

VÝROČNÁ  
SPRÁVA  
ANNUAL  
REPORT

LO

N



N

# OBSAH

<b>Prihovor predsedu dozornej rady</b>	4
<b>Úvod od predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa</b>	6
<b>O spoločnosti</b>	8
Majetkové účasti	18
<b>Orgány spoločnosti v roku 2025</b>	20
Dozorná rada	22
Predstavenstvo	22
Životopisy členov	24
Manažment spoločnosti v roku 2025	32
Organizačná štruktúra	34
<b>Vienna Insurance Group</b>	36
<b>Správa predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a o stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2025</b>	44
Ekonomické prostredie a poistný trh	46
Vyhodnotenie obchodného roka 2025	46
Strategické zámery rozvoja firmy	48
Investment	50
Personálny manažment	50
Vplyv činnosti spoločnosti na životné prostredie	50
Vykazovanie informácií o udržateľnosti	52
Spoločenská zodpovednosť a udržateľný rozvoj	52
<b>Správa dozornej rady spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group</b>	56
<b>Správa audítora</b>	60
<b>Individuálna účtovná závierka k 31. 12. 2025</b>	76
<b>Adresár obchodných miest</b>	260

# TABLE OF CONTENTS

<b>Address by the Chairman of the Supervisory Board</b>	5
<b>Introduction by the Chairman of the Managing Board and the Chief Executive Officer</b>	7
<b>About the Company</b>	8
Participations	19
<b>Company Bodies in 2025</b>	20
Supervisory Board	23
Managing Board	23
Member CVs	25
Management in 2025	33
Organizational structure	35
<b>Vienna Insurance Group</b>	36
<b>Report of the Managing Board on the economic results, business activities and the state of the company's assets as of 31 December 2025</b>	44
Economic environment and the insurance market	47
Interpretation of the financial year of 2025	47
Strategic plans for the company's development	49
Investment	51
Personnel management	51
Environmental Impact of the Company	51
Sustainability information reporting	53
Social responsibility and sustainable development	53
<b>Report of the Supervisory Board of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group</b>	56
<b>Auditors' Report</b>	60
<b>Individual financial statements as of 31 December 2025</b>	76
<b>Contact details of the sales locations</b>	260

# PRÍHOVOR PREDSEDU DOZORNEJ RADY

## VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNI,

rok 2025 bol v Európe silne ovplyvnený rozvojom umelej inteligencie a nových regulačných rámcov. Poistovníctvo patrilo medzi odvetvia, ktoré najrýchlejšie implementovali AI – od posudzovania rizika cez underwriting až po zákaznicku podporu. S tým súvisel aj zvýšený dôraz na reguláciu a zodpovedné používanie digitálnych technológií. Európsky poistný trh vstúpil do obdobia prísnejšieho dozoru a nových pravidiel vrátane legislatívnych balíkov ako DORA, posilneného rámca POG či pripravovaných úprav Solvency II. Pre nás to znamenalo pokračujúce investície do bezpečnosti, dátového manažmentu a zvyšovania odolnosti našich systémov. Súčasne sa medzi kľúčové témy zaradili aj ESG, kybernetické riziká a zelené investície, ktoré v roku 2025 v Európe výrazne rezonovali a stali sa neoddeliteľnou súčasťou poistných stratégií.

Som hrdý, že Kooperativa tieto výzvy zvládla so stabilitou a profesionalitou, ktoré sú pre ňu dlhodobou charakteristickou. Pokračovala v posilňovaní svojej konkurencieschopnosti, rozvíjala efektivitu a prinášala inovácie klientom. Pokračovali sme v modernizácii interných procesov, zabezpečovaní kybernetickej bezpečnosti, rozširovaní možností využitia umelej inteligencie a v ďalšom skvalitňovaní digitálnych služieb pre našich klientov.

V súlade s hodnotami VIG sa zároveň venovala veľká pozornosť udržateľnosti a spoločenskej zodpovednosti – nielen prostredníctvom Nadácie poisťovne Kooperativa, ale aj cez zvyšujúcu sa angažovanosť našich zamestnancov v aktivitách prospešných pre komunitu. Som presvedčený, že práve tento prístup – spája silu medzinárodnej skupiny s lokálnou znalosťou a zodpovedným podnikaním – je základom našej dlhodobej stability a dôveryhodnosti.

V mene Dozornej rady poisťovne Kooperativa mi dovoľte poďakovať všetkým zamestnancom, manažmentu aj obchodným partnerom za ich úsilie v roku 2025. Vážim si profesionalitu, odhodlanie a zachovávanie hodnôt, ktoré sú základom úspechu našej poisťovne.

Zároveň ďakujem našim klientom za dôveru. Vaša podpora je pre nás motiváciou aj záväzkom pokračovať v poskytovaní stabilných, moderných a spoľahlivých poistných služieb v súlade s dlhodobou stratégiou skupiny Vienna Insurance Group.

Hartwig Löger  
predseda dozornej rady



# ADDRESS BY THE CHAIRMAN OF THE SUPERVISORY BOARD

## LADIES AND GENTLEMEN,

The year 2025 was strongly influenced by the development of artificial intelligence and new regulatory frameworks in Europe. The insurance sector was among industries that implemented AI most rapidly – from risk assessment and underwriting to customer support. This was accompanied by an increased emphasis on regulation and the responsible use of digital technologies. The European insurance market has entered a period of stricter supervision and new rules, including legislative packages such as DORA, the strengthened POG framework and the upcoming Solvency II amendments. For us, it meant continued investment in security, data management and increasing the resilience of our systems. At the same time, ESG, cyber risks and green investments have also become key topics, which resonated strongly throughout Europe in 2025 and became an integral part of insurance strategies.

I am proud that Kooperativa has mastered these challenges while showing stability and professionalism, which have been its characteristics for a long time. The company continued to strengthen its competitiveness, develop efficiency and bring innovation to its customers. We also proceeded with modernising internal processes, ensuring cyber security, expanding the use of artificial intelligence and further improving digital services for our customers.

In line with VIG's values, we also paid close attention to sustainability and social responsibility – not only through Kooperativa Insurance Company Foundation, but also through the increasing engagement of our employees in activities benefiting the community. I am convinced that it is this approach – combining the strength of an international group with local knowledge and responsible business practices – that is the foundation of our long-term stability and credibility.

On behalf of the Supervisory Board of Kooperativa, I would like to thank all employees, the management and all business partners for their effort in 2025. I appreciate your professionalism, determination and adherence to the values that are the foundation of our insurance company's success.

I would also like to thank our customers and shareholders for their trust. Your support motivates us and commits us to continue providing stable, modern and reliable insurance services in line with the long-term strategy of the Vienna Insurance Group.

Hartwig Löger  
Chairman of the Supervisory Board



# ÚVOD OD PREDSEDU PREDSTAVENSTVA A GENERÁLNEHO RIADITEĽA

## VÁŽENÉ DÁMY A VÁŽENÍ PÁNI,

rok 2025 bol pre našu poisťovňu ďalším významným míľnikom, v ktorom sme potvrdili svoju pozíciu lídra na slovenskom poisťovnom trhu a opätovne preukázali silu našej značky, odbornosti a dôvery klientov. V náročnom a rýchlo sa meniacom prostredí sme dosiahli výsledky, ktoré podčiarkujú stabilitu, odolnosť a schopnosť rásť v súlade s potrebami moderného poisťovníctva. V roku 2025 sme dosiahli predpísané poistné vrátane odvodu z povinného zmluvného poistenia vo výške 808,9 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 8,2 %. Tento rast odzrkadľuje dôveru našich klientov, úspešnú obchodnú stratégiu a zároveň schopnosť prilákať aj udržať si klientov v konkurenčnom prostredí. Výrazne sme posilnili aj ziskovosť. Zisk pred zdanením dosiahol 87,5 mil. eur, čo je medziročné zvýšenie o takmer 27 %. Z pohľadu hodnotenia výsledkov roka považujem za veľmi dôležitý fakt, že stabilne rástli oba segmenty – životné aj neživotné poistenie.

Aj v roku 2025 zostali piliermi našej stratégie silné obchodné partnerstvá, kontinuálna digitalizácia služieb, smart inovácie pre klientov, modernizácia interných procesov a diverzifikácia investičných aktivít. Pokračovali sme v rozvoji investičných projektov, budovaní konceptu nájomného bývania a posilňovaní nášho portfólia. Na základe spolupráce s Agentúrou štátom podporovaného nájomného bývania sme odovzdali prvé byty vo svojom vlastníctve do modelu štátom regulovaného nájomného bývania. Zároveň sme rozvíjali existujúce partnerstvá, ktoré prispievajú k stabilite a rastu celej skupiny, predovšetkým s našim strategickým partnerom – najväčšou bankou na Slovensku – Slovenskou sporiteľňou.

Naďalej sme systematicky podporovali odborný rast našich zamestnancov. Sú motorom nášho úspechu – ich odbornosť, flexibilita a tímovosť nám umožňujú plniť ciele a prinášať klientom vysokú hodnotu.

Našou prioritou zostala v oblasti korporátnej sociálnej zodpovednosti aktívna účasť na rozvoji komún a regiónov. Prostredníctvom našej Nadácie sme pomáhali rodinám v náročných životných situáciách a podporovali sociálne programy, ktoré prispievajú k dôstojnému bývaniu a stabilnému zázemiu pre najzraniteľnejšie skupiny obyvateľstva, podporovali sme edukáciu mladých ľudí v oblasti finančnej gramotnosti, online bezpečnosti a ochrany životného prostredia. Som nesmierne rád, že dobrovoľníctvo našich zamestnancov opäť rástlo a prinášalo konkrétnu pomoc tam, kde bola najviac potrebná.

Dovoľte mi vyjadriť úprimné poďakovanie našim klientom, obchodným partnerom a akcionárom za dôveru, ktorú nám prejavili aj v roku 2025. Bez vášho partnerstva by naše úspechy neboli možné. Veľké poďakovanie patrí aj všetkým kolegyniam a kolegom. Vaša profesionálna práca, nasadenie a odhodlanie sú kľúčové pre budúcnosť našej poisťovne.

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



# INTRODUCTION BY THE CHAIRMAN OF THE MANAGING BOARD AND THE CHIEF EXECUTIVE OFFICER

## LADIES AND GENTLEMEN,

The year 2025 marked another significant milestone for our insurance company; we confirmed our position as a leader in the Slovak insurance market and once again showed the strength of our brand, expertise and trust of our customers. In a challenging and rapidly changing environment, we achieved results that underscore our stability, resilience and ability to grow in line with the needs of modern insurance business. In 2025, we achieved written premiums of EUR 808.9 million, including the MTPL-fee, representing a year-on-year increase of 8.2 per cent. This growth reflects the trust of our customers, successful business strategy and the ability to attract and retain customers in a competitive environment. We also significantly strengthened our profitability. Profit before tax reached EUR 87.5 million, which is a year-on-year increase of almost 27 per cent. When evaluating this year's results, it is important to note that both segments – life and non-life insurance – grew steadily.

Strong business partnerships, continuous digitalization of services, smart innovations for customers, modernisation of internal processes and diversification of investment activities remained the pillars of our strategy in 2025. We continued to develop investment projects, broaden the concept of rental housing, and strengthen our portfolio. As a result of cooperation with the Agency for State-Subsidised Rental Housing, the first round of apartments from our ownership was transferred into the model of state-regulated rental housing. At the same time, we have been developing existing partnerships that contribute to the stability and growth of the entire group, especially our strategic partner, Slovenská sporiteľňa, the largest bank in Slovakia.

We systematically continued to support the professional growth of our employees. They are the driving force behind our success – their expertise, flexibility and teamwork enable us to meet our goals and deliver high value to our customers.

The priority within corporate social responsibility remained active participation in the development of communities and regions. Through Kooperativa Insurance Company Foundation, we helped families in difficult circumstances of life and supported social programmes that contribute to decent housing and a stable environment for the most vulnerable groups of population; we also supported the education of young people in financial literacy, online safety and protection of the environment. I am very pleased that our employees' volunteering has grown again and brought practical help where it was most needed.

Allow me to express my sincere thanks to our customers, business partners and shareholders for their trust during 2025. Without your partnership, our successes would not have been possible. Thanks are also due to all of our colleagues. Your professionalism, commitment and determination are key to the future of our insurance company.

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



# O SPOLOČNOSTI

ABOUT  
THE  
COMPANY



## O SPOLOČNOSTI

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, prvá súkromná univerzálna poisťovacia spoločnosť na Slovensku, bola založená 30. októbra 1990. Ponúka produkty životného a neživotného poistenia pre občanov, fyzické aj právnické osoby a po tridsiatich piatich rokoch úspešného podnikania poskytuje služby viac než 1,5 miliónu klientov.

Majoritným akcionárom je VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, ktorá je vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe.

Do skupiny VIG na Slovensku sa v roku 2001 zaradila KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group. K 31. 12. 2025 dosiahol spoločný podiel poisťovní skupiny Vienna Insurance Group na Slovensku úroveň 28,5%.<sup>1</sup>

Poisťovňa KOOPERATIVA má dvojstupňovú organizačnú štruktúru:

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

Interná obchodná sieť spoločnosti v súčasnosti pozostáva zo 7 konvenčných agentúr, 42 kancelárií a 57 obchodných miest. Do obchodnej siete patrí aj špecializovaná agentúra pre spoluprácu s makléorskými spoločnosťami. K 31. 12. 2025 bol priemerný prepočítaný stav zamestnancov 1 262.

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

- Trend – TOP POISŤOVŇA 2025;
- Najväčší v biznise 2025 – 1. miesto v rebríčku kategórií poisťovníctva, ktoré zostavuje periodikum The Slovak Spectator v spolupráci s denníkom SME;
- Smart poisťovňa 2025 – 2. miesto v kategóriách Komerčná Smart Poisťovňa a Mobilná aplikácia;
- 2025 – Cena Güntera Geyera za sociálne cítenie, ktorú udeľuje hlavný akcionár VIG spoločnostiam skupiny za mimoriadnu sociálnu angažovanosť.
- Smart poisťovňa 2024 – 2. miesto v kategóriách Komerčná Smart Poisťovňa a Mobilná aplikácia;
- HERMES – Komunikátor roka 2024 – 1. miesto v kategórii Cena MEDIAN SK;
- Zlatá minca – PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel 2024;
- FinReport 2024 – 1. miesto v kategórii Povinné zmluvné poistenie, 1. miesto v kategórii Havarijné poistenie a 1. miesto v kategórii Kombinované autopoistenie;
- 2024 – Cena Güntera Geyera za sociálne cítenie, ktorú udeľuje hlavný akcionár VIG spoločnostiam skupiny za mimoriadnu sociálnu angažovanosť.
- HERMES – Komunikátor roka 2023 – 1. miesto v kategórii Cena MEDIAN SK;
- HERMES – Komunikátor roka 2023 – 1. miesto v kategórii Cena verejnosti;
- Smart poisťovňa 2023 – 1. miesto v kategóriách Komerčná poisťovňa a Mobilná aplikácia;

## ABOUT THE COMPANY

KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, the first private universal insurance company in Slovakia, was founded on 30 October 1990. It offers life and non-life insurance products to citizens, natural as well as legal persons, and after thirty-five years of successful business, it provides its services to more than 1.5 million customers.

The majority shareholder is the VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, the leading insurance group in Central and Eastern Europe.

KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group joined the VIG group in Slovakia in 2001. As of 31 December 2025, the combined share of Vienna Insurance Group companies in Slovakia reached 28.5%.<sup>1</sup>

KOOPERATIVA Insurance Company has a two-tier organizational structure:

- HEAD OFFICE located in Bratislava,
- AGENCIES established in individual regions of Slovakia.

The company's internal business network currently comprises 7 conventional agencies, 42 branch offices and 57 sales locations. The business network also includes a specialized agency for cooperation with brokerage companies. As of 31 December 2025, the average adjusted number of employees (FTE) was 1,262.

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

- Trend – TOP INSURANCE COMPANY 2025;
- Best in Business 2025 – 1st place in the Insurance category, which is drawn up by The Slovak Spectator in cooperation with the daily newspaper SME;
- Smart Insurance Company 2025 – 2nd place in the Commercial Smart Insurance Company category and the Mobile Application category;
- 2025 – The Günter Geyer Award for Social Conscience, awarded by the main shareholder of VIG to Group companies for outstanding social commitment.
- Smart Insurance Company 2024 – 2nd place in the Commercial Smart Insurance Company category and the Mobile Application category;
- HERMES – Communicator 2024 – 1st place in the MEDIAN SK award category;
- Golden Coin (Zlatá minca) – MTPL Insurance 2024;
- FinReport 2024 – 1st place in the MTPL Insurance category, 1st place in the Motor-Hull Insurance category and 1st place in the Combined Motor Insurance category;
- 2024 – The Günter Geyer Award for Social Conscience, awarded by the main shareholder of VIG to Group companies for outstanding social commitment.
- HERMES – Communicator 2023 – 1st place in the MEDIAN SK award category;
- HERMES – Communicator 2023 – 1st place in the Public Award category;
- Smart Insurance Company 2023 – 1st place in the Commercial Insurance Company category and the Mobile

<sup>1</sup> Údaj vychádza z prehľadu poisťovní a pobočiek združených v SLASPO zo 6. 2. 2025.

<sup>1</sup> The figure is based on a survey of insurance companies and branches associated with SLASPO as of 6 February 2025.

- Zlatá minca 2023 – Objav roka (Bezstarostný život);
- Zlatá minca – PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel 2023;
- HERMES – Komunikátor roka – ocenenie kvality komunikácie 2022;
- Smart poisťovňa 2022 – 1. miesto v kategóriách Komerčná poisťovňa a Mobilná aplikácia;
- Zlatá minca – PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel 2022;
- HERMES – Komunikátor roka – ocenenie kvality komunikácie 2021;
- Veľká cena SOPK za etiku v podnikaní 2021;
- HERMES – Komunikátor roka – ocenenie kvality komunikácie 2020;
- Zlatá minca – PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel 2020;
- Superbrands Slovakia 2020;
- HERMES – Komunikátor roka – ocenenie kvality komunikácie 2019;
- Superbrands Slovakia 2019;
- HERMES – Komunikátor roka – ocenenie kvality komunikácie 2018;
- Zlatý klinec – ocenenie za kreativitu v reklame 2018;
- HERMES – Komunikátor roka – ocenenie kvality komunikácie 2017;
- Zlatý klinec – ocenenie za kreativitu v reklame 2017;
- HERMES – Komunikátor roka – ocenenie kvality komunikácie 2016;
- Zlatá minca – PZP zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel 2016;

## POSLANIE SPOLOČNOSTI

Poslaním spoločnosti je poskytovať komplexné a kvalitné poisťovacie služby na vysokej profesionálnej úrovni, ktoré zodpovedajú potrebám a očakávaniam klientov, akcionárov, obchodných partnerov a zamestnancov. Spoločenská zodpovednosť tvorí neoddeliteľnú súčasť nášho fungovania. Spoločnosť sa dlhodobo profiluje ako stabilný a spoľahlivý partner na celý život.

## VÍZIA SPOLOČNOSTI

Ambíciou spoločnosti je stať sa poisťovňou prvej voľby a dôveryhodným dlhodobým partnerom pre klientov. Túto víziu naplníme pomocou systematického zvyšovania kvality zákazníckej skúsenosti, rozvoja digitálnych riešení a udržiavania vysokého štandardu odbornosti a profesionality.

Application category;

- Golden Coin 2023 (Zlatá minca) – Discovery of the Year (Product Bezstarostný život);
- Golden Coin (Zlatá minca) – MTPL Insurance 2023;
- HERMES – Communicator of the year – recognition of communication quality 2022;
- Smart Insurance Company 2022 – 1st place in the Commercial Insurance Company category and the Mobile Application category;
- Golden Coin (Zlatá minca) – MTPL Insurance 2022;
- HERMES – Communicator of the year – recognition of communication quality 2021;
- SOPK Grand Prize for Ethics in Business 2021;
- HERMES – Communicator of the year – recognition of communication quality 2020;
- Golden Coin (Zlatá minca) – MTPL Insurance 2020;
- Superbrands Slovakia 2020;
- HERMES – Communicator of the year – recognition of communication quality 2019;
- Superbrands Slovakia 2019;
- HERMES – Communicator of the year – recognition of communication quality 2018;
- Golden Spike (Zlatý klinec) – an award for creativity in advertising 2018;
- HERMES – Communicator of the year – recognition of communication quality 2017;
- Golden Spike (Zlatý klinec) – an award for creativity in advertising 2017;
- HERMES – Communicator of the year – recognition of communication quality 2016;
- Golden Coin (Zlatá minca) – MTPL Insurance 2016;

## COMPANY'S ROLE

The role of the company is to provide comprehensive and high-quality insurance services at the professional level, meeting the needs and expectations of our customers, shareholders, business partners and employees. Social responsibility is an integral part of the functioning of our company. The company has long been known as a stable and reliable partner for life.

## COMPANY'S VISION

The company's vision is to become the insurance company of first choice and a trusted long-term partner for its customers. We are fulfilling this vision by systematically improving the quality of the customer experience, developing digital solutions, and maintaining high standards of expertise and professionalism.

## MISIA SPOLOČNOSTI

- Klient predstavuje stredobod nášho podnikania; naším cieľom je poskytovať mu dlhodobú istotu a spoľahlivé poistné riešenia.
- Zamestnanci sú kľúčovým faktorom úspechu spoločnosti. Vytvárame pre nich stabilné pracovné prostredie a podporujeme ich odborný aj osobnostný rozvoj.
- Spoločnosť si uvedomuje svoju spoločenskú zodpovednosť a aktívne sa podieľa na podpore rozvoja slovenskej ekonomiky, kultúry a spoločenského života.
- Prostredníctvom Nadácie poisťovne KOOOPERATIVA podporujeme projekty zamerané na ochranu životného prostredia, rozvoj vzdelávania a pomoc v sociálnej oblasti.
- Neustále modernizujeme a inovujeme naše procesy, produkty a služby s cieľom prinášať udržateľné riešenia pre napĺňanie potrieb klientov a zvyšovanie kvality života.

## HODNOTY SPOLOČNOSTI

Hodnoty spoločnosti sú postavené na dôveryhodnosti, modernom prístupe, dlhodobej stabilite a starostlivosti o klientov, zamestnancov aj širšie spoločenské prostredie. Tieto princípy tvoria rámec každodenného rozhodovania, riadenia spoločnosti a poskytovania poistných služieb.

## ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A PREDMET PODNIKANIA<sup>2</sup>

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

**Sídlo:** Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava, Slovenská republika

**IČO:** 00 585 441

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

**Dátum zápisu do obchodného registra:** 29. 11. 1990

## COMPANY'S MISSION

- The customer is at the heart of our business; our goal is to provide them with long-term security and reliable insurance solutions.
- Employees are a key factor in the company's success. We create a stable working environment for them and support their professional and personal development.
- The company is aware of its social responsibility and actively participates in supporting the development of the Slovak economy, culture, and social life.
- Through the KOOOPERATIVA Insurance Company Foundation, we support projects focused on environmental protection, development of education, and social assistance.
- We are constantly modernizing and innovating our processes, products, and services with the aim of providing sustainable solutions for fulfilling the customers' needs and improving the quality of their life.

## COMPANY VALUES

Company values are based on credibility, modern approach, long-term stability, and welfare of customers, employees, and the wider social environment. These principles form the framework for everyday decision-making, company management, and the provision of insurance services.

## INFORMATION ABOUT THE COMPANY AND THE LINES OF BUSINESS<sup>2</sup>

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

**Registered office:** Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava 1, Slovak Republic

**Company ID No.:** 00 585 441

Registered in the Commercial register of the Municipal Court Bratislava III, Section: Sa, Insert No. 79/B.

**Date of registration in the Commercial register:** 29 November 1990

## PREDMET PODNIKANIA:

Predmetom podnikania spoločnosti je:

### 1a)

#### Časť A – poisťné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania):
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) cestujúcich,
  - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby:
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových:
  - a) motorových dopravných prostriedkoch,
  - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch:
  - a) riečnych a prieplavových dopravných prostriedkoch,
  - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
  - c) námorných dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených:
  - a) požiarom,
  - b) výbuchom,
  - c) víchricou,
  - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
  - e) jadrovou energiou,
  - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami (napríklad krádežou), ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti:
  - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
  - b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru:
  - a) všeobecná platobná neschopnosť,
  - b) exportný úver,
  - c) splátkový úver,
  - d) hypotekárny úver,
  - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie záruky:
  - a) priame záruky,
  - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich:
  - a) z výkonu povolania,
  - b) z nedostatočného príjmu,
  - c) zo zlých poveternostných podmienok,
  - d) zo straty zisku,
  - e) z trvalých všeobecných nákladov,
  - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
  - g) zo straty trhovej hodnoty,
  - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
  - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
  - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
  - k) z ostatných finančných strát.
17. Poistenie právnej ochrany.
18. Asistenčné služby.

## LINES OF BUSINESS:

The Company's lines of business are:

### 1a)

#### Part A – Non-life insurance

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

## Časť B – poistné odvetvie životného poistenia

- Poistenie:
  - pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
  - dôchodkové poistenie,
  - 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.
- Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
- Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
- Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

### 2b)

- Vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore:
  - poistenia alebo zaistenia,
  - prijímania vkladov,
  - poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.

### 2c)

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

### 3c)

- Vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

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

### AKCIONÁRSKA ŠTRUKTÚRA:

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

### MAJETKOVÉ ÚČASTI<sup>3</sup>

CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100 %
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA <sup>4</sup>	100%
VIG Home, s. r. o.	100 %
VIG Home NB s. r. o.	100 %
VIG Offices, s.r.o.	100 %
Global Call, s. r. o.	85 %
Slovexperta, s.r.o.	85 %
VIG ZP, s. r. o.	82,73 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51 %
UNIVERSAL maklérsky dom a.s.	35 %
STABILITA, d.d.s., a.s.	10 %
VIG RE zajišťovna, a.s.	10 %
VIG FUND, a.s.	5,24 %

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

<sup>4</sup> KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group je jediný zakladateľ Nadácie poisťovne KOOPERATIVA. V zmysle zákona č. 34/2002 Z. z. o nadáciách v znení neskorších predpisov nadácia nevytvára zisk, ale je založená na podporu verejnoprospešného účelu.

## Part B –life insurance

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

### 2b)

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

### 2c)

- Exercise of the activity of a tied financial agent in the sector of old-age pension savings.

### 3c)

- Performance of reinsurance activities for non-life insurance.

Share capital:	EUR 49,791,000.00
Paid-up amount:	EUR 49,791,000.00
Number of shares:	3,000 ordinary, book-entry, registered shares
Nominal value per share:	EUR 16,597.00

### SHAREHOLDER STRUCTURE:

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

### PARTICIPATIONS<sup>3</sup>

CAPITOL, akciová spoločnosť	100 %
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100 %
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA <sup>4</sup>	100%
VIG Home, s. r. o.	100 %
VIG Home NB s. r. o.	100 %
VIG Offices, s.r.o.	100 %
Global Call, s. r. o.	85 %
Slovexperta, s.r.o.	85 %
VIG ZP, s. r. o.	82.73 %
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51 %
UNIVERSAL maklérsky dom a.s.	35 %
STABILITA, d.d.s., a.s.	10 %
VIG RE zajišťovna, a.s.	10 %
VIG FUND, a.s.	5.24 %

<sup>3</sup> Participations held by KOOPERATIVA poisťovňa, a.s., Vienna Insurance Group with shares in the capital higher than 5.0 %

<sup>4</sup> KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group is the sole founder of the KOOPERATIVA Insurance Company Foundation. Pursuant to Act No. 34/2002 Coll. on foundations, as amended, the foundation does not generate profit but is established to support public benefit purposes.

