The disclosure of when the CSM is expected to be in profit or loss in future years is presented below. The expected timeline for the CSM recognition for reinsurance contracts held is in line with insurance contracts issued.

| (in EUR thousand) | Less than 1 year | 1-5 years | 5-10 years | More than 10 years | 2025 Total |
|---|------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|
| Remaining contractual service margin from insurance contracts issued | 2,441 | 4,499 | 514 | 3 | 7,456 |
| Life | 1,820 | 3,390 | 398 | 3 | 5,611 |
| Non-Life | 621 | 1,108 | 115 | - | 1,845 |
| Remaining contractual service margin from reinsurance contracts held | (40) | (21) | 9 | (3) | (54) |
| Life | 9 | 59 | 14 | (3) | 79 |
| Non-Life | (49) | (80) | (4) | - | (134) |

| (in EUR thousand) | Less than 1 year | 1-5 years | 5-10 years | More than 10 years | 2025 Total |
|---|------------------|--------------|-------------|--------------------|--------------|
| Remaining contractual service margin from insurance contracts issued | 2,628 | 4,303 | 383 | 1 | 7,315 |
| Life | 1,484 | 2,515 | 224 | 1 | 4,225 |
| Non-Life | 1,144 | 1,787 | 159 | - | 3,091 |
| Remaining contractual service margin from reinsurance contracts held | (92) | (124) | (46) | (5) | (267) |
| Life | (27) | (70) | (42) | (5) | (144) |
| Non-Life | (65) | (54) | (3) | - | (122) |

The table below presents an analysis of total investment result and insurance finance result recognised in profit or loss and OCI in the period:

| (in EUR thousand) | 2025 | | | 2024 | | |
|---|------------|------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| | Life | Non-life | Total | Life | Non-life | Total |
| Investment result | | | | | | |
| Interest revenue calculated using the effective interest method | 463 | 199 | 662 | 475 | 245 | 720 |
| Net impairment loss on financial assets | (1) | - | (1) | (2) | (1) | (3) |
| Amounts recognized in OCI | 58 | 25 | 83 | 157 | 81 | 238 |
| Total investment result | 521 | 223 | 744 | 630 | 325 | 955 |
| Represented by: | | | | | | |
| Amounts recognised in profit or loss | 463 | 198 | 661 | 473 | 244 | 717 |
| Amounts recognised in OCI | 58 | 25 | 83 | 157 | 81 | 238 |
| Insurance finance income or expenses from insurance contracts issued | | | | | | |
| Interest accreted | (172) | (66) | (238) | (130) | (139) | (269) |
| Effect of changes in interest rates and other financial assumptions | 54 | 4 | 59 | 302 | 149 | 451 |
| Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition | (9) | (8) | (17) | (231) | (79) | (310) |
| Amounts recognized in OCI | 225 | 97 | 322 | (305) | (157) | (462) |
| Total insurance finance income or expenses from insurance contracts issued | 99 | 27 | 126 | (365) | (225) | (590) |
| Represented by: | | | | | | |
| Amounts recognised in profit or loss | (138) | (59) | (197) | (84) | (43) | (128) |
| Amounts recognised in OCI | 225 | 97 | 322 | (305) | (157) | (462) |
| Reinsurance finance income or expenses from reinsurance contracts held | | | | | | |
| Interest accreted | 4 | 2 | 6 | 16 | 10 | 27 |
| Amounts recognized in OCI | (2) | (1) | (3) | (7) | (3) | (10) |
| Total reinsurance finance income or expenses from reinsurance contracts held | 2 | 1 | 3 | 10 | 7 | 17 |
| Represented by: | | | | | | |
| Amounts recognised in profit or loss | 4 | 2 | 6 | 16 | 10 | 27 |
| Amounts recognised in OCI | (2) | (1) | (3) | (7) | (3) | (10) |
| Net finance income or expenses on insurance and reinsurance contracts | 101 | 28 | 129 | (355) | (218) | (573) |
| Represented by: | | | | | | |
| Amounts recognised in profit or loss | (134) | (57) | (191) | (67) | (34) | (101) |
| Amounts recognised in OCI | 223 | 96 | 319 | (312) | (160) | (472) |

An analysis of the expenses incurred by the Company in the reporting period is included in the table below:

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|--|---------------|---------------|
| Claims and benefits | 9,230 | 10,750 |
| Commissions | 27,208 | 27,590 |
| Losses on onerous insurance contracts | 684 | 1,680 |
| Employee remuneration | 2,025 | 1,945 |
| IT services | 809 | 917 |
| Services and materials | 284 | 253 |
| Audit | 125 | 118 |
| Tax, legal and other advising | 2,569 | 2,668 |
| Utilities and postal and telecommunications services | 158 | 196 |
| Rental expenses | 137 | 137 |
| Depreciation/amortisation | 97 | 94 |
| Other operating expenses | 403 | 329 |
| Total | 43,730 | 46,677 |
| Represented by: | 2025 | 2024 |
| Insurance service expenses | 41,372 | 44,618 |
| Other operating expenses (non-attributable) | 2,358 | 2,059 |
| Total | 43,730 | 46,677 |

14.1 EMPLOYEE REMUNERATION

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Wages and salaries | 1,380 | 1,313 |
| Social insurance and public health insurance | 632 | 620 |
| of which: pension expenses | 369 | 344 |
| Directors' fees | 13 | 13 |
| TOTAL | 2,025 | 1,946 |

The average number of employees in the period from 1 January to 31 December 2025 was 47 (2024: 44), including 9 managers (2024: 9).

| (in EUR thousand) | 2025 | 2024 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Current tax | | |
| Income tax | 1,577 | 315 |
| Special levy | 195 | - |
| Withholding tax | 68 | 119 |
| Total current tax | 1,839 | 434 |
| Deferred tax | (290) | (120) |
| Total income tax expense | 1,550 | 314 |

Since the Company in 2025 does meet the threshold specified in Article 4(2) of the Act No 235/2012, it is liable to the special levy that year.

| Deferred tax asset | Total |
|--|--------------|
| (in EUR thousand) | |
| As at 1 January 2024 | 1,788 |
| Movement recognised in Profit and Loss | 391 |
| Movement recognised in OCI | (198) |
| As at 31 December 2024 | 1,981 |
| Movement recognised in Profit and Loss | 290 |
| Movement recognised in OCI | (127) |
| As at 31 December 2025 | 2,144 |

Deferred tax was calculated from temporary tax differences for the following items:

| (in EUR thousand) | Statement of profit and loss | | Statement of financial position | |
|--|------------------------------|------------|---------------------------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Temporary difference from claim provision | | | | |
| Provisions | (7) | 91 | 329 | 337 |
| Impairment of assets | (34) | 24 | 79 | 113 |
| Insurance related items | 5 | (5) | (47) | (40) |
| Deferred expenses | - | 25 | - | 20 |
| Not paid invoices | 2 | (1) | 12 | (10) |
| Not paid commissions | 802 | 159 | 1,710 | 908 |
| Deferred tax from IFRS 17/9 transition | (470) | (352) | - | 470 |
| Deferred tax from insurance and reinsurance contracts | - | 81 | 12 | - |
| Other commissions | (8) | 46 | 38 | 46 |
| Deferred tax recognised through Profit and Loss | 290 | 68 | 2,133 | 1,844 |
| Deferred tax recognised through OCI | (127) | 52 | 10 | 137 |
| Total deferred tax | 163 | 120 | 2,144 | 1,981 |

Total deferred tax asset as at 31 December 2025 is EUR 2,144 thousand (2024: EUR 1,981 thousand).

The following persons or companies, in particular, meet definition of a related party:

(a) Companies which control or are controlled by or are under the common control of the reporting company, whether directly or indirectly through one or more intermediaries;

(b) The key management staff, i.e. the persons having authority and responsibility for planning, directing and controlling the Company's operations, including directors, officers and close family members of such individuals.

The related party status assessment is made taking account of the economic substance of the relationship and not merely its legal form.

Ultimate controlling entity:

BNP PARIBAS S.A., having its registered office at Boulevard Des Italiens 16, 750 09 Paris, France.