**ORGÁNY  
SPOLOČNOSTI  
V ROKU 2025  
COMPANY  
BODIES IN 2025**



# ORGÁNY SPOLOČNOSTI V ROKU 2025

## DOZORNÁ RADA

**Hartwig Löger**  
predseda

**Gábor Lehel**  
podpredseda

**Dipl.-Math. Roman Theisen** – člen

**Mag. Christian Brandstetter** – člen

**Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.** – člen

**RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA** – člen

**Ing. Vladimír Slezák** – člen

**Mgr. Juraj Barta, CFA** – člen

**Mária Šujanská** – členka zvolená zamestnancami

**Eva Šablatúrová** – členka zvolená zamestnancami

**Ing. Milan Berkeš** – člen zvolený zamestnancami

**Ing. Peter Kuzma** – člen zvolený zamestnancami



# COMPANY BODIES IN 2025

## SUPERVISORY BOARD

**Hartwig Löger**  
Chairman

**Gábor Lehel**  
Deputy Chairman

**Dipl.-Math. Roman Theisen** – Member

**Mag. Christian Brandstetter** – Member

**Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD.** – Member

**RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA** – Member

**Ing. Vladimír Slezák** – Member

**Mgr. Juraj Barta, CFA** – Member

**Mária Šujanská** – Member elected by employees

**Eva Šablatúrová** – Member elected by employees

**Ing. Milan Berkeš** – Member elected by employees

**Ing. Peter Kuzma** – Member elected by employees

## PREDSTAVENSTVO

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

**Mgr. Zdeno Gossányi** – člen predstavenstva

**Mgr. Blanka Hatalová** – členka predstavenstva

**JUDr. Henrieta Haviarová** – členka predstavenstva

**Ing. Viera Kubašová** – členka predstavenstva

**Mag. iur. Patrick Skyba** – člen predstavenstva

## MANAGING BOARD

**Ing. Vladimír Bakeš, PhD.**  
Chairman of the Managing Board  
and Chief Executive Officer

**Mgr. Zdeno Gossányi** – Member of the Managing Board

**Mgr. Blanka Hatalová** – Member of the Managing Board

**JUDr. Henrieta Haviarová** – Member of the Managing Board

**Ing. Viera Kubašová** – Member of the Managing Board

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

# ŠTATUTÁRNY ORGÁN – PREDSTAVENSTVO

## ŽIVOTOPISY ČLENOV

### Ing. VLADIMÍR BAKEŠ, PhD.

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

\*1967, absolvent Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislave a absolvent doktorandského štúdia na Žilinskej univerzite v Žiline. V poisťovníctve pracuje 26 rokov.



#### ODBORNÁ PRAX:

do roku 2000 – vedúce pozície v rôznych oblastiach podnikateľskej činnosti

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2000 – 2001 riaditeľ a obchodný riaditeľ AG Bratislava

2002 – 2003 key account manager – centrála

2003 – 2004 riaditeľ úseku obchodu – centrála

5/2004 – 9/2009 člen predstavenstva a riaditeľ

#### **KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

02/2008 – 09/2009 člen predstavenstva

10/2009 – 03/2018 predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

od 01/2016 – predseda predstavenstva a generálny riaditeľ

#### ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

##### **KOOPERATIVA, d. s. s., a.s.**

predseda dozornej rady

##### **Slovexperta, s.r.o.**

podpredseda dozornej rady

##### **GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.**

podpredseda dozornej rady

##### **Nadácia poisťovne KOOPERATIVA**

predseda správnej rady

##### **VIG Offices, s.r.o.**

podpredseda dozornej rady

##### **VIG Home, s. r. o.**

podpredseda dozornej rady

##### **VIG ZP, s. r. o.**

člen poradnej komisie

##### **Slovenská asociácia poisťovní**

prezident

##### **Slovenská kancelária poisťovateľov**

podpredseda správnej rady

##### **SOPK**

člen dozornej rady

##### **Republiková únia zamestnávateľov**

viceprezident

##### **Slovensko-rakúska obchodná komora**

člen predstavenstva

##### **VIG RE zajišťovna, a.s.**

člen dozornej rady

##### **Národohospodárska fakulta**

##### **Ekonomickej univerzity v Bratislave**

člen vedeckej rady

##### **Fakulta prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov UNIZA**

člen Rady študijného programu ekonomika a manažment podniku

# STATUTORY BODY – MANAGING BOARD

## MEMBER CVS

### Ing. VLADIMÍR BAKEŠ, PhD.

Chairman of the Managing Board and Chief Executive Officer

\*11967, graduate of the Slovak University of Technology in Bratislava and graduate of doctoral studies at the University of Žilina in Žilina. 26 years in the insurance industry.

#### PROFESSIONAL EXPERIENCE:

until 2000 management positions in various areas of business

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

2000 – 2001 Director and Sales Director of the Agency in Bratislava

2002 – 2003 Key Account Manager – Head Office

2003 – 2004 Director of Sales Department – Head Office

5/2004 – 9/2009 Member of the Managing Board and Director

#### **KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

02/2008 – 09/2009 Member of the Managing Board

10/2009 – 03/2018 Chairman of the Managing Board and Chief Executive Officer

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

since 01/2016 – Chairman of the Managing Board and Chief Executive Officer

#### REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

##### **KOOPERATIVA, d. s. s., a.s.**

Chairman of the Supervisory Board

##### **Slovexperta.s. r. o.**

Deputy Chairman of the Supervisory Board

##### **GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.**

Deputy Chairman of the Supervisory Board

##### **KOOPERATIVA Insurance Company Foundation**

Chairman of the Administrative Board

##### **VIG Offices, s. r. o.**

Deputy Chairman of the Supervisory Board

##### **VIG Home, s. r. o.**

Deputy Chairman of the Supervisory Board

##### **VIG ZP, s. r. o.**

Member of the Advisory Commission

##### **Slovak Association of Insurance Companies**

President

##### **Slovak Insurers' Bureau**

Deputy Chairman of the Administrative Board

##### **SOPK**

Member of the Supervisory Board

##### **National Union of Employers**

Vice President

##### **Slovak-Austrian Chamber of Commerce**

Member of the Managing Board

##### **VIG RE zajišťovna, a.s.**

Member of the Supervisory Board

##### **Faculty of National Economy of University of Economics Bratislava**

Member of the Scientific Council

##### **Faculty of Operation and Economics of Transport and Communications UNIZA**

Member of the Council for the study program

Economics and Business Management

## Mgr. ZDENO GOSSÁNYI

člen predstavenstva

\*1974, absolvent Trnavskej univerzity v Trnave.  
V poisťovníctve pracuje 28 rokov.



## Mgr. ZDENO GOSSÁNYI

Member of the Managing Board

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

### ODBORNÁ PRAX:

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

1997 – 2000 underwriter

2000 – 2002 obchodný riaditeľ

2002 – 2003 riaditeľ agentúry Nitra

2003 – 2004 riaditeľ odboru neživotného poistenia

#### **KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2004 – 2008 člen predstavenstva

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2007 – 2008 člen rozšíreného vedenia

od 01/2009 člen predstavenstva

### ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

#### **KOOPERATIVA, d. s. s., a.s.**

podpredseda dozornej rady

#### **UNIVERSAL makléřský dom a.s.**

člen dozornej rady

#### **CAPITOL, a.s.**

predseda predstavenstva

#### **Global Call, s. r. o.**

podpredseda dozornej rady

#### **Slovenská obchodná a priemyselná komora**

člen predstavenstva Regionálnej komory Bratislava

#### **Slovenská asociácia poisťovní**

člen zhromaždenia

#### **Nadácia poisťovne KOOPERATIVA**

podpredseda správnej rady

### PROFESSIONAL EXPERIENCE:

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

1997 – 2000 Underwriter

2000 – 2002 Sales Director

2002 – 2003 Director of the Agency in Nitra

2003 – 2004 Director of Non-life Insurance Department

#### **KONTINUITA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2004 – 2008 Member of the Managing Board

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2007 – 2008 Member of the Extended Managing Board

since 01/2009 Member of the Managing Board

### REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

#### **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Deputy Chairman of the Supervisory Board

#### **UNIVERSAL makléřský dom a.s.**

Member of the Supervisory Board

#### **CAPITOL, a.s.**

Chairman of the Managing Board

#### **Global Call, s.r.o.**

Deputy Chairman of the Supervisory Board

#### **Slovak Chamber of Commerce and Industry**

Member of the Managing Board of the Bratislava

Regional Chamber

#### **Slovak Association of Insurance Companies**

Member of the Assembly

#### **KOOPERATIVA Insurance Company Foundation**

Deputy Chairman of the Administrative Board

## Mgr. BLANKA HATALOVÁ

členka predstavenstva

\*1976, absolventka Filozofickej fakulty Univerzity Komenského v Bratislave.  
V poisťovníctve pracuje 27 rokov.



## Mgr. BLANKA HATALOVÁ

Member of the Managing Board

\*1976, graduate of the Faculty of Arts of Comenius University in Bratislava.  
27 years in the insurance industry.

### ODBORNÁ PRAX:

#### **Generali poisťovňa, a.s.**

1999 – 2011 riaditeľka odboru správy poistenia osôb

-viaceré pozície v oblasti poistenia osôb

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

#### **KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2011 – 2016 riaditeľka úseku poistenia osôb

04/2016 – 04/2023 členka predstavenstva

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

od 05/2018 členka predstavenstva

### ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

#### **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

od 12/2022 členka predstavenstva

#### **CAPITOL, a.s.**

predsedníčka dozornej rady

#### **VIG Offices, s.r.o.**

predsedníčka dozornej rady

#### **VIG Home, s. r. o.**

predsedníčka dozornej rady

#### **VIG ZP, s. r. o.**

predsedníčka poradnej komisie

#### **Nadácia poisťovne KOOPERATIVA**

členka správnej rady

### PROFESSIONAL EXPERIENCE:

#### **Generali poisťovňa, a.s.**

1999 – 2011 Director of the Personal Insurance

Administration Department several positions in the field of personal insurance

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2011 – 2016 Director of Personal Insurance Department

#### **KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2011 – 2016 Director of Personal Insurance Department

04/2016 – 04/2023 Member of the Managing Board

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

since 05/2018 Member of the Managing Board

### REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

#### **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

since 12/2022 Member of the Managing Board

#### **CAPITOL, a.s.**

Chairman of the Supervisory Board

#### **VIG Offices, s.r.o.**

Chairman of the Supervisory Board

#### **VIG Home, s.r.o.**

Chairman of the Supervisory Board

#### **VIG ZP, s.r.o.**

Chairman of the Advisory Commission

#### **KOOPERATIVA Insurance Company Foundation**

Member of the Administrative Board

## JUDR. HENRIETA HAVIAROVÁ

členka predstavenstva

\*1973, absolventka Univerzity Komenského, Právnická fakulta, Bratislava a absolventka doktorandského štúdia na Univerzite Mateja Bela, Právnická fakulta, Banská Bystrica.  
V poisťovníctve pracuje viac ako 20 rokov.



### ODBORNÁ PRAX:

do roku 2002 profesionálne pôsobila v advokátskom sektore

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2002 – 2010 viaceré manažérske pozície

2010 – 2011 riaditeľka úseku obchodu

2011 – 2024 riaditeľka úseku bankopoistenia

2016 – 2017 zástupca riaditeľa úseku prevádzky

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

od 01/2025 členka predstavenstva

### ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

#### **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

členka dozornej rady

#### **CAPITOL, a.s.**

členka dozornej rady

## JUDR. HENRIETA HAVIAROVÁ

Member of the Managing Board

\*1973, graduate of the Comenius University in Bratislava, Faculty of Law, and graduate of the doctoral studies of University of Matej Bel in Banská Bystrica, Faculty of Law.  
More than 20 years in the insurance industry.

### PROFESSIONAL EXPERIENCE:

until 2002 professionally active in legal sector

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

2002 – 2010 numerous managing positions

2010 – 2011 Director of the Sales Department

2011 – 2024 Director of the Bancassurance Department

2016 – 2017 Deputy Director of the Operations Department

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group**

since 01/2025 Member of the Managing Board

### REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

#### **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

Member of the Managing Board

#### **CAPITOL, a.s.**

Member of the Supervisory Board

## Ing. VIERA KUBAŠOVÁ

členka predstavenstva

\*1965, absolventka Slovenskej vysokej školy technickej v Bratislave  
V oblasti poisťovníctva a finančníctva pracuje viac ako 26 rokov.



### ODBORNÁ PRAX:

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

#### **POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a.s. Vienna Insurance Group**

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

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

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

10/2010 – 06/2014 členka rozšíreného vedenia

od 07/2014 členka predstavenstva

### ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:

#### **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

od 12/2022 členka predstavenstva

## Ing. VIERA KUBAŠOVÁ

Member of the Managing Board

\*1965, graduate of the Slovak University of Technology in Bratislava.  
More than 26 years in the insurance and finance sector.

### PROFESSIONAL EXPERIENCE:

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

#### **POISŤOVŇA Slovenskej sporiteľne, a. s. Vienna Insurance Group**

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

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

#### **KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

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

since 07/2014 Member of the Managing Board

### REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:

#### **KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.**

since 12/2022 Member of the Managing Board

**Mag. iur. PATRICK SKYBA**

člen predstavenstva

\*1974, absolvent Právnickej fakulty Viedenskej univerzity.  
V poisťovníctve pracuje 25 rokov.



**Mag. iur. PATRICK SKYBA**

Member of the Managing Board

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

**ODBORNÁ PRAX:**

**Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group**

2000 – 2002 Country Manager pre Chorvátsko  
a juhovýchodnú Európu

**Wiener Städtische Osiguranje, Srbsko**

2002 – 2007 predseda predstavenstva

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2008 – 2009 člen rozšíreného vedenia

**KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

07/2007 – 04/2018 člen predstavenstva

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

od 05/2018 člen predstavenstva

**ZASTÚPENIA V ORGÁNOCH INÝCH SPOLOČNOSTÍ:**

**Slovexperta, s.r.o.**

predseda dozornej rady

**GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.**

člen dozornej rady

**Global Call, s. r. o.**

predseda dozornej rady

**PROFESSIONAL EXPERIENCE:**

**Wiener Städtische Versicherung AG Vienna Insurance Group**

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

**Wiener Städtische Osiguranje, Serbia**

2002 – 2007 Member of the Managing Board

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

2008 – 2009 Member of the Extended Managing Board

**KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

07/2007 – 04/2018 Member of the Managing Board

**KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group**

since 05/2018 Member of the Managing Board

**REPRESENTATION IN BODIES OF OTHER COMPANIES:**

**Slovexperta, s.r.o.**

Chairman of the Supervisory Board

**GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.**

Member of the Supervisory Board

**Global Call, s.r.o.**

Chairman of the Supervisory Board

# MANAŽMENT SPOLOČNOSTI V ROKU 2025

## CENTRÁLA – RIADITELIA ÚSEKOV

**Mgr. Darina Bednáriková** – riaditeľka úseku správy poisťných zmlúv  
**JUDr. Lucián Besterci, PhD., MBA, LL.M.** – riaditeľ úseku poistenia majetku a zodpovednosti  
**Mgr. Peter Holotňák** – riaditeľ úseku riadenia rizík  
**Mgr. Peter Ďurik** – riaditeľ úseku poistenia motorových vozidiel  
**Ing. Martin Galo, RSc.** – riaditeľ úseku nehnuteľností  
**Ing. Lenka Hritzová** – riaditeľka úseku bankopoistenia  
**Mgr. Andrea Čobejová** – riaditeľka úseku riadenia rozvoja ľudských zdrojov (do 06/2025)  
**Ing. Martin Čambor** – od 07/2025 riaditeľ úseku rozvoja ľudských zdrojov  
**Ing. Tomáš Petrus** – riaditeľ úseku investmentu  
**Jana Jendeková** – riaditeľka úseku interného servisu a centrálného nákupu  
**Ing. Martin Juran** – riaditeľ úseku podpory predaja  
**Ing. Martina Kostolná** – riaditeľka ekonomického úseku (do 04/2025)  
**Ing. Paulína Masláková** – riaditeľka úseku financií a controllingu (od 08/2025)  
**Ing. Martin Kosztolányi** – riaditeľ úseku aktuariátu  
**Mgr. Ján Kudláč** – riaditeľ úseku projektov, procesov a inovácií  
**Mgr. Pavel Kvetan** – riaditeľ úseku poistenia osôb  
**Ing. Mária Lukáčová** – riaditeľka úseku sekretariátu predstavenstva  
**Mgr. Daniel Medvecký** – riaditeľ úseku vnútorného auditu  
**Mgr. Juraj Mičko, MBA** – riaditeľ úseku marketingu a komunikácie  
**Ing. Anna Poláková** – riaditeľka úseku zaistenia  
**Ing. Ján Sládeček** – riaditeľ úseku IT  
**Eva Šablatúrová** – riaditeľka úseku prevádzky  
**JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA** – prokurista, riaditeľ právneho úseku a compliance officer  
**Ing. Ivan Vatraľ** – riaditeľ úseku obchodu

## AGENTÚRY – RIADITELIA AGENTÚR

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

# MANAGEMENT IN 2025

## HEAD OFFICE – HEADS OF DEPARTMENTS

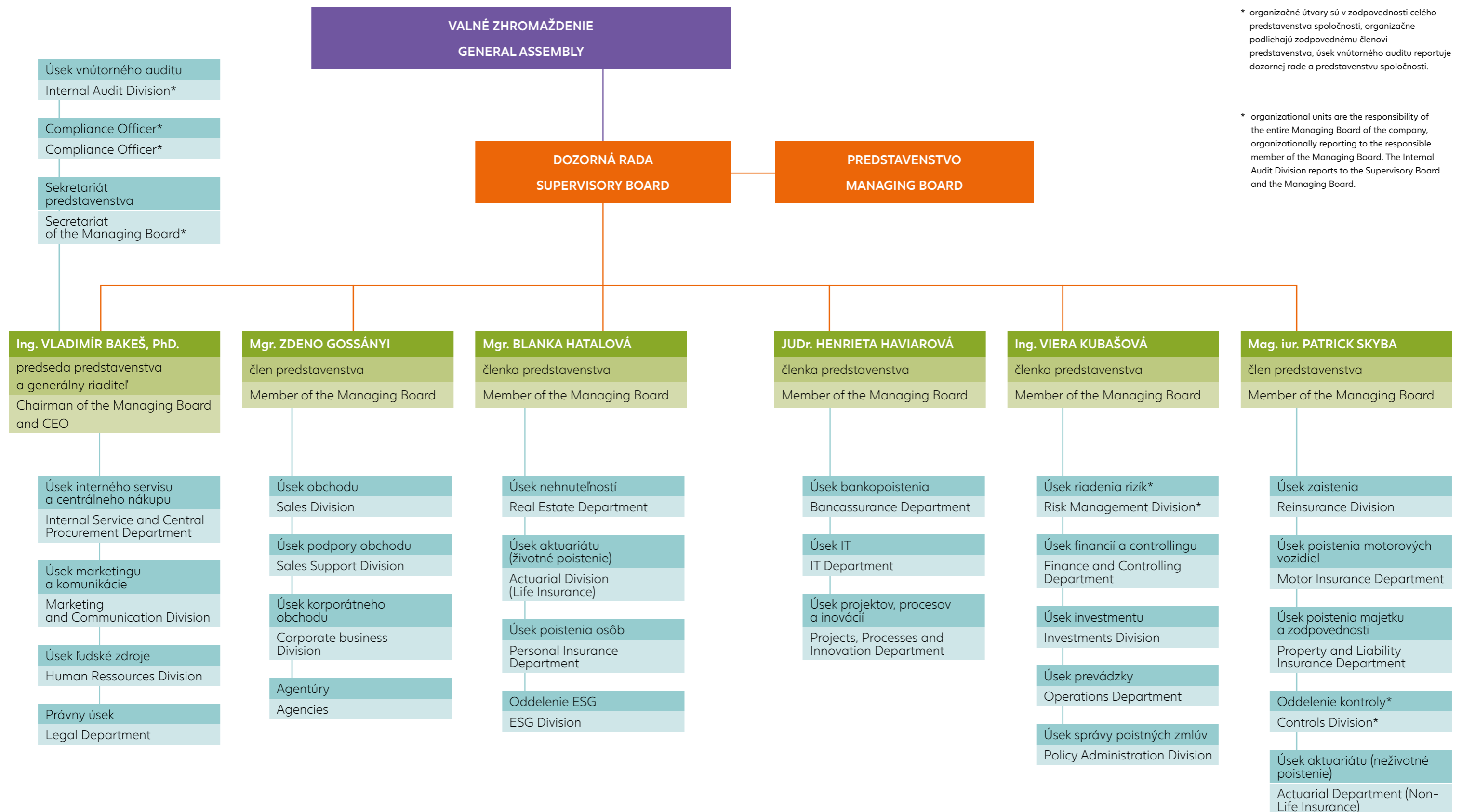
**Mgr. Darina Bednáriková** – Head of Policy Administration Department  
**JUDr. Lucián Besterci, PhD., MBA, LL.M.** – Head of Property and Liability Insurance Department  
**Mgr. Peter Holotňák** – Head of Risk Management Department  
**Mgr. Peter Ďurik** – Head of Motor Insurance Department  
**Ing. Martin Galo, RSc.** – Head of Real Estate Department  
**Ing. Lenka Hritzová** – Head of Bancassurance Department  
**Mgr. Andrea Čobejová** – Head of Human Resources Department (until 06/2025)  
**Ing. Martin Čambor** – since 07/2025 Head of Human Resources Department  
**Ing. Tomáš Petrus** – Head of Investments Department  
**Jana Jendeková** – Head of Internal Service and Central Procurement Department  
**Mgr. Martin Juran** – Head of Sales Support Department  
**Ing. Martina Kostolná** – Head of Accounting Department (until 04/2025)  
**Ing. Paulína Masláková** – Head of Finance and Controlling Department (since 08/2025)  
**Ing. Martin Kosztolányi** – Head of Actuarial Department  
**Mgr. Ján Kudláč** – Head of Projects, Process and Innovation Department  
**Mgr. Pavel Kvetan** – Head of Personal Insurance Department  
**Ing. Mária Lukáčová** – Head of Secretariat of the Managing Board  
**Mgr. Daniel Medvecký** – Head of Internal Audit Department  
**Mgr. Juraj Mičko, MBA** – Head of Marketing and Communication Department  
**Ing. Anna Poláková** – Head of Reinsurance Department  
**Ing. Ján Sládeček** – Head of IT-Department  
**Eva Šablatúrová** – Head of Operations Department  
**JUDr. Ľuboš Tóth, LL.M., MBA** – Proxy, Head of Legal Department and Compliance Officer  
**Ing. Ivan Vatraľ** – Head of Sales Department

## AGENCIES (AG) – AGENCY DIRECTORS

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

# ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA

# ORGANIZATIONAL STRUCTURE



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

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

# VIENNA INSURANCE GROUP



**„CHCEME NAĎALEJ ROZŠIROVAŤ NAŠE VEDÚCE POSTAVENIE NA TRHU V STREDNEJ A VÝCHODNEJ EURÓPE, PRIČOM SA OPIERAME O ZODPOVEDNOSŤ A ODBORNÉ ZNALOSTI JEDNOTLIVÝCH SPOLOČNOSTÍ SKUPINY NA MIESTNEJ ÚROVNI, AKO AJ O ÚZKU SPOLUPRÁCU V RÁMCI CELEJ SKUPINY.“**

Hartwig Löger, CEO skupiny Vienna Insurance Group



**„WE AIM TO FURTHER STRENGTHEN OUR LEADING MARKET POSITION IN CENTRAL AND EASTERN EUROPE BY BUILDING ON THE LOCAL RESPONSIBILITY AND EXPERTISE OF OUR GROUP COMPANIES, AS WELL AS ON CLOSE COLLABORATION WITHIN THE GROUP.“**

Hartwig Löger, CEO of Vienna Insurance Group

Vienna Insurance Group (VIG) so sídlom vo Viedni je vedúcou poisťovacou skupinou v strednej a východnej Európe (CEE). Viac než 50 poisťovní a dôchodkových spoločností v 30 krajinách tvorí skupinu s dlhoročnou tradíciou, silnými značkami a blízkymi vzťahmi s klientmi. Približne 30 000 zamestnancov VIG sa stará o každodenné potreby približne 33 miliónov klientov.

Vienna Insurance Group (VIG), headquartered in Vienna, is the leading insurance group throughout Central and Eastern Europe (CEE). More than 50 insurance companies and pension fund companies in 30 countries form a Group with a long-standing tradition, strong brands and close customer relations. Around 30,000 employees in the VIG take care of the day-to-day needs of around 33 million customers.

## Z PRVÉHO HRÁČA NA VEDÚCU POZÍCIU NA TRHU CEE

VIG bola jednou z prvých európskych poisťovacích skupín, ktoré začali expandovať na trhy v regióne strednej a východnej Európy po páde železnej opony v roku 1989. Krok za krokom sa skupina etablovala na nových trhoch a stala sa jednotkou v regióne. Vienna Insurance Group kladie dôraz na strednú a východnú Európu, svoj domovský trh a na svojich kľúčových trhoch uplatňuje dlhodobú stratégiu. Cieľom je neustále rozširovať vedúce postavenie na trhu v CEE regióne prostredníctvom dlhodobého a ziskového rastu.

## FROM FIRST MOVER TO MARKET LEADER IN CEE

VIG was one of the first European insurance groups to expand into the markets of the CEE region after the fall of the Iron Curtain in 1989. Step by step, the Group established its presence in new markets and positioned itself as the number 1 in the region. Vienna Insurance Group places an emphasis on Central and Eastern Europe as its home market and pursues a long-term business strategy in its core markets. The aim is to consistently expand the market leadership in the CEE region through long-term and profitable growth.

## ODBORNÉ ZNALOSTI S MIESTNOU ZODPOVEDNOSŤOU

Vienna Insurance Group ponúka širokú škálu riešení na mieru v oblasti ochrany a prevencie rizík a svoje služby neustále prispôsobuje požiadavkám dynamického prostredia. Presadzuje politiku viacerých značiek s regionálne etablovanými značkami a lokálnym podnikaním. V konečnom dôsledku sú to práve individuálne silné stránky týchto značiek a hlboké odborné znalosti zamestnancov, ktoré umožňujú blízkosť k zákazníkom a poháňajú úspešný rozvoj skupiny.

## EXPERTISE WITH LOCAL RESPONSIBILITY

Vienna Insurance Group offers a wide range of bespoke solutions for risk protection and prevention and continuously adapts its services to the requirements of the dynamic environment. VIG pursues a multi-brand policy with regionally established brands and local entrepreneurship. Ultimately, it is the individual strengths of these brands and the in-depth expertise of the employees that enable customer proximity and drive the Group's successful development.

## SILNÉ FINANČIE A ÚVEROVÝ RATING

Akcie VIG sú kótované na burze cenných papierov vo Viedni od roku 1994, v Prahe od roku 2008 a v Budapešti od roku 2022. Skupina VIG získala od medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's rating A+ s pozitívnym výhľadom. Wiener Städtische Versicherungsverein – stabilný hlavný akcionár s dlhodobým zameraním – vlastní 72 % akcií VIG. Zvyšné akcie sú voľne obchodovateľné.

## STRONG FINANCES AND CREDIT RATING

VIG shares have been listed on the Vienna Stock Exchange since 1994, on the Prague Stock Exchange since 2008 and on the Budapest Stock Exchange since 2022. VIG Group holds an A+ rating with positive outlook by the internationally recognised rating agency Standard & Poor's. Wiener Städtische Versicherungsverein – the stable main shareholder with a long-term focus – owns 72% of VIG's shares. The remaining shares are in free float.

## NAŠE HODNOTY:



Pluralita



Podnikanie



Zodpovednosť



Jedinečnosť



Vášeň

## NAŠE ZÁSADY:

1. VIG pôsobí ako skupina a prostredníctvom podnikania a stratégie diverzifikácie značiek vytvára významnú hospodársku pridanú hodnotu.
2. VIG prejavuje silný a udržateľný záväzok voči svojmu kľúčovému trhu v strednej a východnej Európe. Jej angažovanosť na osobitných trhoch obohacuje portfólio skupiny o ziskové podniky.
3. VIG Holding určuje rámec obchodných stratégií na miestnej úrovni, usmerňuje všetky témy, ktoré by mohli skupinu vystaviť riziku, a využíva príležitosti v rámci celej skupiny.
4. Vzájomná interakcia medzi VIG Holdingom a spoločnosťami skupiny je rovnocenná a charakterizujú ju obojstranný rešpekt a dôvera.
5. Komunikácia zabezpečuje transparentnosť a podporuje účinnú a efektívnu výmenu informácií v rámci skupiny.
6. Spolupráca vytvára pridanú hodnotu, je iniciovaná všetkými podnikateľskými subjektmi a organizovaná holdingom.
7. Spolupráca medzi spoločnosťami v jednej krajine vytvára súčinnosť.



**NÁŠ SĽUB: CHRÁNIME TO, NA ČOM ZÁLEŽÍ.**

## OUR VALUES:



Plurality



Entrepreneurship



Responsibility



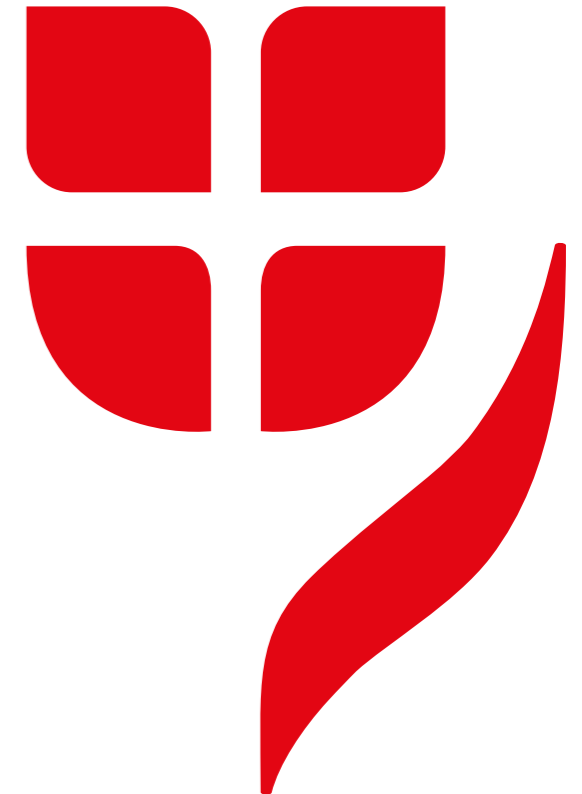
Excellence



Passion

## OUR PRINCIPLES:

1. VIG operates as a 'Group' and creates significant economic added value through entrepreneurship and multi-brand strategy.
2. VIG shows a strong and sustainable commitment to its core market CEE. Its engagement in the Special Markets enriches the Group's portfolio by profitable businesses.
3. VIG Holding sets the frame for the local business strategies, steers all topics that could put the Group at risk and pursues Group-wide opportunities.
4. The interaction between VIG Holding and the Group companies is at eye level, characterized by mutual respect and trust.
5. Communication provides for transparency and drives efficient and effective exchange within the Group.
6. Collaboration creates added value, is initiated by all business entities and orchestrated by the Holding.
7. Cooperation between the companies in one country creates synergies.



**OUR PROMISE: PROTECTING WHAT MATTERS.**

We are **Number 1**  
in Central  
and Eastern Europe

Albania

**SIGMA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**INTERSIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**VIENNA LIFE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Bulgaria

**BULSTRAD**  
VIENNA INSURANCE GROUP

*Life*  
**BULSTRAD**  
VIENNA INSURANCE GROUP

PENSION ASSURANCE COMPANY  
**DOVERIE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Estonia

**bta**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**COMPENSA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Seesam**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Austria

**VIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**WIENER STÄDTISCHE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Ionau**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Croatia

**WIENER OSIGURANJE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Czech Republic

**Kooperativa**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ČPP**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**VIG Re**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Belarus

**КУПАЛА**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Finland

**VIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

France

**VIG Re**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Georgia

**GPI**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**IRAO**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Bosnia-Herzegovina

**WIENER OSIGURANJE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**vienna osiguranje**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Denmark

**VIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Germany

**InterRisk**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**VIG Re**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Hungary

**UNION**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**ALFA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Kosovo

**SIGMA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Latvia

**bta**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**COMPENSA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Liechtenstein

**VIENNA-LIFE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Lithuania

**bta**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**COMPENSA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Moldova

**DONARIS**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Montenegro

*Život*  
**WIENER STÄDTISCHE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

North Macedonia

*Life*  
**WINNER**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**МАКЕДОНИЈА ОСИГУРУВАЊЕ**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Norway

**VIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Poland

**COMPENSA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**InterRisk**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**VIENNA LIFE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Vienna PTE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Romania

**OMNIASIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Asirom**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**DE VIATA BCR ASIGURARI**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Carpathia**  
PENSII  
VIENNA INSURANCE GROUP

Serbia

**WIENER STÄDTISCHE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**WIENER RE Beograd**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Slovakia

**Kooperativa**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**KOMUNÁLNA POISTOVŇA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Slovenia

**WIENER STÄDTISCHE**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Sweden

**VIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Türkiye

**RAYSIGORTA**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**Viennalife**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Ukraine

**КНЯЖА**  
VIENNA INSURANCE GROUP

*life*  
**КНЯЖА**  
VIENNA INSURANCE GROUP

**USG**  
VIENNA INSURANCE GROUP

Status: January 2026

**VIG**  
VIENNA INSURANCE GROUP  
Protecting what matters.

# SPRÁVA PREDSTAVENSTVA THE MANAGING BOARD



# SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

## O VÝSLEDKOVÝCH HOSPODÁRENIA, PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI A O STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI K 31. 12. 2025

### EKONOMICKÉ PROSTREDIE A POISTNÝ TRH

Ekonomické prostredie sa v roku 2025 nieslo v znamení pokračujúceho, no mierneho globálneho rastu, ktorý nadväzoval na vývoj v roku 2024 a odrážal stabilizáciu svetovej ekonomiky bez výrazného zrýchlenia. Riziká plynúce z vysokého zadlženia ekonomík, geopolitickej neistoty a rastúcej neistoty v oblasti medzinárodného obchodu (v súvislosti s diskusiami o zavádzaní nových obchodných obmedzení) naďalej pretrvávali. V záujme podporenia rastu svetových ekonomík pokračovalo uvoľňovanie monetárnej politiky, čo sa prejavilo priaznivou náladou na finančných trhoch, rastom akciových trhov a zvýšenými kapitálovými tokmi do rozvíjajúcich sa ekonomík.

Na domácej úrovni sa ekonomika Slovenskej republiky vyvíjala v prostredí slabšieho rastu, pričom hospodársky rast sa pohyboval okolo 0,8 %, miera nezamestnanosti dosiahla približne 5,4 % a inflácia sa v priebehu roka ustálila na úrovni okolo 4 %.

Napriek klesajúcim úrokovým sadzbám boli výnosy nemeckých a slovenských štátnych dlhopisov na konci roku 2025 vyššie v porovnaní s koncom roku 2024. Na konci roku 2025 sa výnos nemeckého 10-ročného štátneho dlhopisu nachádzal na úrovni 2,88 % a výnos slovenského 10-ročného štátneho dlhopisu bol na úrovni 3,61 %. Akciovým trhom sa darilo menej ako v roku 2024. Americký akciový index S&P 500 vzrástol o 16,65 %, európsky akciový index EURO STOXX 50 vzrástol o 17,76 % (po zohľadnení kurzu EUR/USD by bol rozdiel ešte vyšší) a svetový akciový index MSCI World zaznamenal zisk vo výške 19,49 %.

Slovenský poistný trh (členovia SLASPO)<sup>5</sup> sa v roku 2025 vyvíjal priaznivo a zaznamenal nárast poistného o 7,4 %, čím dosiahol úroveň predpísaného poistného 3,2 mld. eur. Darilo sa predovšetkým neživotnému poisteniu, a to vo všetkých sledovaných odvetviach. Neživotné poistenie medziročne vzrástlo o 10,1 % na úroveň objemu poistného 2,0 mld. eur, zatiaľ čo životné poistenie zaznamenalo rast o 3,1 % a dosiahlo objem poistného 1,2 mld. eur. Poistovňa KOOOPERATIVA obhájila 1. pozíciu na slovenskom poistnom trhu s podielom 24,9 % a celkovým predpísaným poistným 795,0 mil. eur. V oblasti životného poistenia KOOOPERATIVA zostáva lídrom s trhovým podielom 28,7 % a objemom poistného 333,0 mil. eur, zatiaľ čo v neživotnom poistení dosiahla trhovú podiel 22,5 % pri poistnom 462,0 mil. eur. KOOOPERATIVA si naďalej udržiava pozíciu najväčšieho hráča na trhu, pričom Allianz sa umiestnila tesne za ňou. Spolu tieto dve poistovne tvoria približne polovicu slovenského poistného trhu.

### VYHODNOTENIE OBCHODNÉHO ROKA 2025

Celkové predpísané poistné dosiahlo 808,9 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 8,2 % a hodnotový prírastok 61,6 mil. eur. V životnom poistení sme dosiahli predpísané poistné vo výške 363,5 mil. eur, čo znamená nárast o 19,2 mil. eur. Pozitívny trend sme zaznamenali aj v bežne platenom životnom poistení, kde predpísané poistné dosiahlo 228,5 mil. eur, čo predstavuje medziročný rast o 7,6 % a hodnotový prírastok 16,2 mil. eur.

<sup>5</sup> Zdroj SLASPO; za poistovne a pobočky poistovne z iného členského štátu združené v SLASPO. Údaje k 31. 12. 2025 sú vykázané v zmysle metodiky vychádzajúcej zo Solvency II výkazu S.05.01.

Najvýznamnejšie zmeny:

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

# REPORT OF THE MANAGING BOARD

## ON THE ECONOMIC RESULTS, BUSINESS ACTIVITIES AND THE STATE OF THE COMPANY'S ASSETS AS OF 31 DECEMBER 2025

### ECONOMIC ENVIRONMENT AND THE INSURANCE MARKET

The economic environment in 2025 was characterized by continued but moderate global growth, which followed on from developments in 2024 and reflected the stabilization of the world economy without any significant acceleration. Risks arising from high economic debt, geopolitical uncertainty, and growing uncertainty in international trade (in connection with discussions on the introduction of new trade restrictions) persisted. In order to support global economic growth, the monetary policy continued to be eased, which was reflected in positive sentiment on the financial markets, stock market growth, and increased capital flows to emerging economies.

At the domestic level, the Slovak economy was developing in an environment of weaker growth, with economic growth hovering around 0.8%, the unemployment rate reaching approximately 5.4%, and inflation stabilizing at around 4% during the year.

Despite falling interest rates, yields on German and Slovak government bonds were higher at the end of 2025 than at the end of 2024. At the end of 2025, the yield on German 10-year government bond stood at 2.88% and the yield on Slovak 10-year government bond stood at 3.61%. Stock markets performed less well than in 2024. The S&P 500 US stock index rose by 16.65%, the EURO STOXX 50 European stock index rose by 17.76% (the difference would have been even greater after taking into account the EUR/USD exchange rate), and the MSCI World stock index recorded a profit of 19.49%.

The Slovak insurance market (SLASPO members)<sup>5</sup> developed favourably in 2025, recording a 7.4% increase in premiums, reaching EUR 3.2 billion in written premiums. Non-life insurance performed particularly well in all segments monitored. Non-life insurance grew by 10.1% year-on-year to EUR 2.0 billion in premiums, while life insurance grew by 3.1% to EUR 1.2 billion in premiums. KOOOPERATIVA Insurance Company retained its leading position on the Slovak insurance market with a share of 24.9% and total written premiums of EUR 795.0 million. In life insurance, KOOOPERATIVA remains the leader with a market share of 28.7% and premiums of EUR 333.0 million, while in non-life insurance it achieved a market share of 22.5% with premiums of EUR 462.0 million. KOOOPERATIVA continues to maintain its position as the largest player on the market, with Allianz ranking just behind it. Together, these two insurance companies account for approximately half of the Slovak insurance market.

### INTERPRETATION OF THE FINANCIAL YEAR OF 2025

The total written premiums reached EUR 808.9 million, representing a year-on-year increase by 8.2% and a value increase of EUR 61.6 million. In life insurance, we achieved written premiums of EUR 363.5 million, an increase by EUR 19.2 million. We also recorded a positive trend in regular life insurance, with written premiums reaching EUR 228.5 million, representing a year-on-year increase by 7.6% and a value increase by EUR 16.2 million.

<sup>5</sup> Source: SLASPO; for insurers and branches of insurers from another Member State associated in SLASPO. Data as of 31 December 2025 are reported under the methodology based on Solvency II statement S.05.01.

The most significant changes:

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

V neživotnom poistení dosiahla spoločnosť objem predpísaného poistného 445,4 mil. eur, čím bol zaznamenaný medziročný nárast o 10,5 % a hodnotový prírastok 42,4 mil. eur. Výrazný rast sme zaznamenali v segmente motorových vozidiel. V rámci PZP sme dosiahli predpísané poistné vo výške 174,2 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 12,2 % a hodnotový prírastok 19,0 mil. eur. Havarijné poistenie dosiahlo predpísané poistné vo výške 141,0 mil. eur, čo predstavuje medziročný rast o 11,1 % a hodnotový prírastok 14,1 mil. eur.

Rast spoločnosť zaznamenala aj v poistení majetku a zodpovednosti bez poistenia domov a domácností, kde predpísané poistné dosiahlo výšku 92,8 mil. eur, čo predstavuje medziročný nárast o 2,8 % a hodnotový prírastok 2,5 mil. eur. V segmente poistenia domov a domácností sme dosiahli predpísané poistné vo výške 20,6 mil. eur, čo predstavuje medziročný rast o 6,9 % a hodnotový prírastok 1,3 mil. eur.

V pozitívnom trende sme pokračovali aj v zdravotnom a cestovnom poistení, kde predpísané poistné dosiahlo výšku 16,5 mil. eur, s medziročným rastom o 50,3 % a hodnotovým prírastkom vo výške 5,5 mil. eur.

#### Vývoj vybraných ukazovateľov za obdobie 2023 - 2025

Ukazovateľ	2023	2024	2025	Zmena
Celkový počet poistných zmlúv v kmeni (tis. ks)	2 289	2 434	2 398	-36
Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	1 259	1 284	1 262	-22
Aktíva celkom (tis. eur)	1 838 882	1 954 888	2 502 404	547 516
Závazky z poistných zmlúv (tis. eur)	1 311 227	1 401 918	1 885 595	483 677
Aktíva zo zaistných zmlúv (tis. eur)	140 394	168 863	642 897	474 034
Výnosy z poistných služieb (tis. eur)	447 803	520 282	580 704	60 422
Náklady na poistné služby (tis. eur)	381 659	448 903	964 200	515 297
Zisk pred zdanením (tis. eur)	53 103	68 445	87 448	19 003
Zisk po zdanení (tis. eur)	33 342	53 378	65 097	11 719

Hodnoty sú ovplyvnené nadlimitnou škodou z roku 2025 evidovanou v sume 510 mil. eur, ktorá je pokrytá v plnej výške zaistením.

## STRATEGICKÉ ZÁMERY ROZVOJA FIRMY

Na rok 2026 sú hlavnými strategickými cieľmi poisťovne KOOPERATIVA:

1. Potvrdenie a posilnenie líderskej pozície na trhu prostredníctvom inovácií, kvalitných služieb a efektívnych obchodných stratégií.
2. Dôraz na zlepšenie zákazníckej skúsenosti (CX) a používateľskej prívetivosti (UX).
3. Vzdelávanie a rozvoj zamestnancov so zameraním na odborné a manažérske zručnosti kľúčových zamestnancov a vyššieho manažmentu, ako aj na posilnenie soft skills a komunikačných schopností v celej organizácii.
4. Spolupráca so Slovenskou sporiteľňou v oblasti bankopoisťovania s cieľom ponúkať klientom komplexné finančné riešenia.
5. Pokračovanie vo vytváraní a implementácii komplexného digitálneho riešenia na podporu kľúčových procesov poisťovne.
6. Predaj komplexného dôchodkového programu pre klientov zahŕňajúceho Kooperativa DSS, Stabilita DDS, ochranu majetku a krytie rizík až do dôchodkového veku. Zavedenie dôchodkovej kalkulačky a certifikácia predajných zručností na predaj komplexného dôchodkového programu.
7. Fokus na rozvoj predajných kanálov - 3-pilierová distribúcia: vlastná sieť, spolupráca s makléřskymi spoločnosťami (SFA) a spolupráca so Slovenskou sporiteľňou.
8. Inovácia kľúčových produktov s fokusom na profitabilitu. Uplatnenie stratégie balíčkovania služieb a krytí v najviac predávaných a ziskových produktoch.

In non-life insurance, the company achieved written premiums of EUR 445.4 million, representing a year-on-year increase of 10.5% and a value increase of EUR 42.4 million. Significant growth was recorded in the motor vehicles line of business. In MTPL, we achieved written premiums of EUR 174.2 million, representing a year-on-year increase of 12.2% and a value increase of EUR 19.0 million. Motor-hull insurance reached written premiums of EUR 141.0 million, representing a year-on-year growth by 11.1% and a value increase of EUR 14.1 million.

The company also recorded growth in property and liability insurance, excluding home and household insurance, where written premiums reached EUR 92.8 million, representing a year-on-year increase by 2.8% and a value increase of EUR 2.5 million. In the home and household insurance line of business, we achieved written premiums of EUR 20.6 million, representing a year-on-year growth by 6.9% and a value increase of EUR 1.3 million.

The positive trend continued in health and travel insurance, where written premiums reached EUR 16.5 million, with a year-on-year growth by 50.3% and a value increase of EUR 5.5 million.

#### Development of selected indicators for the period 2023-2025

Indicator	2023	2024	2025	Difference
Total amount of policies in the portfolio (in thousand pieces)	2 289	2 434	2 398	-36
Average calculated status of employees	1 259	1 284	1 262	-22
Assets total (in thousand EUR)	1 838 882	1 954 888	2 502 404	547 516
Insurance liabilities (in thousand EUR)	1 311 227	1 401 918	1 885 595	483 677
Reinsurance assets (in thousand EUR)	140 394	168 863	642 897	474 034
Underwriting profit (in thousand EUR)	447 803	520 282	580 704	60 422
Underwriting costs (in thousand EUR)	381 659	448 903	964 200	515 297
Earnings before tax (in thousand EUR)	53 103	68 445	87 448	19 003
Profit after tax (in thousand EUR)	33 342	53 378	65 097	11 719

The values are affected by the large claim of 2025 recorded in the amount of EUR 510 million, which is fully covered by reinsurance.

## STRATEGIC PLANS FOR THE COMPANY'S DEVELOPMENT

The main strategic goals of KOOPERATIVA Insurance Company for 2026 are:

1. Confirming and strengthening its leading position in the market through innovation, high-quality services, and effective business strategies.
2. Emphasizing the improvement of customer experience (CX) and user-friendliness (UX).
3. Training and development of employees with a focus on the professional and managerial skills of key employees and senior management, as well as strengthening soft skills and communication skills throughout the organization.
4. Cooperation with Slovenská sporiteľňa in the area of bancassurance with the aim of offering comprehensive financial solutions to customers.
5. Continuing to develop and implement a comprehensive digital solution to support the key processes of the insurance company.
6. Sale of a comprehensive pension scheme for customers, including Kooperativa DSS, Stabilita DDS, asset protection, and risk coverage until retirement age. Introduction of a pension calculator and sales skills certification for the sale of a comprehensive pension scheme.
7. Focus on the development of sales channels - 3-pillar distribution: own network, cooperation with broker companies (IFA) and cooperation with Slovenská sporiteľňa.
8. Innovation of key products with a focus on profitability. Application of service bundling and coverage strategy within the best-selling and most profitable products.

## INVESTMENT

Z dôvodu pretrvávajúceho poklesu rizikových prirážok firemných dlhopisov a rastúceho výnosu štátnych dlhopisov krajín EÚ s dlhšou splatnosťou smerovali v roku 2025 investície spoločnosti KOOOPERATIVA v súlade so stanovenou investičnou a rizikovou stratégiou práve do štátnych dlhopisov krajín EÚ s dlhšou splatnosťou na krytie záväzkov z poistenia. Spoločnosť zároveň pokračovala v strategických investíciách do nehnuteľností (napr. formou podpory témy nájomného bývania v súčasnosti a v budúcnosti) a alternatívnych investícií s cieľom zvýšiť celkovú výnosnosť investičného portfólia a prehĺbiť jeho existujúcu diverzifikáciu. Napriek pokračujúcejmu znižovaniu úrokových sadzieb na peňažnom trhu tieto aj naďalej predstavovali atraktívny priestor na zhodnocovanie krátkodobej likvidity.

## PERSONÁLNY MANAŽMENT

V roku 2025 pokračovala spoločnosť v naplňaní stratégie rozvoja lídrov a úspešne ukončila dvojročný program výchovy lídrov zameraný na rozvoj kľúčových kompetencií lídrov skupiny VIG na úrovniach B-1 a B-2.

V treťom štvrtroku bola schválená transformácia Úseku ľudských zdrojov s cieľom posunu od administratívno-podporného modelu k budovaniu ľudských zdrojov ako strategického partnera pri naplňaní stratégie spoločnosti. Zavedený bol model riadenia ľudských zdrojov podľa Davea Ulricha (HR Business Partnering model 3D) s dôrazom na poskytovanie služieb manažérskej aj zamestnaneckej populácie z jedného centrálného zdroja.

Úsek ľudských zdrojov kompletne digitalizoval proces riadenia pracovného času a zameral sa na hlavný transformačný projekt kultúry roka 2025 – riadenie zmeny kultúry centrály spoločnosti vrátane prechodu na open space (model 80/20) realizovaného v závere roka.

V rámci projektu flexibilného pracovného prostredia bol zavedený model príležitostného home officeu, harmonizovaný s kapacitným modelom zdieľaných pracovných miest na novej centrále. Na zmiernenie negatívnych vplyvov presunu zamestnancov do novej centrály bol dočasne zavedený prechodný príspevok na dopravu pre dotknutých zamestnancov.

## VPLYV ČINNOSTI SPOLOČNOSTI NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Spoločnosť KOOOPERATIVA poisťovňa v roku 2025 pokračovala v investíciách zameraných na zvyšovanie energetickej efektívnosti vlastných budov. V tejto súvislosti plánuje a realizuje opatrenia zamerané na ochranu životného prostredia a podporu trvalej udržateľnosti. Postupne obnovuje nehnuteľnosti s cieľom zvyšovania ich hospodárnosti a energetickej efektívnosti, a to najmä prostredníctvom výmeny okien a tesnení, modernizácie zariadení na vykurovanie a chladenie, úpravy fasádnych omietok, ako aj sanácie ďalších identifikovaných nedostatkov na budovách. V roku 2025 spoločnosť zároveň udržiavala úspornú prevádzku budov, ktorá zahŕňala optimalizáciu útlmovej prevádzky vykurovacích systémov, ako aj zníženie nastavenej teploty vykurovania.

V roku 2025 sa centrála spoločnosti presťahovala do energeticky efektívnejších priestorov, vďaka tomu sa znížil rozsah využívanej plochy. Tento krok prispeje v nasledujúcom období k nižšej spotrebe energií. Obchodné miesta spoločnosť taktiež optimalizuje, aby zanechávali čo najnižšiu uhlíkovú stopu. V rámci možností KOOOPERATIVA postupne obnovuje aj pobočky po celom Slovensku a preferuje priestory, ktoré sa nachádzajú v moderných a energeticky úsporných priestoroch.

Poisťovňa KOOOPERATIVA prostredníctvom svojich dcérskych spoločností pripravuje a realizuje výstavbu bytov určených na nájomné bývanie. Keďže tieto projekty plánuje prevádzkovať dlhodobo, pri ich realizácii uplatňuje – nad rámec legislatívnych požiadaviek – najmä princípy dlhodobej udržateľnosti a energetickej úspornosti. Využíva pritom moderné technológie, materiály a postupy, ako aj obnoviteľné zdroje energie.

## INVESTMENT

Due to the continuing decline in risk premiums on corporate bonds and the growing yield on EU government bonds with longer maturities, the investments of KOOOPERATIVA in 2025 were directed precisely into EU government bonds with longer maturities to cover insurance liabilities, in line with its investment and risk strategy. The company also continued its strategic investments in real estate (e. g. in form of supporting rental housing at present and in the future) and alternative investments with the aim of increasing the overall profitability of its investment portfolio and deepening its current diversification. Despite the continuing decline in interest rates, money market interest rates continued to offer attractive opportunities for short-term liquidity appreciation.

## PERSONNEL MANAGEMENT

In 2025, the Company continued to implement its leadership development strategy and successfully completed a two-year leadership training program focused on developing the key competencies of VIG Group leaders at levels B-1 and B-2.

In the third quarter, the transformation of the Human Resources Department was approved, with the aim of shifting from an administrative support model to building human resources as a strategic partner in fulfilling the company's strategy. Dave Ulrich's human resources management model (HR Business Partnering model 3D) was introduced, with an emphasis on providing services to both managers and employees from a single central source.

The Human Resources Department also completely digitized the management process of working time and focused on the main transformation project of 2025 – managing the change in the company's head office culture, including the transition to open space (80/20 model) implemented at the end of the year.

As part of the flexible working environment project, a model of occasional home office was introduced, harmonized with the capacity model of shared workplaces at the new head office premises. To mitigate the negative effects of the relocation of employees to the new premises, a transitional transport allowance was introduced for the employees concerned.

## ENVIRONMENTAL IMPACT OF THE COMPANY

In 2025, KOOOPERATIVA Insurance Company continued to invest in increasing the energy efficiency of its buildings. In this context, we are planning and implementing measures for environmental protection and supporting sustainable development. We are gradually modernising our properties to make them more economical and energy efficient, mostly through replacement of windows and seals, modernisation of heating and cooling systems, renewal of façade plasters and renovation of other deficiencies in the buildings. In 2025, the company also maintained energy-efficient operations of buildings, which included optimizing the standby operation of heating systems and reducing the set heating temperature.