The below is a list of the other related companies under common control with which the Company carried out transactions during this and the previous accounting period:

BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s., Prague

BNP Paribas Cardif Services s.r.o., Prague

GIE BNP Paribas Cardif, Paris

BNP Paribas Partners for Innovation Global Connect, Paris (also referred to as "BNP Paribas PARTNERS")

BNP Paribas Procurement Tech, Paris (also referred to as "BNP Paribas Procurement")

BNP Paribas Personal Finance SA, branch of a foreign bank, Bratislava

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Nuremberg (also referred to as "BNP Paribas S.A. Niederlassung DE")

Cardif Életbiztosító Magyarország Zrt., Budapest (also referred to as "Cardif Hungary")

Cardif Life Insurance Bulgaria Branch, Sofia (also referred to as "Cardif Bulgaria")

Cardif Allgemeine Versicherung Austria, Vienna (also referred to as "Cardif Austria")

| Remuneration of members of the Board of Directors | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| (in EUR thousand) | | |
| Board members' salaries and bonuses | 210 | 196 |
| Social insurance and public health insurance | 77 | 72 |
| of which: pension expenses | 14 | 14 |
| Other social expenses | 14 | 14 |
| Total | 315 | 296 |

| Companies under the shareholder's control: | Accounts receivable | Accounts payable | Expenses | Income |
|---|----------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|
| (in EUR thousand) | 2025 | 2025 | 2025 | 2025 |
| BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. | - | - | 28 | 7 |
| BNP Paribas Cardif Services s.r.o. | 7 | 49 | 2,283 | 17 |
| GIE BNP Paribas Cardif | - | - | 226 | - |
| BNP Paribas PARTNERS | - | - | 52 | - |
| BNP Paribas Procurement | - | - | 27 | - |
| BNP Paribas SA | - | - | 33 | - |
| Cardif Hungary | - | - | - | 4 |
| BNP Paribas S.A. Niederlassung DE | - | - | 168 | - |
| Cardif Austria | - | - | - | 7 |
| Total | 7 | 49 | 2,816 | 35 |

| Companies under the shareholder's control: | Accounts receivable | Accounts payable | Expenses | Income |
|---|----------------------------|-------------------------|-----------------|---------------|
| (in EUR thousand) | 2024 | 2024 | 2024 | 2024 |
| BNP Paribas Cardif Pojišťovna, a.s. | - | - | 32 | 8 |
| BNP Paribas Cardif Services s.r.o. | 2 | 51 | 2,327 | 22 |
| GIE BNP Paribas Cardif | - | - | 149 | - |
| Cardif Hungary | - | - | - | 4 |
| BNP Paribas Personal Finance SA, Bratislava | - | - | 212 | 399 |
| BNP Paribas S.A. Niederlassung DE | 11 | - | - | - |
| Cardif Austria | - | - | - | 6 |
| Total | 13 | 51 | 2,720 | 439 |

The balances of accounts payable and accounts receivable as at 31 December 2025 and 31 December 2024 from or to related parties relate primarily to support for the Company's operations and to advisory and management services. All balances are short-term and due within one month. None of the related entities is listed on a stock exchange.

As at 31 December 2025 and 31 December 2024, the Company did not provide or accept any guarantees and did not record any contingent assets, contingent liabilities or other financial obligations.

As some provisions of the tax legislation of the Slovak Republic allow for more than one interpretation (e.g. transfer pricing legislation), tax authorities may make decisions on the taxation of business operations that may not be consistent with the interpretation of those operations by the Company's management. The Company's management is not aware of any circumstances that could lead to significant future costs in this regard. Pursuant to current legislation, the span of a tax audit is limited to the last 5 tax periods, and in certain circumstances to up to 10 tax periods.

No subsequent events occurred after the balance sheet date that would have significant impact or would require adjustment in the financial statements as at 31 December 2025.

Bratislava, 30 April 2026



Ing. Jaroslav Řehák

Member of the Board of Directors



Ing. Zdeněk Jaroš, MBA

Chairman of the Board of Directors

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA ZA ROK 2025



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Tel: +421 2 3333 9111
Žitkova 9 ey.com/sk
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Správa nezávislého audítora

Akcionárovi, dozornej rade, predstavenstvu a výboru pre audit spoločnosti BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti BNP Paribas Cardif Poist'ovňa, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítarov (ďalej len „Etický kódex audítora“) v rozsahu platnom pre audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu, vrátane etických požiadaviek Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu (ďalej len „nariadenie č. 537/2014“) a zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok subjektov verejného záujmu v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek nariadenia č. 537/2014 a zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 462, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítarov
viedom Slovenskou komorou audítarov podľa č. 257.

Predpoklady použité pri výpočte záväzkov z poisťných zmlúv

Spoločnosť vykazuje záväzky z poisťných zmlúv vo výške 13 784 tisíc EUR a aktíva z poisťných zmlúv vo výške 76 tisíc EUR, zverejnené v bode 11 (Poistné a zaistné zmluvy) poznámok k účtovnej závierke, ocenené všeobecným oceňovacím modelom („GMM“).