In 2025, the company's head office moved to more energy-efficient premises, reducing the amount of space used. This step will contribute to lower energy consumption in the coming period. The company is also optimizing its sales locations to leave the smallest possible carbon footprint. Where possible, KOOOPERATIVA is gradually renovating its branches throughout Slovakia and prefers the premises of modern and energy-efficient buildings.

Through its subsidiaries, KOOOPERATIVA Insurance Company prepares and implements the construction of apartments intended for rental housing. As it plans to operate these projects on a long-term basis, it applies principles of long-term sustainability and energy efficiency in their implementation, going beyond the legislation requirements. It uses modern technologies, materials, and processes, as well as renewable energy sources.

## VYKAZOVANIE INFORMÁCIÍ O UDRŽATEĽNOSTI

Konsolidovaná výročná správa obsahujúca konsolidované informácie o udržiateľnosti a správa o uistení v oblasti vykazovania informácií o udržiateľnosti za obdobie končiacie 31. decembra 2025, v súlade so Smernicou Európskeho parlamentu a Rady EÚ 2022/2464 zo 14. decembra 2022 („CSRD smernicou“), je zostavená spoločnosťou Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (adresa registrovaného súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922), a bude dostupná na webovej stránke: <https://group.vig/en/sustainability/> pod názvom **2025-vig-group-annual-report.pdf**.

## SPOLOČENSKÁ ZODPOVEDNOSŤ A UDRŽATEĽNÝ ROZVOJ

V nadväznosti na celoskupinovú stratégiu udržiateľnosti VIG 25 sa spoločnosť KOOOPERATIVA poisťovňa strategicky sústreďuje na oblasti, v ktorých môže jej činnosť generovať najvýraznejší pozitívny celospoločenský vplyv. Kľúčovým inštrumentom pri napĺňaní týchto definovaných cieľov v oblasti spoločenskej zodpovednosti sú aktivity Nadácie poisťovne KOOOPERATIVA. Nadácia od roku 2021 systematicky rozvíja partnerstvá a projekty v piatich prioritných tematických oblastiach, ktorými sú vzdelávanie, životné prostredie, sociálna pomoc, kultúra a šport.

V rámci piliera vzdelávania sa nadácia dlhodobo profiluje ako partner organizácií zameraných na rozvoj kritického myslenia, digitálnych kompetencií a mediálnej gramotnosti mladých ľudí. Táto snaha o kultiváciu spoločnosti je úzko prepojená s ochranou životného prostredia, kde sa aktivity sústreďujú najmä na zvyšovanie ekologického povedomia u detí školského veku a podporu udržiateľného správania. Významnou súčasťou tejto environmentálnej stratégie je aj ekologický zamestnanecký grantový program, prostredníctvom ktorého zamestnanci spoločnosti realizujú vlastné projekty na zlepšenie životného prostredia v komunitách, v ktorých žijú a pôsobia.

Nemenej dôležitou súčasťou nadačnej činnosti je sociálna sféra, ktorá sa primárne sústreďuje na adresnú pomoc zraniteľným skupinám obyvateľstva. Príkladom kontinuity v tejto oblasti je rok 2025, kedy Nadácia pokračovala v strategickej podpore programu Chuť žiť, zameraného na prevenciu porúch príjmu potravy a zabezpečenie odborného psychologického poradenstva pre pacientov aj ich blízkych. Celkový rámec aktivít spoločenskej zodpovednosti dopĺňa trvalá podpora kultúry a športu. Každoročný príspevok k realizácii podujatí prinášajúcich kultúrne hodnoty a športové príležitosti naprieč celým Slovenskom slúži nielen na motiváciu verejnosti k aktívnejmu životnému štýlu, ale aj k dlhodobému rozvoju lokálnych komunit.

Spoločnosť KOOOPERATIVA navyše podporuje významné celospoločenské projekty v oblasti slovenskej kultúry a športu, medzi ktoré patria najmä ankety Krištáľové krídlo, Slovenka roka, podujatie Slovenský deň kroja, divadelný festival Piešťanské zábaly, tenisový turnaj Bratislava Open, MERIDIAN GOLF TOUR a ženské volejbalové družstvo KOOOPERATIVA Slávia EUBA. Sme hrdí, že už druhý rok podporujeme aj hudobný festival Grape, čím sa približujeme mladšej generácii klientov.

## UDALOSTI OSOBNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA

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

## SUSTAINABILITY INFORMATION REPORTING

The consolidated annual report containing consolidated sustainability information and the assurance report on sustainability reporting for the period ending as of 31 December 2025, in accordance with Directive (EU) 2022/2464 of the European Parliament and of the Council of 14 December 2022 (“CSRD”), has been drawn up by Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (address of the court responsible for keeping the Commercial register: Handelsgericht Wien, 1030 Vienna, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922), and will be available on the website:

<https://group.vig/en/sustainability/> under the title **2025-vig-group-annual-report.pdf**.

## SOCIAL RESPONSIBILITY AND SUSTAINABLE DEVELOPMENT

In line with the VIG 25 insurance sustainability programme, which is relevant for the entire Group, KOOOPERATIVA Insurance Company focuses on areas where it can generate the most significant positive impact. The activities of the KOOOPERATIVA Insurance Company Foundation are a key instrument in fulfilling these defined social responsibility goals. Since 2021, the Foundation has been systematically developing partnerships and projects in five priority areas: education, environment, social matters, culture, and sports.

Within the pillar of education, the Foundation has long been a partner to organizations focused on developing critical thinking, digital skills, and media literacy among young people. This effort to cultivate society is closely linked to environmental protection, where activities focus primarily on raising environmental awareness among schoolchildren and promoting sustainable behaviour. An important part of this environmental strategy is also the ecology grant scheme for employees, through which company employees implement their own projects to improve the environment in communities where they live and where they are involved.

An equally important part of the Foundation's activities is the social sector, which primarily focuses on targeted assistance to vulnerable groups of the population. An example of continuity in this area is the year 2025, when the Foundation continued its strategic support for the program named Chuť žiť (The Will to Live), which focuses on preventing eating disorders and providing professional psychological counselling for patients and their relatives. The overall framework of social responsibility activities is complemented by continuous support for culture and sports. The annual contribution to the implementation of events that bring cultural values and sports opportunities across Slovakia serves not only to motivate the public to lead an active lifestyle, but also to promote the long-term development of local communities.

KOOOPERATIVA also supports important projects relevant for the whole society revolving around culture and sports in Slovakia, including the awards Krištáľové krídlo and Slovenka roka, the event Slovenský deň kroja, the theatre festival Piešťanské zábaly, the tennis tournament Bratislava Open, MERIDIAN GOLF TOUR, and the women's volleyball team KOOOPERATIVA Slávia EUBA. We are proud to be supporting the Grape music festival for the second year running, which brings us closer to the younger generation of our customers.

## EVENTS OF PARTICULAR SIGNIFICANCE THAT OCCURRED AFTER THE END OF THE REPORTING PERIOD

No events occurred after the end of the reporting period that would have a material impact on the Company's financial position.

## NÁVRH NA ROZDELENIE DISPONIBILNÉHO ZISKU ZA ROK 2025

Poistovňa KOOPERATIVA dosiahla v roku 2025 čistý hospodársky výsledok na úrovni 65,1 mil. eur. Navrhovaná výška dividend pre akcionárov spoločnosti predstavuje 45,5 mil. eur, pričom prídela do iných fondov tvorených zo zisku predstavuje 11,6 mil. eur. Zvyšná časť zisku vo výške 8 mil. eur bude prevedená do nerozdeleného zisku minulých období.

## NÁKLADY NA ČINNOSŤ V OBLASTI VÝSKUMU A VÝVOJA

Spoločnosť nevynakladá finančné prostriedky na výskum a vývoj.

## ORGANIZAČNÉ ZLOŽKY

Spoločnosť nemá vytvorené žiadne organizačné zložky v zahraničí.

## PROPOSAL FOR THE DISTRIBUTION OF AVAILABLE PROFITS FOR 2025

In 2025, KOOPERATIVA Insurance Company achieved a net economic result of EUR 65.1 million. The proposed dividend pay-out to the company's shareholders amounts to EUR 45.5 million, while the allocation to other funds consisting of profits amounts to EUR 11.6 million. The remaining portion of the profit, amounting to EUR 8 million, will be transferred to the retained earnings from previous periods.

## EXPENDITURES ON RESEARCH AND DEVELOPMENT ACTIVITIES

The company does not spend funds on research and development.

## ORGANISATIONAL UNITS

The company does not have any organisational units abroad.

**SPRÁVA  
DOZORNEJ  
RADY  
REPORT  
OF THE  
SUPERVISORY  
BOARD**



# SPRÁVA DOZORNEJ RADY SPOLOČNOSTI

## KOOPERATIVA POISŤOVŇA, A. S. VIENNA INSURANCE GROUP

Dozorná rada obdržala od predstavenstva riadnu individuálnu účtovnú závierku k 31. 12. 2025 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2025, správu predstavenstva o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2025, výročnú správu spoločnosti za rok 2025, ktoré preštudovala a dôsledne preskúmala.

Ako výsledok tejto kontroly prijala dozorná rada jednohlasne uznesenie, v ktorom bola odsúhlasená predstavenstvom zostavená riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2025 vrátane prílohy, návrh na rozdelenie zisku za obchodný rok 2025, správa o výsledkoch hospodárenia, podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti k 31. 12. 2025, výročná správa spoločnosti za rok 2025.

Dozorná rada ďalej informuje, že využila možnosť, či už ako celok, alebo čiastočne prostredníctvom svojho predsedu a jeho podpredsedu, kontrolovať činnosť predstavenstva spoločnosti. S týmto cieľom sa realizovali opakované konzultácie s jednotlivými členmi predstavenstva, ktorí na základe účtovných kníh a dokumentov poskytovali vyčerpávajúce objasnenia týkajúce sa vedenia obchodných záležitostí spoločnosti.

V roku 2025 sa konalo jedno riadne valné zhromaždenie, jedno mimoriadne valné zhromaždenie, štyri zasadnutia dozornej rady a jedno per rollam hlasovanie dozornej rady.

Dozorná rada oznamuje ďalej valnému zhromaždeniu, že riadna individuálna účtovná uzávierka k 31. 12. 2025 bola overená auditorom KPMG Slovensko spol. s r. o., že dozorná rada dostala audítorské správy, ktoré preštudovala a prerokovala, a že tieto audity nedávajú v konečnom dôsledku dôvod na námietky. Dozorná rada zo svojho pohľadu vyhlasuje, že k audítorským správam nemá čo dodať.

Dozorná rada ďalej informuje, že podľa § 18, ods. 3), písmeno m) stanov spadá do kompetencie valného zhromaždenia udeľovanie súhlasu na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka. Aby bol zabezpečený praktický postup, splnomocnilo valné zhromaždenie zo dňa 26.6.1998 dozornú radu udeľovať súhlas na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

V obchodnom roku 2025 dozorná rada spoločnosti neudelila povolenie na uzatváranie zmlúv podľa § 196a Obchodného zákonníka.

Viedeň, apríl 2026

Hartwig Löger  
predseda dozornej rady



# REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

## OF KOOPERATIVA POISŤOVŇA, A.S. VIENNA INSURANCE GROUP

The Supervisory Board received the regular individual financial statement as of 31.12.2025 including the appendix, the 2025 profit distribution proposal, the Management report on economic results, business activities and company assets as of 31.12.2025, as well as the 2025 annual report, which the Board studied and thoroughly reviewed.

As a result of this review, the Supervisory Board adopted unanimous resolution, approving the regular individual financial statement prepared by the Managing Board as of 31.12.2025, including the appendix, the 2025 profit distribution proposal, the Management report on economic results, business activities and company assets as of 31.12.2025, as well as the 2025 annual report.

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

In 2025, one ordinary General Assembly, one extraordinary General Assembly, four Supervisory Board Meetings and one per rollam voting of the Supervisory Board were held.

The Supervisory Board further reports to the General Assembly that the regular individual financial statement as of 31.12.2025 was audited by KPMG Slovensko spol. s r. o., that the Supervisory Board had received the auditor's reports, which it studied and reviewed and notes that these audits do not ultimately give reason for any objections. The Supervisory Board hereby declares that it has nothing further to add to the auditor's reports.

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

In 2025 financial year, the company's Supervisory Board did not grant any permission to enter into contracts under the provisions of § 196a of the Commercial Code.

Vienna, April 2026

Hartwig Löger  
Chairman of the Supervisory Board



# SPRÁVA AUDÍTORA AUDITORS' REPORT



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

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

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

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

# Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu individuálnej účtovnej závierky

## Názor

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

- individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025;
- a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025:
- individuálny výkaz komplexných ziskov a strát;
  - individuálny výkaz zmien vlastného imania;
  - individuálny výkaz peňažných tokov; a
  - poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie

(„účtovná závierka“).

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 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

## Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“) a Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 537/2014 zo 16. apríla 2014 o osobitných požiadavkách týkajúcich sa štatutárneho auditu subjektov verejného záujmu. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v 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 audítora (ďalej len „Etický kódex

*Translation of the Independent Auditor's Report originally prepared in Slovak language*

# Independent Auditor's Report

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

Report on the Audit of the Separate Financial Statements

## Opinion

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

- the separate statement of financial position as at 31 December 2025;
- and, for the year from 1 January 2025 to 31 December 2025:
- the separate statement of comprehensive income;
  - the separate statement of changes in equity;
  - the separate statement of cash flows;

and

- notes, comprising material accounting policies and other explanatory information

(“the financial statements”).

In our opinion, the accompanying financial statements 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 International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

## Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (“ISAs”) and Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report.

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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

### Kľúčové záležitosti auditu

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

Identifikovali sme nasledovné kľúčové záležitosti auditu:

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

Čistá hodnota záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA: záväzok vo výške 975 647 tis. EUR k 31. decembru 2025 a 979 917 tis. EUR k 31. decembru 2024.

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

#### Kľúčové záležitosti auditu

#### Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu

Zostatok (záväzok alebo aktívum) záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neoceňované podľa PAA (LRC) predstavuje významnú časť položiek Aktíva z poisťných zmlúv a Záväzky z poisťných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní LRC musí manažment odhadnúť súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov („PVFCFs“), rizikovú prírážku na nefinančné riziká („RA“) a zmluvnú servisnú maržu („CSM“).

Ocenenie PVFCFs si vyžaduje od manažmentu použitie úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov vrátane tých, ktoré pokrývajú dlhé obdobie. Tieto predpoklady vstupujú do modelov peňažných tokov, ktoré využívajú aktuárske metódy. PVFCFs a ďalšie údaje a predpoklady sú následne použité pri výpočte RA a CSM.

Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných IT auditových a aktuárskych špecialistov zahŕňali okrem iných:

- vyhodnotenie konzistentnosti aplikácie metód a modelov použitých Spoločnosťou pre odhad LRC a ich primeranosť v súlade s relevantnými právnymi a regulačnými požiadavkami a relevantnými štandardami finančného výkazníctva;
- testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných automatických a manuálnych kontrol v procese ocenenia LRC, ktoré zahŕňajú tie ohľadne:
  - tvorby a aktualizácie aktuárskych predpokladov;
  - kvality dát podkladových údajov vrátane kompletnosti použitého poisťného portfólia; a

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), as applicable to audits of the financial statements of public interest entities, together with the ethical requirements of the 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 (Regulation No 537/2014) and of the Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on the amendments and supplements to the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, 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 and the ethical requirements of the Regulation No 537/2014 and of 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.

We have determined the following key audit matters:

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

The net carrying amount of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under the PAA: credit balance EUR 975 647 thousand as at 31 December 2025 and EUR 979 917 thousand as at 31 December 2024.

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

#### The key audit matter

#### How the matter was addressed in our audit

The outstanding balance (debit or credit) of liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA (LRC) represents a significant element of, respectively, insurance contract assets and liabilities in the Company's statement of financial position. In measuring the LRC, management is required to estimate the present value of future cash flows (PVFCFs), risk adjustment for non-financial risk (RA) and contractual service margin (CSM).

Measurement of the PVFCFs requires the management of the Company to apply professional judgment, as well as complex and subjective assumptions, including those with a long-time horizon. Those assumptions are treated as inputs into the cash flow models using

Our audit procedures, performed with the assistance of our own IT audit and actuarial specialists, included, among others:

- evaluating the Company's methods and models applied in estimating the LRC, for consistency of application and also against relevant legal, regulatory and financial reporting requirements;
- testing the design, implementation and operating effectiveness of selected IT-based and manual controls within the process of measuring the LRC, including those over:
  - creating and updating actuarial assumptions;

<p>Relatívne nevýznamné zmeny v kľúčových predpokladoch môžu mať významný vplyv na výšku LRC. Kľúčové predpoklady zahŕňajú:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• miery úmrtnosti a chorobnosti,</li> <li>• miery stornovanosti,</li> <li>• náklady na zmluvu,</li> <li>• jednotky krytia, a</li> <li>• diskontné sadzby.</li> </ul> <p>Komplexné modely využívajúce výhľadové predpoklady sú náchylné na väčšie riziko ovplyvnenia manažmentom, chybovosť a nekonzistentnú aplikáciu. Preto sa tu vyžaduje naša zvýšená pozornosť počas auditu, menovite na adresovanie relevantnosti a spoľahlivosti zdrojov dát použitých na odvodenie predpokladov a ich konzistentné používanie.</p> <p>Pre horeuvedené dôvody považujeme ocenenie záväzku na zostávajúce krytie pre životné poisťné zmluvy neocenené podľa PAA za kľúčovú záležitosť auditu.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- integrity aktuárskych modelov na výpočet PVFCFs;</li> <li>• retrospektívne posúdenie modelovaného odhadu peňažných tokov Spoločnosti porovnaním minuloročných očakávaných peňažných tokov so skutočnými peňažnými tokmi;</li> <li>• na vybranej vzorke, overenie relevantnosti a spoľahlivosti kľúčových údajov použitých v projekciách peňažných tokov, odsúhlasením na podkladové poisťné zmluvy;</li> <li>• posúdenie kľúčových aktuárskych predpokladov použitých Spoločnosťou, vrátane:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- miery úmrtnosti a chorobnosti, miery stornovanosti a nákladov na zmluvu - porovnaním na historické analýzy Spoločnosti alebo externé trhové dáta;</li> <li>- jednotiek krytia - nezávislým prepočtom jednotiek krytia na vzorke zmlúv pri použití údajov z podkladových poisťných zmlúv;</li> <li>- diskontných sadzieb – predovšetkým porovnaním na bezrizikové sadzby získané z verejne dostupných zdrojov;</li> </ul> </li> <li>• na základe výsledkov vyššie uvedených procedúr, nezávislý odhad CSM k 31. decembru 2025 pre celé portfólio poisťných zmlúv;</li> <li>• preskúmanie, či zverejnené informácie v súvislosti s LRC primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul>
---	---

<p>actuarial methods. PVFCFs and further data and assumptions are then used to calculate the RA and CSM.</p> <p>Relatively insignificant changes in the key assumptions may have a material impact on the amount of the LRC. The key assumptions include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• mortality and morbidity rates,</li> <li>• lapse ratios,</li> <li>• cost per policy,</li> <li>• coverage units, and</li> <li>• discount rates.</li> </ul> <p>Complex models using forward-looking assumptions tend to be prone to greater risk of management bias, error and inconsistent application. These conditions necessitate our additional attention in the audit, in particular to address the relevance and reliability of data sources used for the assumptions, and their consistent application.</p> <p>For the above reasons, the audit team considered the liability for remaining coverage for life insurance contracts not measured under PAA to be a key audit matter.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- quality of underlying data, including completeness of the insurance policy portfolio data used; and</li> <li>- integrity of the actuarial model for PVFCFs;</li> <li>• performing a retrospective assessment of the Company's cash flow model estimates by comparing the prior year's cash flow predictions to the actual outcomes;</li> <li>• testing, on a sample basis, the relevance and reliability of the key data elements used in the cash flow projections by reference to underlying insurance policies;</li> <li>• challenging the key actuarial assumptions used by the Company, as follows:             <ul style="list-style-type: none"> <li>- mortality and morbidity rates, lapse ratios and cost per policy - by reference to Company's historical studies or external market data;</li> <li>- coverage units – by independent recalculation for a sample of contracts using underlying insurance policy data;</li> <li>- discount rates – primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources;</li> </ul> </li> <li>• based on the outcome from the preceding procedures, independently estimating the CSM as at 31 December 2025 for the entire insurance portfolio;</li> <li>• examining whether the LRC-related disclosures in the financial statements appropriately address the qualitative and quantitative requirements of the relevant financial reporting standards.</li> </ul>
--	--

<p>Ocenenie záväzkov zo vzniknutých poisťných udalostí (z angl. liability for incurred claims „LIC“) pre neživotné poisťné zmluvy oceňované metódou alokácie poisťného (z angl. premium allocation approach „PAA“)</p>	
<p>Hodnota záväzkov zo vzniknutých poisťných udalostí pre neživotné poisťné zmluvy podľa PAA: 749 619 tis. EUR k 31. decembru 2025 a 278 890 tis. EUR k 31. decembru 2024.</p> <p>Vid' poznámka 3. Významné účtovné postupy a poznámka 13. „Poisťné a zaistné zmluvy“ v individuálnej účtovnej závierke.</p>	
<p><b>Kľúčové záležitosti auditu</b></p>	<p><b>Ako bola záležitosť riešená v rámci nášho auditu</b></p>

<p><b>Measurement of liability for incurred claims (LIC) for non-life insurance contracts under the premium allocation approach (PAA)</b></p>	
<p>The carrying amount of LIC for non-life insurance contracts under PAA: EUR 749 619 thousand as at 31 December 2025 and EUR 278 890 thousand as at 31 December 2024.</p> <p>Refer to note 3. "Significant accounting policies and note 13. "Insurance and reinsurance contracts" of the separate financial statements.</p>	
<p><b>The key audit matter</b></p>	<p><b>How the matter was addressed in our audit</b></p>

<p>Závazky zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA (LIC) predstavujú významnú časť položky Závazky z poistných zmlúv vo výkaze o finančnej situácii Spoločnosti. Pri oceňovaní tohto záväzku musí manažment stanoviť:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov z poistných udalostí, ktoré nastali pred 31. decembrom 2025; a</li> <li>rizikovú prirážku na nefinančné riziká vyplývajúcu z neistoty z týchto peňažných tokov.</li> </ul> <p>Ocenenie záväzku si vyžaduje od Spoločnosti použitie významných úsudkov ako aj komplexných a subjektívnych predpokladov. Manažment odhaduje LIC komplexným modelom použitím kľúčových predpokladov, vrátane vývojových faktorov a diskontnej sadzby. Zamerali sme sa tiež na relevantnosť a spoľahlivosť dát použitých v aktuárskych výpočtoch.</p> <p>Navyše, na určenie výšky záväzku zo vzniknutých poistných udalostí existujú viaceré vhodné aktuárske metódy, vrátane metód na odhad súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov a rizikovej úpravy na nefinančné riziká.</p> <p>V nadväznosti na horeuvedené dôvody, ocenenie záväzku zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA si vyžadovalo našu zvýšenú pozornosť počas auditu a preto bolo určené ako kľúčová záležitosť auditu.</p>	<p>Naše procedúry, ktoré boli vykonané za asistencie našich vlastných aktuárskych špecialistov zahŕňali, okrem iných:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>testovanie dizajnu, implementácie a efektívnosti vybraných kontrol súvisiacich s aktuárskym procesom, vrátane kontroly určenia a schválenia aktuárskych predpokladov a výstupov z oceňovacieho modelu LIC.</li> <li>vykonanie spätného posúdenia odhadu LIC porovnaním minuloročného odhadu so skutočnými výsledkami;</li> <li>zhodnotenie vhodnosti metód a modelov použitých na ocenenie LIC oproti relevantným požiadavkám finančného výkazníctva a postupom použitým na trhu;</li> <li>posúdenie, či predpoklady vývojových faktorov použité Spoločnosťou boli vhodne odvodené na základe jej historických analýz;</li> <li>porovnanie diskontnej sadzby predovšetkým na bezrizikové sadzby, ktoré sme získali z verejne dostupných zdrojov;</li> <li>odsúhlasenie dát použitých v aktuárskych modeloch na zdrojové systémy a na vybranej vzorke odsúhlasenie na poistné zmluvy a dokumentáciu k poistným udalostiam;</li> <li>použitím historických dát Spoločnosti o poistných udalostiach a Spoločnosťou predpokladanej diskontnej sadzbe a našich vlastných predpokladov ohľadne budúceho vývoja poistných udalostí, nezávislé ohodnotenie LIC pre vybrané skupiny poistných zmlúv;</li> <li>preskúmanie, či Spoločnosťou zverejnené informácie v súvislosti so záväzkom zo vzniknutých poistných udalostí pre neživotné poistné zmluvy oceňované metódou PAA primerane adresujú relevantné kvantitatívne a kvalitatívne požiadavky aplikovateľných štandardov finančného výkazníctva.</li> </ul>	<p>Liability for incurred claims for non-life insurance contracts under PAA (LIC) constitutes a significant element of insurance contract liabilities in the Company's statement of financial position. In measuring the liability, management was required to establish:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>present value of future cashflows for claims that occurred until 31 December 2025; and</li> <li>risk adjustment for non-financial risk arising from uncertainty in the said cashflows.</li> </ul> <p>Measurement of the liability requires the Company to apply significant judgment as well as complex and subjective assumptions. Management estimates LIC using a complex model, with key assumptions including those in respect of the claims development factors and discount rate. The relevance and reliability of the data underlying the actuarial projections is also an area of our audit focus.</p> <p>In addition, a number of acceptable actuarial methods exist for determining the liability for incurred claims, including methods for estimation of the present value of future cashflows and of the risk adjustment for non-financial risk.</p> <p>In the wake of the above factors, satisfying ourselves regarding measurement of LIC for non-life insurance contracts under PAA required our increased attention in the audit and as such was determined to be a key audit matter.</p>	<p>Our audit procedures, performed with the assistance of our own actuarial specialists, included, among others:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>testing of the design, implementation and operating effectiveness of selected controls within the actuarial process, including those over management's determination and approval of actuarial assumptions and LIC measurement model's output;</li> <li>performing a retrospective assessment of the LIC estimation by comparing the prior year's estimate with the actual outcomes;</li> <li>evaluating the methods and models used in the measurement of LIC against the relevant financial reporting requirements and market practice;</li> <li>assessing whether the claims development factors assumptions used by the Company was properly extracted from its experience studies;</li> <li>assessing the discount rate primarily by reference to risk free rates obtained from publicly available external sources;</li> <li>tracing the claims data underlying the actuarial projections to source systems and, on a sample basis, to the underlying policy and claims documentation;</li> <li>using the Company's historical claims data and assumed discount rate and our own assumptions as to the future claims development, independently estimating LIC for selected groups of insurance contracts;</li> <li>examining whether the Company's disclosures in the financial statements relating to LIC for non-life insurance contracts under PAA appropriately address the relevant quantitative and qualitative requirements of the applicable financial reporting framework.</li> </ul>
---	--	--	---

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

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou

úniu a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

Osobám povereným správou a riadením tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných

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

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

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

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

### Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o uskutočnených opatreniach na elimináciu ohrozenia nezávislosti alebo o aplikovaných ochranných opatreniach.

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

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

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

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

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

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

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

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

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

#### Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group 3. júla 2025 na základe nášho schválenia valným zhromaždením spoločnosti KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group z 1. apríla 2025. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení

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

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

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

## Report on Other Legal and Regulatory Requirements

### Reporting on other information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting") but does not include the financial statements and our auditor's report thereon. Our opinion on the financial statements does not cover the other information in the Annual Report and, except to the extent otherwise explicitly stated in our report, we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

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

- the other information given in the Annual Report for the year from 1 January 2025 to 31 December 2025 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information required by the Act on Accounting.

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

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

obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 8 rokov.

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

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali 17. marca 2026.

#### *Neaudítorské služby*

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

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje náš štatutárny audit sme neposkytli Spoločnosti a účtovným jednotkám, v ktorých má Spoločnosť rozhodujúci vplyv žiadne iné služby, ktoré nie sú zverejnené v ročnej správe alebo v účtovnej závierke Spoločnosti.

Audítorská spoločnosť:

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



Bratislava, 18. marca 2026

Zodpovedný audítor:

**Ing. Štefan Karšay**  
Licencia UDVA č. 1210

#### *Appointment and approval of an auditor*

We have been appointed as a statutory auditor by the statutory body of KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group on 3 July 2025 on the basis of approval by the General Meeting of the KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group held on 1 April 2025. The period of our total uninterrupted engagement, including previous renewals (extensions of the period for which we were originally appointed) and reappointments as statutory auditors, is 8 years.

#### *Consistency with Additional Report to Audit Committee*

Our audit opinion as expressed in this report is consistent with the additional report to the Audit Committee of the Company, which was issued on 17 March 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 remained independent Company in conducting the audit.

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

Audit firm:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
License SKAU No. 96



Bratislava, 18 March 2026

Responsible auditor:

**Ing. Štefan Karšay**  
License UDVA No. 1210

INDIVIDUÁLNA  
ÚČTOVNÁ  
ZÁVIERKA  
INDIVIDUAL  
FINANCIAL  
STATEMENTS



# INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

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

AKTÍVA	Poznámka	2025	2024
Hmotný majetok	5	38 628	37 570
Investície do nehnuteľností		906	857
Nehmotný majetok	6	16 875	14 056
Aktíva s právom na užívanie	7	15 290	5 176
Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach	8	129 617	137 415
Finančné investície:			
oceňované v amortizovanej hodnote	9	81 743	98 815
oceňované v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty	9	1 249 555	1 190 086
oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	9	244 452	209 678
Ostatné pohľadávky		6 471	5 739
Aktíva z poisťných zmlúv	13	61 440	49 212
Aktíva zo zaistných zmlúv	13	647 872	173 877
Ostatné aktíva		6 803	5 750
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	10	2 752	26 236
Pohľadávka z dane z príjmov		-	421
<b>Aktíva celkom</b>		<b>2 502 404</b>	<b>1 954 888</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	11	49 791	49 791
Emisné ážio		5 892	5 892
Kapitálové fondy		46 508	46 508
Zákonný rezervný fond a ostatné rezervy	12	119 386	120 540
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka		219 707	194 642
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>441 284</b>	<b>417 373</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Záväzky z poisťných zmlúv	13	1 947 034	1 451 129
Záväzky zo zaistných zmlúv	13	4 976	5 014
Odložený daňový záväzok	15	14 758	10 166
Netechnické rezervy	16	6 268	6 633
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	14	82 118	64 573
Záväzky z dane z príjmu		5 966	-
<b>Záväzky celkom</b>		<b>2 061 200</b>	<b>1 537 515</b>
<b>Pasíva celkom (vlastné imanie a záväzky)</b>		<b>2 502 404</b>	<b>1 954 888</b>

Táto účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na zverejnenie dňa 16. marca 2026.

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

Ing. Viera Kubašová  
členka predstavenstva

# SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

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

ASSETS	Note	2025	2024
Property, plant and equipment	5	38 628	37 570
Investment property		906	857
Intangible assets	6	16 875	14 056
Right-of-use assets	7	15 290	5 176
Investments in subsidiaries and associates	8	129 617	137 415
Financial investments:			
measured at amortised cost	9	81 743	98 815
measured at fair value through other comprehensive income	9	1 249 555	1 190 086
measured at fair value through profit and loss	9	244 452	209 678
Other receivables		6 471	5 739
Insurance contract assets	13	61 440	49 212
Reinsurance contracts assets	13	647 872	173 877
Other assets		6 803	5 750
Cash and cash equivalents	10	2 752	26 236
Income tax receivable		-	421
<b>Total assets</b>		<b>2 502 404</b>	<b>1 954 888</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital	11	49 791	49 791
Share premium		5 892	5 892
Capital funds		46 508	46 508
Legal reserve fund and other reserves	12	119 386	120 540
Retained earnings		219 707	194 642
<b>Equity total</b>		<b>441 284</b>	<b>417 373</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Insurance contracts liabilities	13	1 947 034	1 451 129
Reinsurance contract liabilities	13	4 976	5 014
Deferred tax liability	15	14 758	10 166
Non-technical provisions	16	6 268	6 633
Trade and other liabilities	14	82 118	64 573
Income tax liabilities		5 966	-
<b>Total liabilities</b>		<b>2 061 200</b>	<b>1 537 515</b>
<b>Total equity and liabilities</b>		<b>2 502 404</b>	<b>1 954 888</b>

The Board of Directors approved these financial statements for publication on 16 March 2026.

Ing. Vladimír Bakeš, PhD.  
Chairman of the Board of Directors  
and General Director

Ing. Viera Kubašová  
Member of the Board of Directors

# INDIVIDUÁLNY VÝKAZ KOMPLEXNÝCH ZISKOV A STRÁT

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

	Poznámka	2025	2024
Výnosy z poistných služieb	17	580 704	520 282
Náklady na poisťovacie služby	19	-964 200	-448 903
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	13	431 250	-34 062
Zisk/strata z poisťovacích služieb		47 754	37 317
Čisté výnosy z finančných investícií a z poistenia	18	48 040	39 604
Úrokové výnosy vypočítané použitím metódy efektívnej úrokovej miery	18	39 327	39 339
Ostatné výnosy z investícií	18	21 629	15 615
Strata zo zníženia hodnoty finančných aktív	18	769	1 454
Investičné výnosy		61 725	56 408
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	18	-16 771	-19 986
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	18	3 086	3 182
Čistý finančný výsledok z poistenia	18	-13 685	-16 804
Ostatné výnosy		3 787	2 917
Ostatné prevádzkové náklady	19	-12 133	-11 393
Zisk pred zdanením		87 448	68 445
Daň z príjmu	21	-22 351	-15 067
Zisk po zdanení		65 097	53 378
<i>Položky, ktoré nemôžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku (zmena v reálnej hodnote nástrojov vlastného imania)</i>		1 148	678
<i>Ostatné komplexné zisky a straty (položky, ktoré môžu byť reklasifikované do hospodárskeho výsledku)</i>		-2 302	-16 031
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	13, 18	16 459	-26 032
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	13, 18	507	695
Dlhové nástroje ocenené v reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty			
Čistá zmena v reálnej hodnote		-22 138	4 112
Čistá hodnota reklasifikovaná do výsledku hospodárenia		2 015	3 595
Odložená daň		855	1 599
Ostatné komplexné zisky a straty spolu, znížené o daň	12	-1 154	-15 353
Komplexné zisky a straty za účtovné obdobie		63 943	38 025

# SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

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

	Note	2025	2024
Insurance revenue	17	580 704	520 282
Insurance service expenses	19	-964 200	-448 903
Net expenses from reinsurance contracts	13	431 250	-34 062
Insurance service result		47 754	37 317
Net financial result	18	48 040	39 604
Interest revenue calculated using the effective interest method	18	39 327	39 339
Other investment revenue	18	21 629	15 615
Net impairment loss on financial assets	18	769	1 454
Investment return		61 725	56 408
Net finance expenses or income from insurance contracts	18	-16 771	-19 986
Net finance expenses or income from reinsurance contracts	18	3 086	3 182
Insurance finance result	18	-13 685	-16 804
Other income		3 787	2 917
Other operating expenses	19	-12 133	-11 393
Profit before tax		87 448	68 445
Income tax	21	-22 351	-15 067
Profit after tax		65 097	53 378
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss (equity investments at FVOCI)</i>		1 148	678
<i>Other comprehensive income and losses (items which may be reclassified to profit or loss)</i>		-2 302	-16 031
Net finance expense or income of insurance contracts	13, 18	16 459	-26 032
Net finance expense or income of reinsurance contracts	13, 18	507	695
Debt investments at FVOCI			
Net change in fair value		-22 138	4 112
Net amount reclassified to PL		2 015	3 595
Deferred tax		855	1 599
Other comprehensive income and losses, net of tax	12	-1 154	-15 353
Total comprehensive income for the period		63 943	38 025

# INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

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

Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Kapitálové fondy	Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	Rozdiely z precenenia cez ostatné komplexné zisky a straty	Rozdiely z precenenia z poisťných zmlúv cez ostatné komplexné zisky a straty	Výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2024	49 791	5 892	46 508	10 050	5 712	120 131	169 605	407 689
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	-	53 378	53 378
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2024	-	-	-	-	7 626	-22 979	-	-15 353
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	7 626	-22 979	53 378	38 025
Transakcie s akcionármi								
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-28 341	-28 341
Stav k 31. decembru 2024	49 791	5 892	46 508	10 050	13 338	97 152	194 642	417 373
Zisk po zdanení	-	-	-	-	-	-	65 097	65 097
Ostatné komplexné zisky a straty za rok 2025	-	-	-	-	-13 487	12 333	-	-1 154
Komplexné zisky a straty spolu	-	-	-	-	-13 487	12 333	65 097	63 943
Transakcie s akcionármi								
Výplata dividend (Pozn. 12)	-	-	-	-	-	-	-40 032	-40 032
Stav k 31. decembru 2025	49 791	5 892	46 508	10 050	-149	109 485	219 707	441 284

# INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

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

Note	Share capital	Share premium	Capital funds	Legal reserve fund and other funds	Revaluation differences from FVOCI	Revaluation differences from insurance contracts	Retained earnings and current year profit or loss	Total equity
Balance as at 1 January 2024	49 791	5 892	46 508	10 050	5 712	120 131	169 605	407 689
Profit after tax	-	-	-	-	-	-	53 378	53 378
Other comprehensive income and loss for 2024	-	-	-	-	7 626	-22 979	-	-15 353
Total comprehensive income and loss	-	-	-	-	7 626	-22 979	53 378	38 025
Transactions with shareholders								
Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-28 341	-28 341
Balance as at 31 December 2024	49 791	5 892	46 508	10 050	13 338	97 152	194 642	417 373
Profit after tax	-	-	-	-	-	-	65 097	65 097
Other comprehensive income and loss for 2025	-	-	-	-	-13 487	12 333	-	-1 154
Total comprehensive income and loss	-	-	-	-	-13 487	12 333	65 097	63 943
Transactions with shareholders								
Dividends paid (Note 12)	-	-	-	-	-	-	-40 032	-40 032
Balance as at 31 December 2025	49 791	5 892	46 508	10 050	-149	109 485	219 707	441 284

# INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

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

	2025	2024
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk pred zdanením	87 448	68 445
Úpravy o:		
Odpisy	8 246	7 268
Zisk/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, nehmotného majetku a investícií do nehnuteľností	-43	-207
Opravné položky k finančnému majetku	-205	78
Zisk/strata z predaja a precenenia finančného majetku	-18 520	-12 716
Výnosy z dividend	-3 938	-3 320
Úrokové výnosy	-39 327	-39 339
Zmena finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote	17 052	33 904
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez OCI	-78 413	-22 022
Zmena finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez PL	-15 887	-20 895
Zmena v ostatných pohľadávkach	-731	-1 306
Zmena aktív a záväzkov z poisťných zmlúv	500 136	64 659
Zmena aktív a záväzkov zo zaistných zmlúv	-473 526	-27 775
Zmena v ostatných aktívach	-1 053	-1 285
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch	5 836	1 754
Zmena v ostatných rezervách	-365	-1 747
Prijaté úroky	37 657	46 316
Prijaté dividendy	5 436	3 855
Zaplatené dane z príjmov	-10 516	-8 242
Ostatné	-	-
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>19 287</b>	<b>87 425</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup hmotného majetku	-4 803	-4 650
Nákup nehmotného majetku	-5 751	-2 381
Nákup investícií do nehnuteľností	-68	-45
Akvizícia dcérskych a pridružených spoločností	7 798	-40 050
Príjmy z predaja hmotného majetku	85	720
<b>Čisté peňažné toky použité v investičnej činnosti</b>	<b>-2 739</b>	<b>-46 406</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Dividendy vyplatené akcionárom	-40 032	-28 341
<b>Čisté peňažné toky použité vo finančnej činnosti</b>	<b>-40 032</b>	<b>-28 341</b>
Čistý pokles/nárast peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-23 484	12 678
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	26 236	13 558
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	2 752	26 236

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

# INDIVIDUAL STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

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

	2025	2024
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Profit before tax	87 448	68 445
Adjustments for:		
Depreciation and amortisation	8 246	7 268
Profit/loss on sale of non-current assets and of investment property	-43	-207
Allowance for financial assets	-205	78
Profit/loss on sale and revaluation of financial assets	-18 520	-12 716
Dividends income	-3 938	-3 320
Interest income	-39 327	-39 339
Change in financial assets measured at AC	17 052	33 904
Change in financial assets measured at FVOCI	-78 413	-22 022
Change in financial assets measured at FVTPL	-15 887	-20 895
Change in other receivables	-731	-1 306
Change in insurance contract assets and liabilities	500 136	64 659
Change in reinsurance contract assets and liabilities	-473 526	-27 775
Change in other assets	-1 053	-1 285
Change in trade and other liabilities	5 836	1 754
Change in other provisions	-365	-1 747
Interest received	37 657	46 316
Dividends received	5 436	3 855
Income taxes paid	-10 516	-8 242
Other	-	-
<b>Net cash flow from operating activities</b>	<b>19 287</b>	<b>87 425</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>		
Purchase of tangible assets	-4 803	-4 650
Purchase of intangible assets	-5 751	-2 381
Purchase of investment property	-68	-45
Acquisition of subsidiaries and associated companies	7 798	-40 050
Proceeds from sale of tangible assets	85	720
<b>Net cash flow used in investing activities</b>	<b>-2 739</b>	<b>-46 406</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>		
Dividends paid to shareholders	-40 032	-28 341
<b>Net cash flow used in financing activities</b>	<b>-40 032</b>	<b>-28 341</b>
Net decrease/increase in cash and cash equivalents	-23 484	12 678
Cash and cash equivalents as at 1 January	26 236	13 558
Cash and cash equivalents as at 31 December	2 752	26 236

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

# 1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

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

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

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2025 a 2024 bola nasledovná:

31. december 2025	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	tis. EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Spolu	49 791	100,00	100,00

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

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

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v priebehu roka 2025 bol 1 262, počet riadiacich pracovníkov bol 6 (v roku 2024: 1 284, 6 riadiacich pracovníkov).

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. 12. 2024 bola schválená valným zhromaždením dňa 1. 4. 2025.

# 1 GENERAL INFORMATION

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

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

The structure of the Company's shareholders as at 31 December 2025 and 2024 is as follows:

31 December 2025	Share in registered capital		Voting rights
	ths. of EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Total	49 791	100,00	100,00

31 December 2024	Share in registered capital		Voting rights
	ths. of EUR	%	%
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	46 988	94,37	94,37
SECURIA, majetkovosprávna a podielová s.r.o.	2 041	4,10	4,10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	762	1,53	1,53
Total	49 791	100,00	100,00

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

The average number of employees in 2025 is 1 262, including 6 management employees (2024: 1 284, including 6 management employees).

The financial statements for the year ending 31 December 2024 were approved by the Annual General Meeting on 1 April 2025.

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné:

## PREDSTAVENSTVO

	K 31. decembru 2025	K 31. decembru 2024
Predseda:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Podpredseda:		Dr. Franz Kosyna
Členovia:	Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Henrieta Haviarová (od 1. januára 2025) Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba	Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba

## DOZORNÁ RADA:

	K 31. decembru 2025	K 31. decembru 2024
Predseda:	Hartwig Georg Löger	Hartwig Georg Löger (od 1. januára 2024)
Podpredseda:	Gábor Lehel	Dr. Peter Thirring (od 1. januára 2024 do 26. marca 2024) Gábor Lehel (od 26. marca 2024)
Členovia:	Mgr. Juraj Barta Ing. Milan Berkeš Mag. Christian Brandstetter RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA Ing. Peter Kuzma Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. Ing. Vladimír Slezák Eva Šablatúrová (od 1. januára 2025) Mária Šujanská Roman Theisen	Mgr. Juraj Barta Mgr. Darina Bednáriková Ing. Milan Berkeš Mag. Christian Brandstetter RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA Ing. Peter Kuzma Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. Ing. Martin Potůček (do 16. februára 2024) Ing. Vladimír Slezák Mária Šujanská (od 14. marca 2024) Dr. Peter Thirring (od 27. marca 2024)

The Company's statutory representatives are as follows:

## BOARD OF DIRECTORS:

	As at 31 December 2025	As at 31 December 2024
Chairman:	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.	Ing. Vladimír Bakeš, PhD.
Vice-chairman:		Dr. Franz Kosyna
Members:	Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová JUDr. Henrieta Haviarová (since 1 January 2025) Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba	Mgr. Zdeno Gossányi Mgr. Blanka Hatalová Ing. Viera Kubašová Mag. iur. Patrick Skyba

## SUPERVISORY BOARD:

	As at 31 December 2025	As at 31 December 2024
Chairman:	Hartwig Georg Löger	Hartwig Georg Löger (since 1 January 2024)
Vice-chairman:	Gábor Lehel	Dr. Peter Thirring (from 1 January 2024 until 26 March 2024) Gábor Lehel (since 26 March 2024)
Members:	Mgr. Juraj Barta Ing. Milan Berkeš Mag. Christian Brandstetter RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA Ing. Peter Kuzma Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. Ing. Vladimír Slezák Eva Šablatúrová (od 1. januára 2025) Mária Šujanská Roman Theisen	Mgr. Juraj Barta Mgr. Darina Bednáriková Ing. Milan Berkeš Mag. Christian Brandstetter RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA RNDr. Miroslav Kiraľvarga, MBA Ing. Peter Kuzma Doc. Ing. Jozef Makúch, PhD. Ing. Martin Potůček (until 16 February 2024) Ing. Vladimír Slezák Mária Šujanská (since 14 March 2024) Dr. Peter Thirring (from 27 March 2024)

## SÍDLO SPOLOČNOSTI

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

Táto účtovná závierka je zostavená ako individuálna, v súlade s požiadavkami § 17a odseku 1) Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov ("Zákona o účtovníctve") a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v EÚ ("IFRS"). Významné investície v dcérskych spoločnostiach sú popísané v poznámke 9, spôsob účtovania investícií v dcérskych spoločnostiach je popísaný v poznámke 3.1.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti ("podskupina") sú súčasťou Skupiny VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ("Skupina").

Spoločnosť využila výnimku uvedenú v IFRS 10 ods. 4 a v § 22 ods. 8 Zákona o účtovníctve a nezostavila konsolidovanú účtovnú závierku k 31. decembru 2025. Konsolidovaná účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS bude pripravená spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko (adresa registrového súdu: Handelsgericht Wien, 1030 Wien, Marxergasse 1a, DVR: 0000550922).

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

Aby užívatelia tejto individuálnej účtovnej závierky získali úplné informácie o finančnej situácii, výsledku hospodárenia a cash flow Skupiny ako celku, táto individuálna účtovná závierka by mala byť posudzovaná a chápaná v súvislosti s údajmi v konsolidovanej účtovnej závierke pripravenej k 31. decembru 2025 spoločnosťou VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, hneď ako táto konsolidovaná účtovná závierka bude zverejnená.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu historických cien s výnimkou finančných aktív, ktoré sú vykázané v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku, a s výnimkou finančných aktív

oceňovaných v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, poisťných a zaistných zmlúv oceňovaných v súčasnej hodnote a zmluvnou servisnou maržou.

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

- klasifikácia finančných nástrojov (Poznámka 3)
- klasifikácia poisťných a zaistných zmlúv (Poznámka 3)
- oceňovanie reálnej hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)
- oceňovanie poisťných a zaistných zmlúv (Poznámka 13)
- zníženie hodnoty finančných nástrojov (Poznámka 9)
- zníženie hodnoty podielov v dcérskych a pridružených spoločnostiach (Poznámka 8)

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

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti.

## THE COMPANY'S ADDRESS

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

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

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

The Company has applied the exception set out in IFRS 10, paragraph 4 and the Accounting Act, paragraph 8, clause 22 and has not prepared the consolidated financial statements as at 31 December 2025. The parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria (The Registry Court's address: Handelsgericht Wien, Marxergasse 1a, 1030 Vienna, DVR: 0000550922), will prepare the consolidated financial statements in accordance with IFRS.

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

To get full information on the financial position, profit or loss and the cash flow of the Group, users of these Separate financial statements shall consider and understand them in connection with the information provided in the Group's consolidated financial statements, prepared as at 31 December 2025 by the parent company VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, Schottenring 30, 1010 Vienna, Austria, as soon as these consolidated statements will become publicly available.

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

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

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

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

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

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

## 2 UPLATNENIE NOVÝCH ÚČTOVNÝCH ŠTANDARDOV A INTERPRETÁCIÍ

Nasledovné nové a doplnené štandardy sú účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2025 (skoršia aplikácia možná). Spoločnosť neprijala predčasne žiadny z týchto nových a doplnených štandardov a neočakáva, že budú mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, keď nadobudnú účinnosť, okrem štandardu IFRS 18, ktorého vplyv Spoločnosť posudzuje.

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

## 3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ POSTUPY

### 3.1 INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

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

### 3.2 PREPOČET CUDZÍCH MIEN

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

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

#### (ii) Transakcie a súvahové zostatky

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

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

## 2 ADOPTION OF NEW OR REVISED STANDARDS AND INTERPRETATIONS

The following new and amended standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2025 and earlier application is permitted. The Company has not early adopted any of these new and amended standards and does not expect that they will have a significant impact on the Company's financial statements when become effective, except for IFRS 18.

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

## 3 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### 3.1 INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

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

### 3.2 FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

#### (i) Functional and presentation currencies of the financial statements

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

#### (ii) Transactions and balances

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

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

### 3.3 HMOTNÝ MAJETOK

#### (i) Obstarávacia cena

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

#### (ii) Odpisy

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

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

	K 31. 12. 2025	K 31.12.2024
Budovy	40 rokov	50 rokov
Dopravné prostriedky, počítačové zariadenia	4 roky	4 roky
Kancelárske zariadenie a nábytok	6 rokov	6 rokov
Ostatný hmotný majetok	4 – 12 rokov	4 – 12 rokov

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

V súlade s IAS 16 – Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vykonala spoločnosť v roku 2025 prehodnotenie doby životnosti dlhodobého majetku. Interná analýza ukázala, že pôvodná životnosť budov nezodpovedá rastúcim požiadavkám na energetickú efektívnosť, bezpečnostné štandardy a komfort, v dôsledku čoho spoločnosť pristúpila na skrátenie účtovnej životnosti budov z 50 na 40 rokov.

Technické zhodnotenia prenajímaných budov sa vykazujú v Ostatnom hmotnom majetku a doba životnosti je stanovená v súlade s dĺžkou nájomnej zmluvy.

### 3.4 INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ

Investície do nehnuteľností predstavujú administratívne budovy vo vlastníctve Spoločnosti, ktoré však nie sú využívané Spoločnosťou a sú držané za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu. Investície do nehnuteľností sú vykázané v obstarávacích cenách znížených o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Nehnuteľnosti sú odpisované ako je popísané v Poznámke 3.3. ii). V prípade, že časť nehnuteľnosti je využívaná aj na vlastné použitie, je investícia začlenená aj do hmotného majetku podľa pomeru využívanej plochy.

### 3.5 NEHMOTNÝ MAJETOK

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

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

### 3.3 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

#### (i) Acquisition cost

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

#### (ii) Depreciation

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

As at 31 December 2025, the estimated useful lives of individual asset groups are as follows:

	As at 31 December 2025	As at 31 December 2024:
Buildings	40 years	50 years
Motor vehicles and computers	4 years	4 years
Office equipment and furniture	6 years	6 years
Other premises and equipment	4 – 12 years	4 – 12 years

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

In accordance with IAS 16 – Property, Plant and Equipment, the Company reviewed the useful life of property, plant and equipment in 2025. An internal analysis showed that the original useful life of buildings did not meet the increasing requirements for energy efficiency, safety standards, and comfort, resulting in the Company shortening the accounting useful life of buildings from 50 to 40 years.

Technical improvements of leased buildings are recognised under Other tangible assets, and the useful life is determined in accordance with the duration of the lease agreement.

### 3.4 INVESTMENT PROPERTY

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

### 3.5 INTANGIBLE ASSETS

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

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

### 3.6 FINANČNÉ NÁSTROJE

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

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

Spoločnosť klasifikuje svoj finančný majetok do nasledujúcich kategórií oceňovania:

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

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

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

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

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

### 3.6 FINANCIAL INVESTMENTS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Posúdenie obchodného modelu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Business model assessment

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

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

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

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

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

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

## Posúdenie, či sú zmluvné peňažné toky SPPI

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

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

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

## Následné oceňovanie a zisky a straty

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

## Amortizovaná cena (AC) a efektívna úroková sadzba

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

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

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

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

## Assessment of whether contractual cash flows are SPPI

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

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

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

## Subsequent measurement and gains and losses

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

## Amortised costs (AC) and effective interest rate

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

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

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

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

### Oceňovanie reálnou hodnotou

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

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

Úroveň 1	kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identický finančný majetok,
Úroveň 2	iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté v rámci úrovne 1, ktoré sú pozorovateľné pre finančný majetok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené z cien),
Úroveň 3	vstupy pre finančný majetok, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

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

### 3.7 ZNEHODNOTENIE FINANČNÉHO MAJETKU

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

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

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

Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3
Prvotné vykázanie	Významné zvýšenie úverového rizika od prvotného vykázania	Znehodnotený majetok
12-mesačné očakávané úverové straty	Očakávané úverové straty počas celej životnosti	Očakávané úverové straty počas celej životnosti

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

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

### Fair value measurement

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

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

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

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

### 3.7 IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

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

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

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

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

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

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

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

Etapa 1 zahŕňa:	- aktíva, ktoré patria pod výnimku nízkeho úverového rizika, ako aj - aktíva, ktoré nie sú znehodnotené, nespádajú do Stupňa 2 a nevykazujú žiadne významné zmeny v hodnotení.
Etapa 2 zahŕňa	- sú po splatnosti minimálne 30 dní resp. - reagujú na jeden z vopred definovaných výhľadových ukazovateľov.
Etapa 3 obsahuje	- len aktíva, ktoré spĺňajú definíciu znehodnotenia určenú Spoločnosťou. V rámci tohto Stupňa už došlo k úverovým stratám alebo aktíva boli znehodnotené. Vzhľadom na túto skutočnosť by sa mal zväziť rozdiel medzi hrubou účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou finančného aktíva. V dôsledku splnenia kritéria zlyhania Spoločnosti, musí byť pravdepodobnosť zlyhania („PD“) nastavená na 1 a strata v prípade zlyhania („LGD“) by sa mala posudzovať individuálne. Definícia zlyhania zahŕňa aspoň dve dimenzie, konkrétne jednu dimenziu založenú na ratingovom hodnotení (C, D) a druhú dimenziu založenú na počte dní po splatnosti (90 dní po splatnosti). Výpočet je založený na očakávaných úverových stratách (EIR z amortizovaných nákladov).