Pri prvotnom vykázaní Spoločnosť oceňuje záväzok skupiny poisťných zmlúv podľa GMM ako súčet:

(i) súčasnej hodnoty peňažných tokov podľa IFRS 17 („fulfilment cash flows“), pozostávajúci z najlepších odhadov budúcich peňažných tokov upravených tak, aby odrážali časovú hodnotu peňazí, ktoré sú potrebné na vyrovnanie poisťnej zmluvy, a úpravy na základe rizikovej prírážky na nefinančné riziká (risk adjustment);
(ii) zmluvnej servisnej marže (CSM), ako nerealizovaného zisku za poskytovanie poisťných služieb v budúcnosti.

Záväzky zo vzniknutých poisťných udalostí Spoločnosť vykazuje tak, aby odrážali súčasný, explicitný, nezaujatý a pravdepodobnostne vážený odhad súčasnej hodnoty očakávaných budúcich výdavkov peňažných prostriedkov (najlepší odhad), požadovaný na vyrovnanie poisťnej zmluvy, navýšený o rizikovú prírážku na nefinančné riziká.

Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv zahŕňa úsudok ohľadom neistých budúcich výsledkov, čo si vyžaduje stanovenie rôznych predpokladov týkajúcich sa celkovej hodnoty vyrovnania poisťných záväzkov. Určenie záväzkov súvisiacich s poisťnými zmluvami si vyžaduje použitie komplexných poistno-matematických modelov a iných výpočtových nástrojov, pre ktoré je dôležité, aby ich koncepcia a konfigurácia boli primerané, použité predpoklady boli vhodné a vstupné údaje boli úplné a presné. Použitie rôznych poistno-matematických techník a predpokladov môže mať za následok významne odlišné odhady záväzkov z poisťných zmlúv.

Okrem toho je výsledok z poisťných služieb, vrátane výnosov z poisťných zmlúv, do značnej miery výsledkom použitia tých istých procesov, nástrojov a predpokladov.

Kľúčovými predpokladmi, zverejnenými v bode 3.1 (Poistné a zaistné zmluvy) poznámok k účtovnej závierke, sú neekonomické predpoklady (miera úmrtnosti, náklady, miera stornovania, škodové

Naše auditorské postupy zahŕňali vyhodnotenie vhodnosti účtovných zásad Spoločnosti súvisiacich s oceňovaním záväzkov z poisťných zmlúv podľa IFRS 17 (Poistné zmluvy) a toho, či sú predpoklady a metódy na vypracovanie účtovných odhadov primerané a či sa uplatňovali konzistentne.

V rámci našich auditorských postupov sme zapojili našich poistno-matematických odborníkov. Naše kľúčové auditorské postupy zahŕňali zhodnotenie metodiky Spoločnosti na výpočet záväzkov z poisťných zmlúv a získanie pochopenia a vyhodnotenie dizajnu interných kontrol relevantných pre túto oblasť, vrátane IT prostredia.

Overili sme presnosť a úplnosť údajov, ktoré Spoločnosť použila na ocenenie odhadovaných budúcich peňažných tokov odsúhlasením týchto údajov s podkladovými záznamami. Preskúmali sme využitie a vývoj ekonomických a neekonomických predpokladov, ako aj zjednodušenia v procese výpočtu. Preskúmali sme tok dát odsúhlasením vstupov do poistno-matematických modelov, ako aj odsúhlasením ich výstupov, ktoré sa ďalej použili pre potreby účtovných výkazov.

Preskúmali sme nastavenie a výpočty poistno-matematického modelu pre projekciu peňažných tokov, použité vstupy a výstupy z nich potrebné pre ďalšie kroky výpočtu v súlade s IFRS 17. Naša práca špecificky zahŕňala testovanie zmlúv vstupujúcich do modelu, vyhodnotenie adekvátnosti a konzistencie použitých predpokladov a vyhodnotenie hodnôt a vývoja v čase budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17. Pri výpočte záväzkov zo vzniknutých, ale doposiaľ nenahlásených škôd, ktoré sú súčasťou záväzkov zo vzniknutých poisťných udalostí, sme vykonali nezávislý prepočet. Ďalej sme preskúmali zmyslupnosť metodológie a výpočtu rizikovej prírážky a vykonali nezávislý prepočet vychádzajúci z obdržanej metodológie. Obdobne sme preskúmali výpočty týkajúce sa aktívneho a pasívneho zaistenia. Preskúmali sme tok dát odsúhlasením vstupov do poistno-matematických modelov, ako aj odsúhlasením ich výstupov, ktoré sa ďalej použili pre potreby účtovných výkazov.