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

### Významné zvýšenie úverového rizika a zlyhania

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

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

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

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

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

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

### Stupne úverového rizika

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

### Oceňovanie ECL

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

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

Stage 1 assets contain:	- assets that fall within the scope of the low credit risk exemption, as well as - assets that are not defaulted, not eligible for stage 2 triggers and show no significant change in ratings.
Stage 2 covers assets that:	- are past due for at least 30 days or - respond to one of the predefined forward-looking indicators.
Stage 3	- only contains assets fulfilling the default definition of the Company. Within this stage credit losses have already incurred, or assets have been actually credit-impaired. Due to that fact, the difference between the asset's gross carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at the financial asset's original effective interest rate should be considered. As a result of fulfilling Company's default criterion, the Probability of Default must be set equal to 1 and the Loss Given Default should be assessed on individual basis. The definition of default covers at least two dimensions, namely one rating-based dimension (C, D) as well as days past due (90 days past due) based criterion. The calculation is based on expected credit losses (EIR on amortised costs).

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

### Significant increase in credit risk and default

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

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

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

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

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

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

### Credit risk grades

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

### Measurement of ECL

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

Kľúčovými vstupmi pre oceňovanie ECL sú:

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

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

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

### 3.8 KOMPENZÁCIA FINANČNÉHO MAJETKU

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

### 3.9 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

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

### 3.10 ZÁKLADNÉ IMANIE

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

### 3.11 POISTNÉ A ZAISTNÉ ZMLUVY

#### Klasifikácia

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

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

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

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

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

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

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

### 3.8 OFFSETTING FINANCIAL INSTRUMENTS

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

### 3.9 CASH AND CASH EQUIVALENTS

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

### 3.10 SHARE CAPITAL

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

### 3.11 INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

#### Classification

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

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

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

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

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

Oceňovací model VFA sa aplikuje iba na zmluvy viazané na podielové jednotky (unit-linked) a indexovo viazané (index-linked) zmluvy. Všetky ostatné poistné zmluvy a všetky zaistné zmluvy sú klasifikované ako zmluvy bez priamej účasti oceňované najmä podľa modelu GMM. Niektoré z týchto zmlúv sú oceňované podľa PAA.

### Oddelovanie komponentov z poistných a zaistných zmlúv

Pri prijatí zmluvy Spoločnosť oddeľuje od poistnej alebo zaistnej zmluvy nasledujúce zložky a účtuje o nich, ako keby išlo o samostatné finančné nástroje (pozri 3.6):

- vnorené deriváty zakotvené v zmluve, ktorých ekonomické charakteristiky a riziká nie sú úzko spojené s charakteristikami a rizikami hostiteľskej zmluvy, a ktorých podmienky by nespĺňali definíciu poistnej alebo zaistnej zmluvy ako samostatný nástroj; a
- oddeliteľné investičné zložky: t. j. investičné zložky, ktoré nie sú vo veľkej miere prepojené s poistnými zložkami a pre ktoré sa zmluvy s ekvivalentnými podmienkami predávajú alebo by sa mohli predávať samostatne na rovnakom trhu alebo v rovnakej jurisdikcii.

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

### Agregácia a vykazovanie poistných a zaistných zmlúv

#### Poistné zmluvy

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

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

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

'insurance contracts' and 'reinsurance contracts' include contracts issued, initiated or acquired by the Company, unless otherwise stated.

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

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

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

### Separating components from insurance and reinsurance contracts

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

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

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

### Aggregation and recognition of insurance and reinsurance contracts

#### Insurance contracts

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

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

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

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

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

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

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

### Zaistné zmluvy

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

Skupina zaistných zmlúv je vykázaná k nasledujúcemu dátumu.

- Zaistné zmluvy iniciované Spoločnosťou, ktoré poskytujú proporcionálne krytie: Dátum, ku ktorému je vykázaná prvá poistná zmluva. Týka sa to zaistných zmlúv Spoločnosti s kvótovým podielom.
- Ostatné zaistné zmluvy iniciované Spoločnosťou: Začiatok doby krytia skupiny zaistných zmlúv. Ak však Spoločnosť vykáže nevýhodnú skupinu podkladových poistných zmlúv k skoršiemu dátumu a súvisiaca zaistná zmluva bola uzavretá pred týmto skorším dátumom, potom sa skupina zaistných zmlúv vykáže k tomuto skoršiemu dátumu (pozri „Zaistenie nevýhodných podkladových poistných zmlúv“ nižšie). Týka sa to zaistných zmlúv Spoločnosti o zaistení nadmernej straty a typu stop loss.
- Obstarané zaistné zmluvy: Dátum obstarania.

### Peňažné toky súvisiace so začiatočnými nákladmi

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

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

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

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

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

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

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

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

### Reinsurance contracts

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

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

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

### Insurance acquisition cash flows

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

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

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

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

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

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

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

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

### Hodnotenie návratnosti

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

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

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

### Hranice zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

### Recoverability assessment

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

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

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

### Contract boundaries

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

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

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

## Oceňovanie – Poistné zmluvy neoceňované PAA

### Prvotné ocenenie

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

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

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

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

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

### Následné oceňovanie

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

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

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

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

## Measurement – Insurance contracts not measured under the PAA

### Initial measurement

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

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

The CSM of a group of insurance contracts represents the unearned profit that the Company will recognise as it provides services under those contracts. On initial recognition of a group of insurance contracts, if the total of (a) the fulfilment cash flows, (b) any cash flows arising at that date and (c) any amount arising from the derecognition of any assets or liabilities previously recognised for cash flows related to the group (including assets for insurance acquisition cash flows) is a net inflow, then the group is not onerous. In this case, the CSM is measured as the equal and opposite amount of the net inflow, which results in no income or expenses arising on initial recognition.

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

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

### Subsequent measurement

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

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

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

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

## Poistné zmluvy bez podielov na prebytku

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

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

Zmeny Fulfilment CFs, zahŕňajú:

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

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

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

## Zmluvy s prvkami priamej účasti

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

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

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

## Insurance contracts without direct participation features

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

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

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

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

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

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

## Direct participating contracts

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

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

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

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

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

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

### Zaistné zmluvy

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

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

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

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

Pri prvotnom vykázaní, CSM skupiny zaistných zmlúv predstavuje čisté náklady alebo čistý zisk z nákupu zaistenia. Oceňuje sa ako rovnaká čiastka s opačným znamienkom zo súčtu (a) Fulfilment CFs, (b) sumy vznikajúcej z odúčtovania majetku alebo záväzkov predtým vykázaných v súvislosti s peňažnými tokmi skupiny, (c) peňažných tokov vzniknutých k tomuto dátumu a d) príjmu vykázaného v hospodárskom výsledku z dôvodu nevýhodných podkladových zmlúv vykázaných k tomuto dátumu (pozri „Zaistenie nevýhodných podkladových poisťných zmlúv“ nižšie). Ak sa však akékoľvek čisté náklady na nákup zaistného krytia týkajú poisťných udalostí, ktoré nastali pred kúpou skupiny, potom Spoločnosť tieto náklady okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát ako náklad.

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

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

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

### Reinsurance contracts

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

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

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

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

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

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

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

#### Zaistenie nevýhodných podkladových poistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Reinsurance of onerous underlying insurance contracts

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ak kedykoľvek počas obdobia krytia skutočnosti a okolnosti naznačujú, že skupina zmlúv je nevýhodná, potom Spoločnosť vykáže stratu vo výkaze ziskov a strát a zvýši záväzok zostávajúceho krytia v rozsahu, v akom aktuálne odhady Fulfilment CFs zo zmluvy, ktoré sa týkajú zostávajúceho krytia, prevyšujú účtovnú hodnotu záväzku zostávajúceho krytia. Fulfilment CFs zo zmluvy sa diskontujú (pri bežných sadzbách), ak sa diskontuje aj záväzok za vzniknuté poistné plnenia (pozri nižšie).

Spoločnosť vykazuje záväzok za vzniknuté poistné plnenia skupiny poistných zmlúv vo výške Fulfilment CFs týkajúcich sa vzniknutých nárokov. Budúce peňažné toky sú diskontované (pri súčasných sadzbách), pokiaľ sa neočakáva, že budú zaplatené do jedného roka alebo skôr od dátumu vzniku nárokov.

### Zaistné zmluvy oceňované podľa PAA modelu

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

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

### Insurance contracts measured under the PAA

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

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

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

Subsequently, the carrying amount of the liability for remaining coverage is increased by any premiums received and the amortisation of insurance acquisition cash flows recognised as expenses and decreased by the amount recognised as insurance revenue for services provided and any additional insurance acquisition cash flows allocated after initial recognition. On initial recognition of each group of contracts, the Company expects that the time between providing each part of the services and the related premium due date is no more than a year and the materiality of multi-year contracts is not significant. Accordingly, the Company has chosen not to adjust the liability for remaining coverage to reflect the time value of money and the effect of financial risk.

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

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

### Reinsurance contracts measured under PAA

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

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

## Odúčtovanie a úprava zmluvy

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

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

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

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

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

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

## Prezentácia

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

Spoločnosť člení sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát a OCI do (a) výsledku poistnej služby, ktorý zahŕňa poistné výnosy a poistné výdavky (náklady); a b) finančných nákladov alebo výnosov z poistenia. Výnosy a náklady zo zaistných zmlúv sa uvádzajú oddelene od výnosov a nákladov z poistných zmlúv. Výnosy a náklady zo zaistej zmluvy, iné ako finančné náklady alebo výnosy z poistenia, sa vykazujú netto ako „čisté výdavky zo zaistných zmlúv“ vo výsledku poistnej služby.

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

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

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

## Derecognition and contract modification

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

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

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

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

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

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

## Presentation

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

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

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

The Company does not disaggregate changes in the life risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. All changes in the risk adjustment for non-financial risk are included in the insurance service result. For non-life risk adjustment, the Company disaggregates changes in the risk adjustment for non-financial risk between the insurance service result and insurance finance income or expenses. The changes in the risk adjustment for non-financial risk arising from the interest accretion of the period and currency translation differences are included in the finance result.

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

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

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

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

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

### Rozpustenie CSM

Výška CSM, ktorá je v jednotlivom roku vykazovaná ako poistné výnosy skupiny zmlúv, sa stanoví identifikáciou jednotiek krytia v skupine. CSM na konci roka (pred alokáciou) sa rovnomerne rozdelí na každú jednotku krytia poskytnutú v danom roku a očakávanú, že bude poskytnutá v budúcich rokoch (na diskontovanej báze). CSM pridelená jednotkám krytia poskytnutým v aktuálnom roku sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Počet jednotiek krytia je množstvo služieb poskytovaných zmluvami v skupine, ktoré sa určí tak, že sa pre každú zmluvu zohľadní množstvo poskytovaných plnení a predpokladaná doba krytia. Jednotky krytia sa kontrolujú a aktualizujú ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná jednotka.

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

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

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

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

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

### Stratové komponenty

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

### Insurance revenue – Contracts not measured under the PAA

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

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

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

### Release of the CSM

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

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

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

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

### Insurance revenue – Contracts measured under the PAA

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

### Loss components

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

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

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

#### Náklady poistnej služby

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

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

#### Čisté náklady zo zaistných zmlúv

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

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

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

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

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

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

#### Insurance service expenses

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

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

#### Net expenses from reinsurance contracts

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

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

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

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

### Finančné náklady alebo výnosy z poistenia

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

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

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

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

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

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

### Daň z poistenia

Daň z poistenia, zavedená od 1. januára 2019 zákonom č. 213/2018 Z. z. o dani z poistenia a o zmene a doplnení niektorých zákonov, má charakter nepriamej dane a uplatňuje sa na produkty neživotného poistenia, s výnimkou povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Sadzba dane je vo výške 8 %, základom dane je suma prijatého poistného. Daň z poistenia je splatná do konca kalendárneho mesiaca po skončení zdaňovacieho obdobia, ktorým je kalendárny štvrtrok. Daň z poistenia nie je súčasťou poistných výnosov, ale predstavuje záväzok voči daňovému úradu.

## 3.12 ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

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

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

## 3.13 ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

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

### Insurance finance income and expenses

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

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

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

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

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

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

### Insurance tax

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

## 3.12 DEFERRED INCOME TAX

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

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

## 3.13 EMPLOYEE BENEFITS

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

Spoločnosť platí počas roka odvody na povinné zdravotné, nemocenské, dôchodkové, úrazové poistenie, poistenie do rezervného fondu solidarity a tiež príspevok do garančného fondu a na poistenie v nezamestnanosti v zákonom stanovenej výške 36,2 % (2024: 36,2 %) z hrubých miezd do výšky mesačnej mzdy, ktorá je stanovená príslušnými právnymi predpismi, pričom zamestnanec si na príslušné poistenia prispieval ďalšími 13,4 % (2024: 13,4 %). Náklady na tieto odvody sa účtujú do Výkazu ziskov a strát v tom istom období ako príslušné mzdové náklady.

### 3.14 NETECHNICKÉ REZERVY

Rezervy na právne spory sa tvoria v nasledujúcich prípadoch: Spoločnosť má súčasne právne alebo iné záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaní týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. V rezervách na právne spory nie sú zahrnuté spory vyplývajúce z likvidácie poistných udalostí, ktoré sú súčasťou rezerv na poistné plnenia. Spoločnosť vykazuje rezervu na možné súdne spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s., ktorú vytvorila v roku 2021.

### 3.15 VYKAZOVANIE VÝNOSOV

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

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

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

### 3.16 LEASING

Spoločnosť aplikuje štandard IFRS 16, ktorý eliminuje rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom u nájomcu. Podľa IFRS 16 zmluva je nájmom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a zároveň záväzok z lízingu. Aktívum s právom na užívanie sa vykáže na začiatku nájmu a jeho počiatočná hodnota sa stanoví ako súčet počiatočnej hodnoty záväzku z nájmu a platieb nájomného uskutočnených pred alebo v deň začatia nájmu. Doba nájmu vychádza z dohodnutej doby nájmu ako aj možnosti jej predčasného ukončenia alebo predĺženia zmluvy. Majetok sa odpisuje rovnomerne počas doby nájmu od začatia nájmu až po jeho ukončenie. Odpisovať sa začína dňom začatia nájmu. Záväzok z nájmu sa prvotne oceňuje v deň začiatku nájmu v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby na základe dostupných finančných informácií. Spoločnosť použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,0 - 3,35 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Spoločnosť uplatňuje praktické výnimky v súlade s IFRS 16 a nezahrňa lízingy s dobou nájmu kratšou ako 12 mesiacov, ktoré neobsahujú kúpnu opciu a lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (do 6 tis. EUR).

### 3.17 DIVIDENDY

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

During the year, the Company pays contributions to compulsory health, sickness, pension, accident insurance, insurance to the solidarity reserve fund, as well as contributions to the guarantee fund and unemployment insurance in the level of 36.2 % (2024: 36.2 %) of gross wages, up to the amount of the monthly wage stipulated by the relevant legislation, while the employee contributes with further 13.4 % to the relevant insurance (2024: 13.4 %). The cost of these contributions is charged to the statement of profit or loss in the same period as the related labour costs.

### 3.14 NON-TECHNICAL PROVISIONS

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

### 3.15 REVENUE RECOGNITION

#### (i) Interest income and dividend income

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

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

### 3.16 LEASING

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

### 3.17 DIVIDENDS

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

## 4 RIADENIE POISTNÉHO A FINANČNÉHO RIZIKA

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

### 4.1 POISTNÉ RIZIKO

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

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

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

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

#### 4.1.1 UPISOVACIE RIZIKO

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

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

##### Riadenie upisovacieho rizika

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

## 4 INSURANCE AND FINANCIAL RISKS MANAGEMENT

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

### 4.1 INSURANCE RISK

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

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

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

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

#### 4.1.1 UNDERWRITING RISK

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

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

##### Management of underwriting risk

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

## Rizikové životné poistenie a sporiace produkty

Kľúčovým aspektom procesu upisovania rizikového životného poistenia a produktov sporenia je oceňovanie zmlúv s ohľadom na prevzaté poistné riziká. Ceny určené za náklady na poistné riziko sa stanovujú na úrovni Spoločnosti prostredníctvom procesu finančnej analýzy, vrátane porovnania skúseností Spoločnosti so skúsenosťami z odvetvia a porovnávania cien s inými poskytovateľmi produktov na rovnakých trhoch a pomocou pokročilých analýz, vrátane identifikácie nových trendov v poistných rizikových faktoroch a hodnotenia životného štýlu poistníkov. Stanovenie cien je vykonávané sofistikovanými riešeniami a kontrolované zamestnancami na oddelení pre upisovanie rizík, aby posúdili, či stanovené poistné a uplatňované anuitizačné sadzby odrážajú zdravotný stav a rodinnú anamnézu žiadateľov.

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

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

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

## Neživotné poistenie

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

Neživotné zmluvy sa každoročne obnovujú. Schopnosť preceniť zmluvy pri obnovení v reakcii na zmeny v rizikových profiloch poistníkov, skúsenostiach s poistnými udalosťami a trhových úvahách významne zmierňuje cenové riziko. Zmluvy môžu obsahovať aj ďalšie prvky, ktoré obmedzujú upisovacie riziko – napr. použitie spoluúčasti a obmedzenie maximálnej povolenej straty alebo počtu poistných plnení (v súlade s miestnymi regulačnými a legislatívnymi požiadavkami).

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

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

## Life risk and savings contracts

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

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

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

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

## Non-life contracts

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

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

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

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

## Analýza citlivosti

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

31. december 2025	Pred zaistením				Po zaistení			
	CSM/ Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk/ (strata)	OCI	CSM/ Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk/ (strata)	OCI
<b>Rizikové životné poistenie a sporiace produkty</b>								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-9 470	13 196	-2 096	-1 630	-9 247	12 972	-2 059	-1 666
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	9 952	-13 850	2 156	1 742	9 729	-13 626	2 120	1 778
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-18 274	21 326	-4 905	1 853	-18 226	21 272	-4 893	1 848
Miera chorobnosti (10 % pokles)	19 097	-21 326	4 083	-1 853	19 050	-21 272	4 071	-1 848
Náklady (10 % zvýšenie)	-13 529	14 764	-2 728	1 492	-13 529	14 764	-2 728	1 492
Náklady (10 % pokles)	13 544	-14 764	2 713	-1 492	13 544	-14 764	2 713	-1 492
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-34 164	45 787	-7 829	-3 794	-27 600	39 787	-7 290	-4 897
Miera stornovania (25 % pokles)	46 931	-57 120	6 270	3 919	38 188	-49 274	5 708	5 378
<b>S prvkami priamej účasti</b>								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-28	42	-14	-	-28	42	-14	-
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	29	-43	14	-	29	-43	14	-
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-73	168	-95	-	-73	168	-95	-
Miera chorobnosti (10 % pokles)	73	-168	95	-	73	-168	95	-
Náklady (10 % zvýšenie)	-144	256	-113	-	-144	256	-113	-
Náklady (10 % pokles)	144	-256	113	-	144	-256	113	-
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-244	551	-308	-	-244	551	-308	-
Miera stornovania (25 % pokles)	361	-790	430	-	361	-790	430	-
<b>Neživotné</b>								
Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)	1 316	38 748	-40 064	-	935	8 660	-9 595	-
Celkové poistné udalosti (5 % pokles)	-1 317	-38 747	40 064	-	-935	-8 659	9 595	-

## Sensitivity analysis

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

31. December 2025	Before reinsurance				After reinsurance			
	CSM/Loss component	PVFCF + RA	Profit / (loss)	OCI	CSM/Loss component	PVFCF + RA	Profit / (loss)	OCI
<b>Life risk and life savings</b>								
Mortality rates (10% increase)	-9 470	13 196	-2 096	-1 630	-9 247	12 972	-2 059	-1 666
Mortality rates (10% decrease)	9 952	-13 850	2 156	1 742	9 729	-13 626	2 120	1 778
Morbidity rates (10% increase)	-18 274	21 326	-4 905	1 853	-18 226	21 272	-4 893	1 848
Morbidity rates (10% decrease)	19 097	-21 326	4 083	-1 853	19 050	-21 272	4 071	-1 848
Expenses (10% increase)	-13 529	14 764	-2 728	1 492	-13 529	14 764	-2 728	1 492
Expenses (10% decrease)	13 544	-14 764	2 713	-1 492	13 544	-14 764	2 713	-1 492
Lapse rates (25% increase)	-34 164	45 787	-7 829	-3 794	-27 600	39 787	-7 290	-4 897
Lapse rates (25% decrease)	46 931	-57 120	6 270	3 919	38 188	-49 274	5 708	5 378
<b>Participating</b>								
Mortality rates (10% increase)	-28	42	-14	-	-28	42	-14	-
Mortality rates (10% decrease)	29	-43	14	-	29	-43	14	-
Morbidity rates (10% increase)	-73	168	-95	-	-73	168	-95	-
Morbidity rates (10% decrease)	73	-168	95	-	73	-168	95	-
Expenses (10% increase)	-144	256	-113	-	-144	256	-113	-
Expenses (10% decrease)	144	-256	113	-	144	-256	113	-
Lapse rates (25% increase)	-244	551	-308	-	-244	551	-308	-
Lapse rates (25% decrease)	361	-790	430	-	361	-790	430	-
<b>Non-life</b>								
Ultimate claims (5% increase)	1 316	38 748	-40 064	-	935	8 660	-9 595	-
Ultimate claims (5% decrease)	-1 317	-38 747	40 064	-	-935	-8 659	9 595	-

31. december 2024	Pred zaistením				Po zaistení			
	CSM/ Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk/ (strata)	OCI	CSM/ Stratový komponent	PVFCF + RA	Zisk/ (strata)	OCI
<b>Rizikové životné poistenie a sporiace produkty</b>								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-9 002	11 613	-1 817	-794	-8 780	11 387	-1 782	-825
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	9 435	-12 126	1 869	822	9 214	-11 902	1 835	853
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-13 858	16 704	-4 227	1 382	-13 795	16 632	-4 213	1 375
Miera chorobnosti (10 % pokles)	15 327	-16 704	2 758	-1 382	15 265	-16 633	2 744	-1 375
Náklady (10 % zvýšenie)	-13 116	14 517	-2 791	1 390	-13 116	14 517	-2 791	1 390
Náklady (10 % pokles)	13 648	-14 517	2 259	-1 390	13 648	-14 517	2 259	-1 390
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-32 062	42 726	-7 122	-3 541	-26 685	37 796	-6 680	-4 431
Miera stornovania (25 % pokles)	45 794	-54 279	4 786	3 699	38 670	-47 858	4 327	4 862
<b>S prvkami priamej účasti</b>								
Miera úmrtnosti (10 % zvýšenie)	-4	46	-41	-	-4	46	-41	-
Miera úmrtnosti (10 % pokles)	6	-47	41	-	6	-47	41	-
Miera chorobnosti (10 % zvýšenie)	-19	203	-184	-	-19	203	-184	-
Miera chorobnosti (10 % pokles)	38	-203	165	-	38	-203	165	-
Náklady (10 % zvýšenie)	-31	337	-306	-	-31	337	-306	-
Náklady (10 % pokles)	134	-337	203	-	134	-337	203	-
Miera stornovania (25 % zvýšenie)	-60	547	-487	-	-60	547	-487	-
Miera stornovania (25 % pokles)	319	-801	482	-	319	-801	482	-
<b>Neživotné</b>								
Celkové poistné udalosti (5 % zvýšenie)	1 558	15 478	-17 036	-	1 198	9 076	-10 274	-
Celkové poistné udalosti (5 % pokles)	-1 244	-15 162	16 405	-	-886	-8 448	9 334	-

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

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

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

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

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

## 4.1.2 KONCENTRÁCIA POISTNÉHO RIZIKA

### Koncentrácia poistného rizika (Životné)

	Celková výška poistného krytia v danej skupine	
	2025	2024
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu pred zaistením		
do 10 000 EUR	4 725 531	4 608 593
10 000 – 20 000 EUR	8 250 814	7 571 467
20 000 – 40 000 EUR	5 300 963	4 651 217
Nad 40 000 EUR	6 940 590	5 967 398
Spolu	25 217 898	22 798 675
Výška poistného krytia na poistnú zmluvu po zaistení		
do 10 000 EUR	4 048 902	3 952 391
10 000 – 20 000 EUR	5 472 697	5 107 966
20 000 – 40 000 EUR	4 031 725	3 590 753
Nad 40 000 EUR	4 272 717	3 848 679
Spolu	17 826 041	16 499 789

### Koncentrácia poistného rizika (Neživotné)

2025	Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Poistenie						
Úrazové	90 278	3 287	17 465	-	86 156	197 186
Majetkové	30 229 135	5 856 317	1 755 846	1 434 058	94 158 000	133 433 356
Zodpovednostné	1 170 146	347 382	380 382	112 079	2 583 363	4 593 352
CASCO	7 532 509	279 165	36 701	18 748	303 063	8 170 186
MTPL	3	-	-	-	7 119 328 490	7 119 328 493
Spolu	39 022 071	6 486 151	2 190 394	1 564 885	7 216 459 072	7 265 722 573

2025	Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Poistenie						
Úrazové	89 411	166	-	-	-	89 577
Majetkové	30 220 057	5 855 317	1 754 383	1 431 374	12 058 558	51 325 689
Zodpovednostné	1 170 147	346 882	321 789	105 638	841 137	2 785 593
CASCO	7 532 509	279 165	36 701	18 748	303 063	8 170 186
MTPL	1	-	-	-	3 559 644 895	3 559 644 896
Spolu	39 018 125	6 481 530	2 112 873	1 555 760	3 572 847 653	3 622 015 941

## 4.1.2 CONCENTRATION OF INSURANCE RISK

### Concentration of insurance risk (Life)

	Total amount of insurance coverage in particular group	
	2025	2024
Amount of coverage per insurance contract before reinsurance		
up to 10,000 EUR	4 725 531	4 608 593
10,000 – 20,000 EUR	8 250 814	7 571 467
20,000 – 40,000 EUR	5 300 963	4 651 217
Over 40,000 EUR	6 940 590	5 967 398
Total	25 217 898	22 798 675
Amount of coverage per insurance contract after reinsurance		
up to 10,000 EUR	4 048 902	3 952 391
10,000 – 20,000 EUR	5 472 697	5 107 966
20,000 – 40,000 EUR	4 031 725	3 590 753
Over 40,000 EUR	4 272 717	3 848 679
Total	17 826 041	16 499 789

### Concentration of insurance risk (Non life)

2025	Total amount of insurance coverage in particular group before reinsurance					
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	Total
Insurance						
Accident	90 278	3 287	17 465	-	86 156	197 186
Property	30 229 135	5 856 317	1 755 846	1 434 058	94 158 000	133 433 356
Liability	1 170 146	347 382	380 382	112 079	2 583 363	4 593 352
CASCO	7 532 509	279 165	36 701	18 748	303 063	8 170 186
MTPL	3	-	-	-	7 119 328 490	7 119 328 493
Total	39 022 071	6 486 151	2 190 394	1 564 885	7 216 459 072	7 265 722 573

2025	Total amount of insurance coverage in particular group after reinsurance					
	up to 300 ths. of EUR	300 – 600 ths. of EUR	600 – 1,000 ths. of EUR	1,000 – 1,500 ths. of EUR	over 1,500 ths. of EUR	Total
Insurance						
Accident	89 411	166	-	-	-	89 577
Property	30 220 057	5 855 317	1 754 383	1 431 374	12 058 558	51 325 689
Liability	1 170 147	346 882	321 789	105 638	841 137	2 785 593
CASCO	7 532 509	279 165	36 701	18 748	303 063	8 170 186
MTPL	1	-	-	-	3 559 644 895	3 559 644 896
Total	39 018 125	6 481 530	2 112 873	1 555 760	3 572 847 653	3 622 015 941

2024	Výška poistného krytia v danej skupine pred zaistením spolu					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Úrazové	83 710	947	5 000	-	60 009	149 666
Majetkové	27 327 164	4 820 714	1 674 527	1 376 233	93 762 081	128 960 719
Zodpovednostné	1 016 532	341 419	366 909	104 799	2 948 439	4 778 098
CASCO	7 024 610	167 448	10 888	9 461	854 279	8 066 686
MTPL	-	-	-	-	6 946 073 120	6 946 073 120
Spolu	35 452 016	5 330 528	2 057 324	1 490 493	7 043 697 928	7 088 028 289

2024	Výška poistného krytia v danej skupine po zaistení spolu					
	do 300 tis. EUR	300 – 600 tis. EUR	600 – 1 000 tis. EUR	1 000 – 1 500 tis. EUR	viac ako 1 500 tis. EUR	Spolu
Úrazové	41 707	473	-	-	16 125	58 305
Majetkové	27 321 425	4 820 715	1 673 044	1 372 510	9 158 338	44 346 032
Zodpovednostné	1 016 532	340 919	310 164	99 571	815 857	2 583 043
CASCO	7 024 610	167 448	10 888	9 461	854 279	8 066 686
MTPL	-	-	-	-	3 473 036 560	3 473 036 560
Spolu	35 404 274	5 329 555	1 994 096	1 481 542	3 483 881 159	3 528 090 626

## (ii) Odhady budúcich poistných plnení

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

## 4.2 FINANČNÉ RIZIKO

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

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

### 4.2.1 RIZIKO LIKVIDITY

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

V oblasti neživotného poistenia Spoločnosť investuje do krátkodobých až strednodobých dlhových cenných papierov najmä s fixnou výškou úrokovej sadzby, pričom poistné zmluvy v oblasti neživotného poistenia sú považo-

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

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

## (ii) Estimates of future claim payments

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

## 4.2 FINANCIAL RISK

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

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

### 4.2.1 LIQUIDITY RISK

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

In non-life insurance, the Company invests into short-term and medium-term debt securities mainly with fixed interest rates, considering that insurance contracts in non-life insurance are considered short-term, with a matu-

vané za krátkodobé so splatnosťou do jedného roka. Vzhľadom k tomu riadi portfólio cenných papierov tak, aby peňažné toky plynúce z neho v každom okamihu pokrývali nároky vyplývajúce zo záväzkov z poistných zmlúv.

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

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

Tabuľka nižšie sumarizuje očakávané nediskontované zmluvné peňažné toky finančných a poistných aktív a pasív v roku 2025 a 2024:

31. december 2025	Zostatková hodnota	0 - 1 rok	1 - 2 rokov	2 - 3 roky	3 - 4 roky	4 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Majetok</b>								
Dlhopisy vo FVOCI	1 166 118	152 067	92 368	100 168	85 264	90 996	1 094 961	1 615 824
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12 733	134	3 134	-	-	-	14 800	18 068
Úvery a vklady v AC	81 743	54 109	1 446	2 993	1 451	8 485	21 794	90 278
Nástroje vlastného imania vo FVOCI*	83 437	83 437	-	-	-	-	-	83 437
Investičné fondy vo FVTPL*	231 719	231 719	-	-	-	-	-	231 719
Aktíva zo zaistných zmlúv	647 872	324 485	280 813	10 493	8 004	7 147	34 985	665 927
Aktíva z poistných zmlúv	61 440	2 557	6 201	6 542	7 220	8 479	144 830	175 829
Ostatné pohľadávky**	5 774	5 774	-	-	-	-	-	5 774
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 752	2 752	-	-	-	-	-	2 752
<b>Majetok spolu</b>	<b>2 293 588</b>	<b>857 034</b>	<b>383 962</b>	<b>120 196</b>	<b>101 939</b>	<b>115 107</b>	<b>1 311 370</b>	<b>2 889 608</b>
* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť ** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov								
<b>Záväzky</b>								
Záväzky z poistných zmlúv	1 947 034	557 398	339 256	78 616	67 233	74 419	1 127 209	2 244 131
Záväzky zo zaistných zmlúv	4 976	4 697	3 143	3 023	2 758	2 496	23 668	39 785
Ostatné (Poznámka 14)	53 244	40 524	2 331	2 209	2 207	2 090	5 887	55 248
<b>Záväzky spolu</b>	<b>2 005 254</b>	<b>602 619</b>	<b>344 730</b>	<b>83 848</b>	<b>72 198</b>	<b>79 005</b>	<b>1 156 764</b>	<b>2 339 164</b>

rity within one year. Therefore, the Company manages the security portfolio in a manner ensuring the cash flows arising from it at any time cover claims arising from insurance contractual obligations.

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

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

The table below summarises the expected undiscounted contractual cash flows of financial and insurance assets and liabilities in 2025 and 2024:

31 December 2025	Net book value	0 - 1 year	1 - 2 years	2 - 3 years	3 - 4 years	4 - 5 years	More than 5 years	Total
<b>Assets</b>								
Bonds at FVOCI	1 166 118	152 067	92 368	100 168	85 264	90 996	1 094 961	1 615 824
Bonds at fair value through profit or loss	12 733	134	3 134	-	-	-	14 800	18 068
Loans and deposits at AC	81 743	54 109	1 446	2 993	1 451	8 485	21 794	90 278
Equity instruments at FVOCI*	83 437	83 437	-	-	-	-	-	83 437
Investment funds at FVTPL*	231 719	231 719	-	-	-	-	-	231 719
Reinsurance contracts assets	647 872	324 485	280 813	10 493	8 004	7 147	34 985	665 927
Insurance contracts assets	61 440	2 557	6 201	6 542	7 220	8 479	144 830	175 829
Receivables**	5 774	5 774	-	-	-	-	-	5 774
Cash and cash equivalents	2 752	2 752	-	-	-	-	-	2 752
<b>Total assets</b>	<b>2 293 588</b>	<b>857 034</b>	<b>383 962</b>	<b>120 196</b>	<b>101 939</b>	<b>115 107</b>	<b>1 311 370</b>	<b>2 889 608</b>
* Equity instruments and investment funds have undetermined maturity ** Category Receivables does not include non-financial assets which comprise mainly of advances provided								
<b>Liabilities</b>								
Insurance contracts liabilities	1 947 034	557 398	339 256	78 616	67 233	74 419	1 127 209	2 244 131
Reinsurance contract liabilities	4 976	4 697	3 143	3 023	2 758	2 496	23 668	39 785
Other (note 14)	53 244	40 524	2 331	2 209	2 207	2 090	5 887	55 248
<b>Total liabilities</b>	<b>2 005 254</b>	<b>602 619</b>	<b>344 730</b>	<b>83 848</b>	<b>72 198</b>	<b>79 005</b>	<b>1 156 764</b>	<b>2 339 164</b>

31. december 2024	Zostatková hodnota	0 -1 rok	1 - 2 rokov	2 -3 roky	3 - 4 roky	4 - 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Spolu
<b>Majetok</b>								
Dlhopisy vo FVOCI	1 108 585	131 954	139 670	95 574	106 018	89 302	891 764	1 454 282
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	12 747	134	134	3 133	-	-	14 800	18 201
Úvery a vklady v AC	98 815	67 031	9 779	1 204	2 745	1 198	22 028	103 985
Nástroje vlastného imania vo FVOCI*	81 501	81 501	-	-	-	-	-	81 501
Investičné fondy vo FVTPL*	196 931	196 931	-	-	-	-	-	196 931
Aktíva zo zaistných zmlúv	173 877	85 025	23 368	18 124	10 607	6 508	42 164	185 796
Aktíva z poistných zmlúv	49 212	2 067	3 697	6 332	6 448	6 876	126 076	151 496
Ostatné pohľadávky**	5 222	5 222	-	-	-	-	-	5 222
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	26 236	26 236	-	-	-	-	-	26 236
<b>Majetok spolu</b>	<b>1 753 126</b>	<b>596 101</b>	<b>176 648</b>	<b>124 367</b>	<b>125 818</b>	<b>103 884</b>	<b>1 096 832</b>	<b>2 223 650</b>
* Nástroje vlastného imania a investičné fondy majú neurčitú splatnosť ** Kategória Ostatné pohľadávky nezahŕňa nefinančný majetok, ktorý pozostáva najmä z poskytnutých preddavkov								
<b>Závazky</b>								
Závazky z poistných zmlúv	1 451 129	294 807	69 648	74 865	77 734	73 614	1 075 455	1 666 123
Závazky zo zaistných zmlúv	5 014	3 805	2 988	2 847	2 610	2 369	22 776	37 395
Ostatné (Poznámka 14)	38 423	34 151	1 435	1 335	946	837	36	38 740
<b>Závazky spolu</b>	<b>1 494 566</b>	<b>332 763</b>	<b>74 071</b>	<b>79 047</b>	<b>81 290</b>	<b>76 820</b>	<b>1 098 267</b>	<b>1 742 258</b>

## 4.2.2 TRHOVÉ RIZIKO

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

### (i) Úrokové riziko

Riziko úrokovej miery je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísť v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri vysporiadaní zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom Spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako ako aj s nimi súvisiace záväzky z poistných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0 % do 5,5 %.

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

## 4.2.2 MARKET RISK

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

### (i) Interest rate risk

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

## Analýza citlivosti

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

31. december 2025	Zmena + 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňováciu rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-42 834
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	-378	-
Záväzky z poistných zmlúv	878	36 593
Aktíva z poistných zmlúv	145	-3 999
Záväzky zo zaistných zmlúv	-62	1 180
Aktíva zo zaistných zmlúv	-21	-4 296

31. december 2025	Zmena - 50 Bb	
	Dopad na hospodársky výsledok	Vplyv na preceňováciu rezervu
Dlhopisy v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	42 834
Dlhopisy v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	378	-
Záväzky z poistných zmlúv	-1 577	-40 076
Aktíva z poistných zmlúv	-146	4 307
Záväzky zo zaistných zmlúv	62	-1 299
Aktíva zo zaistných zmlúv	21	4 408

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

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

## Sensitivity analysis

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

31 December 2025	Change of + 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Bonds at fair value through other comprehensive income	-	-42 834
Bonds at fair value through profit or loss	-378	-
Insurance contracts liabilities	878	36 593
Insurance contracts assets	145	-3 999
Reinsurance contracts liabilities	-62	1 180
Reinsurance contracts assets	-21	-4 296

31 December 2025	Change of - 50 Bp	
	Impact on profit or loss	Impact on revaluation reserve
Bonds at fair value through other comprehensive income	-	42 834
Bonds at fair value through profit or loss	378	-
Insurance contracts liabilities	-1 577	-40 076
Insurance contracts assets	-146	4 307
Reinsurance contracts liabilities	62	-1 299
Reinsurance contracts assets	21	4 408

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

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

## (ii) Menové riziko

Spoločnosť všeobecne investuje do aktív denominovaných v tých menách, v ktorých sú denominované aj záväzky a tým zmierňuje prípadné menové riziko vyplývajúce z charakteru jej podnikania a riadi ho sledovaním citlivosti zisku na toto riziko. K 31. decembru 2025 dosiahol stav finančných aktív v cudzej mene hodnotu 805 tis. eur (2024: 5 422 tis. eur), pasíva v cudzej mene spoločnosť neevidovala (2024: žiadne pasíva v cudzej mene), takže menové riziko bolo vyhodnotených manažmentom ako nevýznamné. Spoločnosť vydáva aj poisťné zmluvy v mene USD, avšak záväzky na poisťné udalosti z nich vyplývajúce sú v plnej miere, kryté zaistnými zmluvami v mene USD, takže menové riziko bolo vyhodnotených manažmentom ako nevýznamné.

## (iii) Akciové riziko

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

### 4.2.3 KREDITNÉ RIZIKO

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

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

- zaistné zmluvy,
- banková hotovosť,
- pohľadávky voči sprostredkovateľom (zahrnuté v aktívach a záväzkoch z poisťných zmlúv),
- dlhy poisťníkov (zahrnuté v aktívach a záväzkoch z poisťných zmlúv),
- ostatné pohľadávky s rizikom zlyhania protistrany,
- dlhové cenné papiere.

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

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

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

Nasledujúca tabuľka nižšie sumarizuje vystavenie kreditnému riziku podľa ratingovej škály agentúry Standard & Poors. V prípade dlhových finančných aktív sa používa aj rating ratingovej agentúry Moody's a Fitch. Všetky dostupné ratingy sa zoradia od najlepšieho po najhorší a interne sa finančnému aktívu priradí druhý najlepší.

## (ii) Currency risk

The Company generally invests in assets denominated in currencies in which liabilities are also denominated, thereby mitigating any currency risk arising from the nature of its business and managing it by monitoring the profit sensitivity to that risk. As at 31 December 2025, the balance of financial assets in foreign currency amounted to EUR 805 thousand (2024: EUR 5 422 thousand), the Company did not record any liabilities in foreign currency (2024: no liabilities in foreign currency), thus the foreign exchange risk was assessed by management as insignificant. The Company also issues insurance contracts in USD, however, the liabilities arising from insurance claims are fully covered by reinsurance contracts in USD, thus the foreign exchange risk was assessed by management as insignificant.

## (iii) Equity risk

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

### 4.2.3 CREDIT RISK

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

Exposures to credit risk shall relate in particular to:

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

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

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

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

The table below summarises credit risk exposure, using Standard & Poor's rating scale. In case of debt financial assets, ratings by Moody's and Fitch agency are also used. All available ratings are ranked from the highest to the lowest, subsequently the second highest is assigned to the financial asset. The date of rating assignment is

Pri tomto prístupe sa zohľadňuje aj dátum priradenia ratingu. Výnimkou sú hypotekárne záložné listy vydané bankami so sídlom v Slovenskej republike. Na základe dôkladnej analýzy legislatívneho prostredia upravujúceho oblasť hypotekárneho bankovníctva a vzhľadom na nižšiu rizikovosť hypotekárnych záložných listov v porovnaní s dlhopismi vydanými bankami, materská spoločnosť rozhodla o vykazovaní interne prideleného ratingu na úrovni AA- pre takéto hypotekárne záložné listy, pokiaľ nemajú externe stanovené ratingové hodnotenie.

2025	Dlhopisy				
Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty	Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote	Ostatné pohľadávky*	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
AAA	-	92 421	-	-	-
AA+	-	102 037	-	-	-
AA	-	9 902	-	-	-
AA-	-	93 299	-	-	-
A+	-	110 035	-	-	-
A	9 766	134 944	25 900	-	1 149
A-	-	440 096	4 202	-	1 290
BB+	-	7 163	-	-	26
BB	-	7 713	-	-	-
BB-	-	4 705	-	-	-
BBB+	-	46 492	13 985	-	163
BBB	2 967	63 638	7 100	-	76
BBB-	-	14 910	-	-	-
CCC	-	8 015	8 526	-	-
Bez ratingu	-	30 748	22 030	5 774	48
Spolu	12 733	1 166 118	81 743	5 774	2 752

\* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

2024	Dlhopisy				
Úverové riziko	V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	V reálnej hodnote cez ostatné komplexné zisky a straty	Úvery a vklady oceňované v amortizovanej hodnote	Ostatné pohľadávky*	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
AAA	-	93 047	-	-	-
AA+	-	104 655	-	-	-
AA	-	10 075	-	-	-
AA-	-	95 896	-	-	-
A+	-	30 914	-	-	-
A	9 841	95 797	28 430	-	3 902
A-	-	437 801	-	-	19 608
BB+	-	11 201	-	-	-
BB	-	15 094	-	-	1 626
BB-	-	5 958	8 828	-	-
BBB+	-	88 616	9 005	-	289
BBB	2 906	57 186	33 472	-	166
BBB-	-	26 705	-	-	633
CCC	-	3 324	-	-	-
Bez ratingu	-	32 316	19 080	5 222	12
Spolu	12 747	1 108 585	98 815	5 222	26 236

\* Ostatné pohľadávky nezahŕňajú nefinančný majetok.

also considered in this approach. There is an exception for mortgage bonds issued by Slovak banks. Based on detailed analysis of the legislative environment, which is regulating the mortgage banking area, and considering a lower amount of risk related to mortgage bonds compared to bonds issued by the banks, the parent company has decided to recognise an internally assigned rating at AA- level for such mortgage bonds, in case no external rating is available.

2025	Bonds				
Credit risk	At fair value through profit or loss	At fair value through other comprehensive income	Loans and deposits at AC	Other receivables*	Cash and cash equivalents
AAA	-	92 421	-	-	-
AA+	-	102 037	-	-	-
AA	-	9 902	-	-	-
AA-	-	93 299	-	-	-
A+	-	110 035	-	-	-
A	9 766	134 944	25 900	-	1 149
A-	-	440 096	4 202	-	1 290
BB+	-	7 163	-	-	26
BB	-	7 713	-	-	-
BB-	-	4 705	-	-	-
BBB+	-	46 492	13 985	-	163
BBB	2 967	63 638	7 100	-	76
BBB-	-	14 910	-	-	-
CCC	-	8 015	8 526	-	-
No rating	-	30 748	22 030	5 774	48
Total	12 733	1 166 118	81 743	5 774	2 752

\* Other receivables do not include non-financial assets.

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

\* Other receivables do not include non-financial assets.

K 31. decembru 2025 je maximálna expozícia úverovému riziku z poistnej zmluvy 19 196 tis. EUR (2024: 17 739 tis. EUR), ktorá sa týka predovšetkým pohľadávok z poistného za služby, ktoré už Spoločnosť poskytla, a maximálnej expozície úverovému riziku zo zaistných zmlúv 649 954 tis. EUR (2024: 177 688 tis. EUR).

### Opravná položka

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

2025	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Stav k 1. januáru	908	1 173	1 043	3 124
Presun do Etapy 2	-	-	-	-
Precenenie opravnej položky	-39	-2	-	-41
Obstaraný finančný majetok	350	5	-	355
Vyradený finančný majetok	-169	-350	-	-519
Odpisy	-	-	-	-
Konečný stav k 31. decembru	1 050	826	1 043	2 919

2024	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Spolu
Stav k 1. januáru	699	1 304	1 226	3 229
Presun do Etapy 2	-128	128	-	-
Precenenie opravnej položky	105	-257	23	-129
Obstaraný finančný majetok	306	-	-	306
Vyradený finančný majetok	-74	-2	-	-76
Odpisy	-	-	-206	-206
Konečný stav k 31. decembru	908	1 173	1 043	3 124

## 4.3 RIADENIE KAPITÁLU

Prostredníctvom riadenia kapitálu Spoločnosť zabezpečuje dostatok zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu Spoločnosti. Kapitálom riadeným v Spoločnosti sa rozumie celé vlastné imanie Spoločnosti vo výške 441 284 tis. EUR (31. december 2024: 417 373 tis. EUR).

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

Aktívnym riadením kapitálu Spoločnosť zároveň zabezpečuje, že kapitalizácia Spoločnosti je v každom okamihu adekvátna a vlastné zdroje Spoločnosti sú v dostatočnej výške na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť k 31. decembru 2025 spĺňala požiadavky kapitálovej primeranosti podľa pravidiel Solventnosť II.

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2025 v súlade so zákonom č. 39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3 februára 2015, s účinnosťou od 1. januára 2016.

At 31 December 2025, maximum exposure to credit risk from insurance contracts amounts to EUR 19 196 ths. (2024: EUR 17 739 ths.), which primarily relates to premiums receivable for services that the Company has already provided. Maximum exposure to credit risk from reinsurance contracts amounts to EUR 649 954 ths. (2024: EUR 177 688 ths.).

### Loss allowance

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

2025	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Balance as at 1 January	908	1 173	1 043	3 124
Transfer to Stage 2	-	-	-	-
Remeasurement of loss allowance	-39	-2	-	-41
New financial assets acquired	350	5	-	355
Financial assets derecognised	-169	-350	-	-519
Write-offs	-	-	-	-
Closing balance as at 31 December	1 050	826	1 043	2 919

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

## 4.3 CAPITAL MANAGEMENT

The Company uses capital management to ensure it provides sufficient resources to perform its business, maximise return on shareholder investment, and create financial stability for the Company. Capital controlled by the Company is the Company's total equity of EUR 441 284 ths. (31 December 2024: EUR 417 373 ths.).

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

The Company's active capital management also ensures that the capitalisation of the Company is adequate at all times and that the Company's own funds are sufficient to meet the solvency capital requirement. As at 31 December 2025, the Company met the Solvency II capital adequacy requirements.

More detailed information about the Company's solvency will be disclosed in the Solvency and financial condition report for the year 2025 in accordance with the Act on Insurance No. 39/2015 as amended on 3 February 2015 effective on 1 January 2016.

## 5 HMOTNÝ MAJETOK

	Pozemky a stavby	Zariadenia, motorové vozidlá a ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2024			
Obstarávacia cena	42 749	26 375	69 124
Oprávky a opravné položky	-11 545	-21 450	-32 995
Zostatková hodnota	31 204	4 925	36 129
Obdobie končiace 31. december 2024			
Stav na začiatku obdobia	31 204	4 925	36 129
Prírastky	3 213	1 437	4 650
Úbytky	- 502	-11	-513
Odpisy za rok (Poznámka 19)	- 827	-1 869	-2 696
Zostatková hodnota na konci obdobia	33 088	4 482	37 570
Stav k 31. decembru 2024			
Obstarávacia cena	44 911	27 314	72 225
Oprávky a opravné položky	-11 823	-22 832	-34 655
Zostatková hodnota	33 088	4 482	37 570
Obdobie končiace 31. december 2025			
Stav na začiatku obdobia	33 088	4 482	37 570
Prírastky	104	4 698	4 802
Úbytky	-	-43	-43
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-1 839	-1 862	-3 701
Zostatková hodnota na konci obdobia	31 353	7 275	38 628
Stav k 31. decembru 2025			
Obstarávacia cena	45 011	21 364	66 375
Oprávky a opravné položky	-13 658	-14 089	-27 747
Zostatková hodnota	31 353	7 275	38 628

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad štandardných rizík v poistnej sume 66 103 tis. EUR (31. december 2024: 66 066 tis. EUR).

## 5 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Land and buildings	Equipment motor vehicles and other assets	Total
Balance as at 1 January 2024			
Acquisition cost	42 749	26 375	69 124
Accumulated depreciation and impairment allowances	-11 545	-21 450	-32 995
Net book value	31 204	4 925	36 129
Year ended 31 December 2024			
Balance as at the beginning of the period	31 204	4 925	36 129
Additions	3 213	1 437	4 650
Reclassification from investment property	- 502	-11	-513
Charge for the year (Note 19)	- 827	-1 869	-2 696
Net book value at the end of the period	33 088	4 482	37 570
Balance as at 31 December 2024			
Acquisition cost	44 911	27 314	72 225
Accumulated depreciation and impairment allowances	-11 823	-22 832	-34 655
Net book value	33 088	4 482	37 570
Year ended 31 December 2025			
Balance as at the beginning of the period	33 088	4 482	37 570
Additions	104	4 698	4 802
Disposals	-	-43	-43
Charge for the year (Note 19)	-1 839	-1 862	-3 701
Net book value at the end of the period	31 353	7 275	38 628
Balance as at 31 December 2025			
Acquisition cost	45 011	21 364	66 375
Accumulated depreciation and impairment allowances	-13 658	-14 089	-27 747
Net book value	31 353	7 275	38 628

Property, plant and equipment are insured against standard risks in the sum insured of EUR 66 103 ths. (31 December 2024: EUR 66 066 ths.).

## 6 NEHMOTNÝ MAJETOK

	Kúpený počítačový softvér a licencie	Iný nehmotný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2024			
Obstarávacia cena	46 838	12	46 850
Oprávky a opravné položky	-32 049	-12	-32 061
Zostatková hodnota	14 789	-	14 789
Obdobie končiace 31. decembra 2024			
Stav na začiatku obdobia	14 789	-	14 789
Prírastky	2 381	-	2 381
Amortizácia (Poznámka 19)	-3 114	-	-3 114
Zostatková hodnota na konci obdobia	14 056	-	14 056
Stav k 31. decembru 2024			
Obstarávacia cena	38 526	-	38 526
Oprávky a opravné položky	-24 470	-	-24 470
Zostatková hodnota	14 056	-	14 056
Obdobie končiace 31. decembra 2025			
Stav na začiatku obdobia	14 056	-	14 056
Prírastky	5 751	-	5 751
Amortizácia (Poznámka 19)	-2 932	-	-2 932
Zostatková hodnota na konci obdobia	16 875	-	16 875
Stav k 31. decembru 2025			
Obstarávacia cena	43 658	-	43 658
Oprávky a opravné položky	-26 783	-	-26 783
Zostatková hodnota	16 875	-	16 875

## 6 INTANGIBLE ASSETS

	Acquired computer software	Other intangible assets	Total
As at 1 January 2024			
Acquisition cost	46 838	12	46 850
Accumulated amortisation and impairment allowances	-32 049	-12	-32 061
Net book value	14 789	-	14 789
Year ended 31 December 2024			
Balance as at the beginning of the period	14 789	-	14 789
Additions	2 381	-	2 381
Amortisation (Note 19)	-3 114	-	-3 114
Net book value at the end of the period	14 056	-	14 056
As at 31 December 2024			
Acquisition cost	38 526	-	38 526
Accumulated amortisation and impairment allowances	-24 470	-	-24 470
Net book value	14 056	-	14 056
Year ended 31 December 2025			
Balance as at the beginning of the period	14 056	-	14 056
Additions	5 751	-	5 751
Amortisation (Note 19)	-2 932	-	-2 932
Net book value at the end of the period	16 875	-	16 875
As at 31 December 2025			
Acquisition cost	43 658	-	43 658
Accumulated amortisation and impairment allowances	-26 783	-	-26 783
Net book value	16 875	-	16 875

## 7 AKTÍVA S PRÁVOM NA UŽÍVANIE

	Kancelárske priestory	Ostatný majetok	Spolu
Stav k 1. januáru 2024			
Obstarávacia cena	9 939	102	10 041
Oprávky a opravné položky	-4 579	-74	-4 653
Zostatková hodnota	5 360	28	5 388
Obdobie končiace 31. decembra 2024			
Stav na začiatku obdobia	5 360	28	5 388
Prírastky	1 159	70	1 230
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-1 410	-32	-1 442
Zostatková hodnota na konci obdobia	5 109	67	5 176
Stav k 31. december 2024			
Obstarávacia cena	10 886	84	10 970
Oprávky a opravné položky	-5 777	-17	-5 794
Zostatková hodnota	5 109	67	5 176
Obdobie končiace 31. decembra 2025			
Stav na začiatku obdobia	5 109	67	5 176
Prírastky	11 653	56	11 709
Odpisy za rok (Poznámka 19)	-1 558	-37	-1 595
Zostatková hodnota na konci obdobia	15 204	86	15 290
Stav k 31. december 2025			
Obstarávacia cena	21 540	133	21 673
Oprávky a opravné položky	-6 336	-47	-6 383
Zostatková hodnota	15 204	86	15 290

Spoločnosť v roku 2025 uzatvorila nájomnú zmluvu na administratívne priestory s dĺžkou trvania 10 rokov. Prenájom začal dňa 1. novembra 2025 a je účtovaný v súlade s IFRS 16 – Leasingy, pričom Spoločnosť k dátumu začiatku nájmu vykázala právo na užívanie majetku (right-of-use asset) a záväzok z lízingu ocenený v súčasnej hodnote budúcich lízingových splátok. Prenajaté priestory sú využívané ako administratívna centrála spoločnosti. Zmena sídla spoločnosti bude realizovaná v priebehu roka 2026.