Vykonali sme analytické postupy vrátane analýzy zmien súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov medzi obdobiami na základe našich znalostí vývoja v biznise a našich očakávaní odvodených z trhových skúseností a posúdenia, či tieto zmeny primerane odrážajú vývoj v aktuálnom účtovnom období.

pomery) a ekonomické predpoklady (diskontné sadzby, očakávaná inflácia).

Odhady použité pri výpočte záväzkov z poisťných zmlúv preto považujeme za kľúčovú záležitosť auditu.

Posúdili sme aj zverejnenia v bode 3.1 (Poistné a zaistné zmluvy) a v bode 11 (Poistné a zaistné zmluvy) poznámok k účtovnej závierke zahrnuté do účtovnej závierky z hľadiska ich úplnosti a súladu s požiadavkami Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) platnými v Európskej únii a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných auditorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na

súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných krokoch podniknutých na elimináciu súvisiacich hrozieb alebo použitých ochranných opatreniach.

Zo skutočností komunikovaných osobám povereným spravovaním určíme tie, ktoré mali najväčší význam pri audite účtovnej závierky bežného obdobia, a preto sú kľúčovými záležitosťami auditu.

Tieto záležitosti opíšeme v našej správe audítora, ak zákon alebo iný právny predpis ich zverejnenie nevyklučuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. mája 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zázakazy, vrátane predchádzajúcich obnovení zázakazy (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 2 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali 29. apríla 2026.


Neauditorské služby

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

Okrem služieb štatutárneho auditu a služieb zverejnených vo výročnej správe a účtovnej závierke sme Spoločnosti neposkytli žiadne iné služby.

30. apríla 2026
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257



Ing. Dalimil Draganovský, štatutárny audítor
Licencia SKAU č. 893

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT FOR 2025



Shape the future
with confidence

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Tel: +421 2 3333 9111
Žitkova 9 ey.com/sk
811 02 Bratislava
Slovenská republika

Independent Auditor's Report

To the Shareholder, Supervisory Board, Board of Directors and to the Audit Committee of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s.:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of BNP Paribas Cardif Poistovňa, a.s. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2025, statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information and other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2025, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with IFRS accounting standards (International Financial Reporting Standards) as adopted by the European union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). 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 are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) as adopted by the Slovak Chamber of Auditors ("Code of Ethics for Auditors") within the scope applicable to audits of financial statements of public interest entities, including the ethical requirements of the Regulation of the European Parliament and of the Council (EU) No 537/2014 from 16 April 2014 on specific requirements, as applicable to audits of the financial statements of public interest entities ("Regulation No 537/2014") and Act No. 423/2015 on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the Act on Accounting No. 431/2002, as amended ("Act on Statutory Audit"), that are relevant to audits of the financial statements of public interest entities in the Slovak Republic. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Code of Ethics for Auditors, the ethical requirements of the Regulation No 537/2014 and the Act on Statutory Audit. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Key audit matters

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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited.
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. IČO: 35 840 463, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov
vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



Shape the future
with confidence

Estimates used in calculation of insurance contract liabilities

The Company has insurance contracts liabilities of EUR 13,784 thousand and insurance contracts assets of EUR 76 thousand, disclosed in the Note 11 (Insurance and reinsurance contracts) to the financial statements and measured under the general measurement model ("GMM").

At initial recognition, the Company measures a liability of group of insurance contracts under GMM as the total of:

- (i) fulfilment cash flows, which comprise of best estimates of future cash flows, adjusted to reflect the time value of money, required for the settlement of an insurance contract and a risk adjustment for non-financial risks;
- (ii) contractual service margin (CSM), as the unearned profit for providing the insurance services in the future.

The Company recognizes liabilities for incurred claims that reflect a current, explicit, unbiased and probability-weighted estimate of the present value of the expected future cash outflows (best estimate), required for the settlement of an insurance contract, increased by 'risk adjustment' for non-financial risks.

The measurement of liabilities related to insurance contracts involves judgment over uncertain future outcomes, which involves setting various assumptions regarding the total settlement value of insurance liabilities. The determination of the liabilities related to insurance contracts requires the use of complex (actuarial) models and other computational tools for which it is important that their design and configuration is adequate, the assumptions used are appropriate and the input data is complete and accurate. The use of different actuarial techniques and assumptions could produce materially different estimates of liabilities related to insurance contracts.

Furthermore, the insurance service results, including insurance revenue, are also produced to a significant extent with the use of the same processes, tools and assumptions.

The key assumptions, disclosed in the Note 3.1 (Insurance and reinsurance contracts) to the financial statements, are the non-economic assumptions (i.e. mortality, expenses, lapse rates, loss ratios) and economic assumptions (discount rates, expected inflation).

Our audit procedures included evaluation of the appropriateness of the Company's accounting policies related to the measurement of insurance contract liabilities according to IFRS 17 (Insurance contracts) and whether assumptions and the methods for making the accounting estimates are appropriate and have been applied consistently.

We involved our actuaries to assist us in performing audit procedures in this area. Our key audit procedures included evaluating the Company's methodology for calculating the insurance contract liabilities and obtaining understanding and evaluating the design of internal controls in this respect, including the IT environment.

We tested the accuracy and completeness of data as utilized by the Company to value estimated future cash flows by reconciling such data to the underlying records. We reviewed the use and development of economic and non-economic assumptions as well as simplifications in the calculation process. We reviewed the data flow by reconciliation of the inputs to the actuarial models as well as reconciliation of their output further used for final statements.

We reviewed the setup and calculations of the actuarial model for projecting cash flows, the inputs used and the outputs necessary for the subsequent steps of the calculation in accordance with IFRS 17. Our work specifically included testing the model points, assessing the adequacy and consistency of the assumptions used and evaluating the values and development over time of future cash flows according to IFRS 17. In calculating the liabilities from incurred but not yet reported claims, which are part of the liabilities for incurred claims, we performed an independent recalculation. Furthermore, we assessed the reasonableness of the methodology and calculation of the risk adjustment and performed an independent recalculation based on the formalized methodology. We also performed such review of the calculations related to both active and passive reinsurance.

We performed analytical review procedures, including period to period analysis of changes in present value future cash flows, based on our understanding of developments in the business and our expectations derived from market experience and assessing whether such changes appropriately reflect the developments in the current reporting period.



Shape the future
with confidence

We therefore consider the estimates used in the calculation of insurance contract liabilities a key audit matter.

We also assessed the disclosures in the Note 3.1 (Insurance and reinsurance contracts) and Note 11 (Insurance and reinsurance contracts) to the financial statements included in the financial statements in terms of their completeness and compliance with IFRS EU requirements.

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 (International Financial Reporting 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 International Standards on Auditing 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 International Standards on Auditing, 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

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

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 presented information as well as whether the financial statements capture the underlying transactions and events in a manner that leads to their 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 to 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

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Management is responsible for the information disclosed in the annual report, prepared based on requirements of the Act on Accounting No 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements expressed above does not apply to other information contained in the annual report.

In connection with audit of the financial statements it is our responsibility to understand the information disclosed in the annual report and to consider whether such information is not materially inconsistent with audited financial statements or our knowledge about the Company and its situation obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We considered whether the Company's annual report contains information, disclosure of which is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared for 2025 is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

Additionally, based on our understanding of the Company and its situation, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issue of this auditor's report. In this regard, there are no findings which we should disclose.

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

Other requirements on content of auditor's report in compliance with Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

Appointment and approval of Auditor

We were appointed as the statutory auditor by statutory body of the Company based on our approval by the General Meeting of Shareholder of the Company on 28 May 2025. Total uninterrupted engagement period, including previous renewals (extension of the period for which we were originally appointed) and reappointments for the statutory auditor, has lasted for 2 years.

Consistence with Additional Report to the Audit Committee

Our audit opinion expressed herein is consistent with the additional report to the audit committee of the Company, which we issued on 29 April 2026.


Non-audit Services

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

In addition to statutory audit services and services disclosed in the annual report and in the financial statements, no other services were provided by us to the Company.

30 April 2026
Bratislava, Slovak Republic

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
SKAU Licence No. 257



Ing. Dalimil Draganovský, statutory auditor
SKAU Licence No. 893

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