## 7 RIGHT-OF-USE ASSETS

	Office premises	Other assets	Total
As at 1 January 2024			
Acquisition cost	9 939	102	10 041
Accumulated depreciation and impairment allowances	-4 579	-74	-4 653
Net book value	5 360	28	5 388
Year ended 31 December 2024			
Balance as at the beginning of the period	5 360	28	5 388
Additions	1 159	70	1 230
Charge for the year (Note 19)	-1 410	-32	-1 442
Net book value at the end of the period	5 109	67	5 176
As at 31 December 2024			
Acquisition cost	10 886	84	10 970
Accumulated depreciation and impairment allowances	-5 777	-17	-5 794
Net book value	5 109	67	5 176
Year ended 31 December 2025			
Balance as at the beginning of the period	5 109	67	5 176
Additions	11 653	56	11 709
Charge for the year (Note 19)	-1 558	-37	-1 595
Net book value at the end of the period	15 204	86	15 290
As at 31 December 2025			
Acquisition cost	21 540	133	21 673
Accumulated depreciation and impairment allowances	-6 336	-47	-6 383
Net book value	15 204	86	15 290

In 2025, the Company entered into a 10-year lease contract for administrative premises. The lease commenced on 1 November 2025 and is recognised in accordance with IFRS 16 – Leases. At the lease commencement date, the Company recognized a right-of-use asset and a lease liability measured at the present value of future lease payments. The leased premises are used as the Company's administrative headquarters. The change of the Company's registered office will be carried out during 2026.

## 8 INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

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

Obdobie končiace 31. decembra	Majetkový podiel/podiel na hlasovacích právach %		Hodnota investície	
	2025	2024	2025	2024
CAPITOL, akciová spoločnosť	100,00	100,00	4 249	4 249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51,00	51,00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100,00	100,00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85,00	85,00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100,00	100,00	36 700	47 900
VIG Offices, s.r.o.	100,00	100,00	25 891	26 691
VIG ZP, s.r.o.	82,73	82,73	17 899	17 899
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100,00	100,00	34 100	34 100
UNIVERSAL maklérsky dom, a.s.	35,00	35,00	6 500	6 500
VIG Home NB s.r.o.	100,00	-	3 917	-
Global Call, s.r.o.	85,00	-	285	-
<b>Stav na konci roka</b>			<b>129 617</b>	<b>137 415</b>

Audítorská spoločnosť poskytla dcérskym spoločnostiam audit štatutárnej závierky v hodnote 115 tis. EUR (2024: 98 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 založila dve nové dcérske spoločnosti – VIG Home NB s.r.o. s podielom 100 % v hodnote 3 917 tis. EUR a 85 % v spoločnosti Global Call s.r.o. v hodnote 285 tis. EUR.

Na základe rozhodnutia jediného spoločníka došlo v priebehu roka 2025 k zníženiu vkladu v ostatných kapitálových fondoch v spoločnosti VIG Home, s.r.o. o 11 200 tis. EUR a v spoločnosti VIG Offices s.r.o. o 800 tis. EUR. Časť z uvoľnených zdrojov bola použitá na financovanie peňažného vkladu do novo založenej dcérskej spoločnosti VIG Home NB s.r.o.

Spoločnosť vykonala test na zníženie hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach ku dňu účtovnej závierky, ktorý vychádzal z budúcich peňažných tokov a tiež zohľadňoval vývoj finančných ukazovateľov za predchádzajúce obdobie. Pri výpočte očakávaných budúcich tokov bol pri spoločnosti Capitol, akciová spoločnosť, kalkulovaný nárast na úrovni očakávanej dlhodobej miery inflácie 1 %. Očakávané budúce peňažné toky boli diskontované na súčasnú hodnotu použitím diskontného faktora 10,7 %. Výsledok testu na zníženie hodnoty k 31. decembru 2025 ukázal, že očakávané budúce peňažné toky k 31. decembru 2025 sú približne na rovnakej úrovni ako zostatková hodnota investície k 31. decembru 2025. Pri spoločnosti KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., bol použitý diskontný faktor na úrovni 10,7 % a výsledok testu preukázal vyššiu súčasnú hodnotu očakávaných peňažných tokov ako účtovná hodnota spoločnosti. Pri ostatných spoločnostiach neboli identifikované indikátory zníženia hodnoty.

## 8 INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES AND ASSOCIATES

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

Year ended 31 December	Equity/voting share in %		Investment value	
	2025	2024	2025	2024
CAPITOL, akciová spoločnosť	100.00	100.00	4 249	4 249
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	51.00	51.00	63	63
Nadácia poisťovne KOOPERATIVA	100.00	100.00	7	7
Slovexperta, s.r.o.	85.00	85.00	6	6
VIG Home, s.r.o.	100.00	100.00	36 700	47 900
VIG Offices, s.r.o.	100.00	100.00	25 891	26 691
VIG ZP, s.r.o.	82.73	82.73	17 899	17 899
KOOPERATIVA, d.s.s., a.s.	100.00	100.00	34 100	34 100
UNIVERSAL maklérsky dom, a.s.	35.00	35.00	6 500	6 500
VIG Home NB s.r.o.	100.00	-	3 917	-
Global Call, s.r.o.	85.00	-	285	-
<b>Balance at the end of the year</b>			<b>129 617</b>	<b>137 415</b>

The audit company provided the subsidiaries with an audit of the statutory financial statements in the amount of EUR 115 ths (2024: EUR 98 ths.)

In 2025, the Company established two new subsidiaries - VIG Home NB s.r.o., with a 100% equity interest in the amount of EUR 3 917 ths., and an 85% equity interest in Global Call s.r.o. amounting to EUR 285 ths.

Based on the decision of the sole shareholder, during 2025 the contribution to other capital funds in the company VIG Home, s.r.o. was reduced by EUR 11 200 thousand and in VIG Offices s.r.o. by EUR 800 thousand. Part of the released funds was used to finance a cash contribution to the newly established subsidiary VIG Home NB s.r.o.

The Company performed an impairment test for investments in subsidiaries as at the balance sheet date. The test was based on future cash flows, also reflecting the development of financial indicators for the previous period. When calculating the expected future flows for Capitol, akciová spoločnosť, the increase was calculated at the level of the expected long-term inflation rate of 1 %. Expected future cash flows were discounted to present value using a discount factor of 10.7 %. As at 31 December 2025, the impairment test showed that the expected future cash flows are approximately the same as net investment as at 31 December 2025. When calculating for KOOPERATIVA, d. s. s., a. s., a discount factor of 10.7 % was used, and the test result showed a higher present value of the expected cash flows than the book value of the company. No impairment indicators were identified for the other companies.

## 9 FINANČNÉ INVESTÍCIE

	Oceňované v amortizovanej hodnote (AC)	Oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI)	Oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL)	Spolu
31. december 2025				
Finančné investície				
- Štátne dlhopisy	-	747 823	-	747 823
- Korporátne dlhopisy	-	418 295	12 733	431 028
- Nástroje vlastného imania	-	83 437	-	83 437
- Investičné fondy	-	-	231 719	231 719
- Úvery	37 656	-	-	37 656
- Termínované vklady	44 087	-	-	44 087
Finančné investície spolu	81 743	1 249 555	244 452	1 575 750
31. december 2024				
Finančné investície				
- Štátne dlhopisy	-	609 853	-	609 853
- Korporátne dlhopisy	-	498 732	12 747	511 479
- Nástroje vlastného imania	-	81 501	-	81 501
- Investičné fondy	-	-	196 931	196 931
- Úvery	35 180	-	-	35 180
- Termínované vklady	63 635	-	-	63 635
Finančné investície spolu	98 815	1 190 086	209 678	1 498 579

### Nástroje vlastného imania vo FVOCI

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

Nástroje vlastného imania vo FVOCI	Reálna hodnota k 31. decembru	
	2025	2024
VIG FUND CZ, a.s.	15 086	14 988
VIG RE zajišťovna, a.s.	67 600	66 513
STABILITA, d.d.s., a.s.	751	-
Spolu	83 437	81 501

## 9 FINANCIAL INVESTMENTS

	Measured at amortised cost (AC)	Measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI)	Measured at fair value through profit and loss (FVTPL)	Total
31 December 2025				
Financial investments:				
- Government bonds	-	747 823	-	747 823
- Corporate bonds	-	418 295	12 733	431 028
- Equity instruments	-	83 437	-	83 437
- Investment funds	-	-	231 719	231 719
- Loans	37 656	-	-	37 656
- Term deposits	44 087	-	-	44 087
Total	81 743	1 249 555	244 452	1 575 750
31 December 2024				
Financial investments:				
- Government bonds	-	609 853	-	609 853
- Corporate bonds	-	498 732	12 747	511 479
- Equity instruments	-	81 501	-	81 501
- Investment funds	-	-	196 931	196 931
- Loans	35 180	-	-	35 180
- Term deposits	63 635	-	-	63 635
Total	98 815	1 190 086	209 678	1 498 579

### Equity investments designated as at FVOCI

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

Equity investments at FVOCI	Fair value at 31 December	
	2025	2024
VIG FUND CZ, a.s.	15 086	14 988
VIG RE zajišťovna, a.s.	67 600	66 513
STABILITA, d.d.s., a.s.	751	-
Total	83 437	81 501

### Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou

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

Reálna hodnota finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote	2025		2024	
	Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Finančný majetok v amortizovanej hodnote				
- Úvery	37 656	36 412	35 180	34 132
- Termínované vklady	44 087	44 087	63 635	63 635
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej hodnote	81 743	80 499	98 815	97 767

### Stanovenie reálnej hodnoty

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

### Hierarchia reálnej hodnoty

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

2025	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
Finančné investície vo FVTPL				
- Korporátne dlhopisy	-	12 733	-	12 733
- Investičné fondy	182 028	9 419	40 272	231 719
Finančné investície vo FVOCI				
- Štátne dlhopisy	639 840	107 983	-	747 823
- Korporátne dlhopisy	159 046	259 249	-	418 295
- Nástroje vlastného imania	-	-	83 437	83 437
Finančné investície vo FV spolu	980 914	389 384	123 709	1 494 007
Finančné investície v AC				
- Úvery	-	28 615	7 797	36 412
- Termínované vklady	-	-	44 087	44 087
Finančný majetok	980 914	417 999	175 593	1 574 506

### Financial instruments not measured at fair value

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

Fair value of Financial assets and liabilities measured at AC	2025		2024	
	Carrying amount	Fair value	Carrying amount	Fair value
Financial assets at amortised costs				
- Loans	37 656	36 412	35 180	34 132
- Term deposits	44 087	44 087	63 635	63 635
Financial assets measured at amortised costs	81 743	80 499	98 815	97 767

### Fair value measurement

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

### Fair value hierarchies

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

2025	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial investments at FVTPL				
- Corporate bonds	-	12 733	-	12 733
- Investment funds	182 028	9 419	40 272	231 719
Financial investments at FVOCI				
- Government bonds	639 840	107 983	-	747 823
- Corporate bonds	159 046	259 249	-	418 295
- Equity instruments	-	-	83 437	83 437
Total financial investments at FV	980 914	389 384	123 709	1 494 007
Financial investments at AC				
- Loans	-	28 615	7 797	36 412
- Term deposits	-	-	44 087	44 087
Financial assets	980 914	417 999	175 593	1 574 506

2024	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
<b>Finančné investície vo FVTPL</b>				
- Korporátne dlhopisy	-	12 747	-	12 747
- Investičné fondy	154 210	9 904	32 817	196 931
<b>Finančné investície vo FVOCI</b>				
- Štátne dlhopisy	501 658	108 195	-	609 853
- Korporátne dlhopisy	191 202	307 530	-	498 732
- Nástroje vlastného imania	-	-	81 501	81 501
<b>Finančné investície vo FV spolu</b>	<b>847 070</b>	<b>438 376</b>	<b>114 318</b>	<b>1 399 764</b>
<b>Finančné investície v AC</b>				
- Úvery	-	24 556	9 576	34 132
- Terminované vklady	-	-	63 635	63 635
<b>Finančný majetok</b>	<b>847 070</b>	<b>462 932</b>	<b>187 529</b>	<b>1 497 531</b>

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

Rekonsiliácia zmien v Úrovni 3	2025			2024		
	FVOCI	FVTPL	Spolu	FVOCI	FVTPL	Spolu
Účtovná hodnota k 1. januáru	81 501	32 817	114 318	76 004	15 856	91 860
Presuny z Úrovne 1 a Úrovne 2	-	-	-	-	-	-
<b>Zisky (straty) vykázané v hospodárskom výsledku</b>	<b>-</b>	<b>1 096</b>	<b>1 096</b>	<b>-</b>	<b>1 281</b>	<b>1 281</b>
- Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	-	-	-	-	-	-
- Strata zo zníženia hodnoty a rozpustenie straty zo zníženia hodnoty	-	-	-	-	-	-
- Čisté realizované a nerealizované zisky (straty) z finančných nástrojov	-	1 096	1 096	-	1 281	1 281
- Ostatný investičný výsledok	-	-	-	-	-	-
<b>Zisky (straty) vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách</b>	<b>1 185</b>	<b>-</b>	<b>1 185</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>497</b>
Splatenie	-	-	-	-	-4 300	-4 300
Nákupy	751	8 415	9 166	5 000	19 980	24 980
Predaje	-	-2 056	-2 056	-	-	-
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru</b>	<b>83 437</b>	<b>40 272</b>	<b>123 709</b>	<b>81 501</b>	<b>32 817</b>	<b>114 318</b>

2024	Level 1	Level 2	Level 3	Total
<b>Financial investments at FVTPL</b>				
- Corporate bonds	-	12 747	-	12 747
- Investment funds	154 210	9 904	32 817	196 931
<b>Financial investments at FVOCI</b>				
- Government bonds	501 658	108 195	-	609 853
- Corporate bonds	191 202	307 530	-	498 732
- Equity instruments	-	-	81 501	81 501
<b>Total financial investments at FV</b>	<b>847 070</b>	<b>438 376</b>	<b>114 318</b>	<b>1 399 764</b>
<b>Financial investments at AC</b>				
- Loans	-	24 556	9 576	34 132
- Term deposits	-	-	63 635	63 635
<b>Financial assets</b>	<b>847 070</b>	<b>462 932</b>	<b>187 529</b>	<b>1 497 531</b>

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

Reconciliation of Level 3 movements	2025			2024		
	FVOCI	FVTPL	Total	FVOCI	FVTPL	Total
Carrying amount as at 1 January	81 501	32 817	114 318	76 004	15 856	91 860
Transfers from Level 1 and Level 2	-	-	-	-	-	-
<b>Gains (losses) recognised in profit or loss</b>	<b>-</b>	<b>1 096</b>	<b>1 096</b>	<b>-</b>	<b>1 281</b>	<b>1 281</b>
- Interest revenue calculated using the effective interest method	-	-	-	-	-	-
- Impairment loss and reversal of impairment loss	-	-	-	-	-	-
- Net realised and non-realised gains (losses) from financial instruments	-	1 096	1 096	-	1 281	1 281
- Other investment result	-	-	-	-	-	-
<b>Gains (losses) recognised in OCI</b>	<b>1 185</b>	<b>-</b>	<b>1 185</b>	<b>497</b>	<b>-</b>	<b>497</b>
Repayment	-	-	-	-	-4 300	-4 300
Purchases	751	8 415	9 166	5 000	19 980	24 980
Sales	-	-2 056	-2 056	-	-	-
<b>Carrying amount as at 31 December</b>	<b>83 437</b>	<b>40 272</b>	<b>123 709</b>	<b>81 501</b>	<b>32 817</b>	<b>114 318</b>

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

Presuny medzi Úrovňou 1 a Úrovňou 2	2025	2024
Presuny z Úrovne 1 do Úrovne 2	10 306	5 512
Presuny z Úrovne 2 do Úrovne 1	-	115 874
<b>Spolu</b>	<b>10 306</b>	<b>121 386</b>

Popis oceňovacej metódy a vstupných parametrov pre merania Úrovne 3 k 31. decembru 2025 je nasledovný:

Majetok v reálnej hodnote v Úrovni 3:	Reálna hodnota	Oceňovacia metóda	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametrov	Reálna hodnota citlivosti
Nástroje vlastného imania	83 437	Diskontované peňažné toky	Náklady na kapitál	9,39%	±50	-4 111/ +6 476

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

Majetok v reálnej hodnote v Úrovni 3:	Reálna hodnota	Oceňovacia metóda	Vstupné parametre - popis	Vstupné parametre (vážený priemer)	Možná zmena parametrov	Reálna hodnota citlivosti
Nástroje vlastného imania	81 501	Diskontované peňažné toky	Náklady na kapitál	9,50 %	±50	-5 433/ +6 476

Počas roka nenastali žiadne zmeny v metódach oceňovania používaných na oceňovanie cenných papierov spadajúcich do Úrovne 3 oceňovania reálnou hodnotou (2024: žiadne zmeny).

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

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

Transfers between Level 1 and Level 2	2025	2024
Transfers from Level 1 to Level 2	10 306	5 512
Transfers from Level 2 to Level 1	-	115 874
<b>Total</b>	<b>10 306</b>	<b>121 386</b>

The description of valuation technique and input parameters for level 3 measurements as at 31 December 2025 is as follows:

Assets at fair value in Level 3:	Fair value	Valuation technique	Input parameters -description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Equity instruments	83 437	Discounted cash flows	Capital costs	9,39%	±50	-4 111/ +6 476

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

Assets at fair value in Level 3:	Fair value	Valuation technique	Input parameters -description	Input parameters (weighted average)	Possible change of parameter	Fair value sensitivity
Equity instruments	81 501	Discounted cash flows	Capital costs	9,50 %	±50	-5 433/ +6 476

There were no changes in valuation techniques used to measure securities falling into level 3 fair value measurements during the year (2024: no changes).

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

## 10 PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Rok končiaci 31. decembra	2025	2024
Peniaze na účtoch v banke a peňažná hotovosť*	2 752	26 236
Spolu	2 752	26 236

\* zahŕňa aj peňažné prostriedky viazané na krytie zmlúv index-linked poistenia vo výške 329 tis. EUR (2024: 0 EUR)

Reálna hodnota peňazí na účtoch v banke a peňažnej hotovosti sa nelíši od ich účtovnej hodnoty a podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

## 11 ZÁKLADNÉ IMANIE

	Počet kmeňových akcií	Kmeňové akcie (v tis. EUR)
Stav k 31. decembru 2024	3 000	49 791
Stav k 31. decembru 2025	3 000	49 791

Základné imanie k 31. decembru 2025 pozostávalo z 3 000 ks (31. december 2024: 3 000 ks) vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 16 597 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti (Poznámka 1). Hodnota dividendy na jednu akciu z dividend vyplatených v roku 2025 predstavuje 13 344 EUR (2024: 9 447 EUR).

## 10 CASH AND CASH EQUIVALENTS

Year ended 31 December	2025	2024
Cash at bank and cash on hand*	2 752	26 236
Total	2 752	26 236

\* also includes cash linked to cover index-linked insurance contracts in the amount of 329 EUR in 2025 (2024: EUR 0 ths.)

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

## 11 SHARE CAPITAL

	No. of ordinary shares	Ordinary shares (in ths. EUR)
As at 31 December 2024	3 000	49 791
As at 31 December 2025	3 000	49 791

As at 31 December 2025, the share capital consists of 3 000 ordinary shares (31 December 2024: 3 000 ordinary shares) which are all issued, authorised and paid up. The nominal value of one share is in the amount of EUR 16 597. Shareholders of all ordinary shares have the right to vote and receive dividends in proportion to the amount of their own shares, to the total amount of shares of the Company (Note 1). The value of dividend per share from dividends paid in 2025 is in the amount of EUR 13 344 (2024: EUR 9 447).

## 12 ZÁKONNÝ REZERVNÝ FOND A OSTATNÉ REZERVY

Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát Spoločnosti, nie je určený na distribúciu. Jeho hodnota k 31. decembru 2025 predstavovala 9 958 tis. EUR (rok 2024: 9 958 tis. EUR). Okrem zákonného rezervného fondu Spoločnosť vykazuje aj voľné rezervy ako súčasť vlastného imania. Ich hodnota k 31. decembru 2025 predstavovala 92 tis. EUR (rok 2024: 92 tis. EUR).

Rozdelenie zisku za rok 2024, ktoré bolo schválené Valným zhromaždením dňa 01. apríla 2025:

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

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2025:

Zisk bežného účtovného obdobia	65 097
Dividendy	45 484
Nerozdelený zisk	8 027
Iné fondy tvorené zo zisku	11 586

V roku 2025 sa spoločnosť rozhodla zriadiť iný fond tvorený zo zisku, ktorý bude určený na stabilizáciu hodnoty pre akcionárov. Spoločnosť očakáva, že vytvorenie tohto fondu pomôže aj stabilizovať solventnostnú kapitálovú požiadavku.

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

Stav k 1. januáru 2024	125 843
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	-26 032
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	695
Finančné nástroje vo FVOCI	
- Čistá zmena v reálnej hodnote	4 790
- Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty	3 595
Odložená daň z príjmov	1 599
Stav k 31. december 2024	110 490
Čistý finančný náklad alebo výnos z poistných zmlúv	16 459
Čistý finančný náklad alebo výnos zo zaistných zmlúv	507
Finančné nástroje vo FVOCI	
- Čistá zmena v reálnej hodnote	-20 990
- Čistá hodnota reklasifikovaná do zisku alebo straty	2 015
Odložená daň z príjmov	855
Stav k 31. december 2025	109 336

## 12 LEGAL RESERVE FUND AND OTHER RESERVES

The Legal reserve fund may be used to cover losses to the Company and may not be distributed. As at 31 December 2025 the legal reserve fund amounted to EUR 9 958 ths. (2024: EUR 9 958 ths.). In addition to the legal reserve fund, the Company also recognises free reserves as part of equity. Their value as at 31 December 2025 amounted to EUR 92 thousand (2024: EUR 92 thousand).

Profit distribution for 2024, approved by the General Assembly on 1 April 2025 is as follows:

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

Profit distribution proposal for 2024 is as follows:

Profit for the year	65 097
Dividends	45 484
Retained earnings	8 027
Other funds created from profit	11 586

In 2025, the Company decided to establish another fund created from profit, intended to stabilize value for shareholders. The Company expects that the establishment of the fund will also contribute to stabilizing the solvency capital requirement.

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

As at 1 January 2024	125 843
Net finance expense or income of insurance contracts	-26 032
Net finance expense or income of reinsurance contracts	695
- Debt investments at FVOCI	
- Net change in fair value	4 790
Net amount reclassified to PL	3 595
Deferred tax	1 599
As at 31 December 2024	110 490
Net finance expense or income of insurance contracts	16 459
Net finance expense or income of reinsurance contracts	507
Debt investments at FVOCI	
- Net change in fair value	-20 990
- Net amount reclassified to PL	2 015
Deferred tax	855
As at 31 December 2025	109 336

## 13 POISTNÉ A ZAISTNÉ ZMLUVY

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad produktových skupín s priradením oceňovacích modelov:

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

31. december 2025	(GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	(VFA)S prvkami priamej účasti	(PAA*) Neživotné poistenie	Spolu
<b>Poistné zmluvy</b>				
<i>Závazky z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	1 045 834	36 715	864 485	1 947 034
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	61 401	-	39	61 440
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<b>Zaistné zmluvy</b>				
<i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>	298	-	647 574	647 872
<i>Závazky zo zaistných zmlúv</i>	2 643	-	2 332	4 976

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

## 13 INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

Types of products in the presented portfolio table below:

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

31 December 2024	(GMM) Life risk and savings	(VFA) Participating	(PAA*) Non-life	Total
<b>Insurance contracts</b>				
<i>Insurance contract liabilities</i>				
- Insurance contract balances	1 045 834	36 715	864 485	1 947 034
- Assets for insurance acquisition cash flows	-	-	-	-
<i>Insurance contract assets</i>				
- Insurance contract balances	61 401	-	39	61 440
- Assets for insurance acquisition cash flows	-	-	-	-
<b>Reinsurance contracts</b>				
<i>Reinsurance contract assets</i>	298	-	647 574	647 872
<i>Reinsurance contract liabilities</i>	2 643	-	2 332	4 976

\* The PAA model is applied to the entire non-life portfolio and to the non-material portion of the life portfolio (group life insurance) in direct business, as well as to the reinsurance of accident insurance and riders

31. december 2024	(GMM) Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	(VFA) S prvkami priamej účasti	(PAA*) Neživotné poistenie	Spolu
<b>Poistné zmluvy</b>				
<i>Závazky z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	1 029 811	38 324	382 994	1 451 129
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<i>Aktíva z poistných zmlúv</i>				
- Zostatky poistných zmlúv	49 199	-	13	49 212
- Aktíva za peňažné toky z obstarania poistenia	-	-	-	-
<b>Zaistné zmluvy</b>				
<i>Aktíva zo zaistných zmlúv</i>				
	-	-	173 877	173 877
<i>Závazky zo zaistných zmlúv</i>				
	3 201	-	1 813	5 014

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

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

	2025	2024
Aktíva z poistných zmlúv	66 786	54 267
Závazky z poistných zmlúv	-1 417 129	-1 170 317
Aktíva zo zaistných zmlúv	334 557	93 705
Závazky zo zaistných zmlúv	-3 602	-4 864

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

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

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

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

\* The PAA model is applied to the entire non-life portfolio and to the non-material portion of the life portfolio (group life insurance) in direct business, as well as to the reinsurance of accident insurance and riders

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

	2025	2024
Insurance contract assets	66 786	54 267
Insurance contract liabilities	-1 417 129	-1 170 317
Reinsurance contract assets	334 557	93 705
Reinsurance contract liabilities	-3 602	-4 864

The following reconciliations show how the net carrying amounts of insurance and reinsurance contracts in each segment changed during the year as a result of cash flows and amounts recognised in the statement of profit or loss and OCI.

For each presentation portfolio, the Company presents a table that separately analyses movements in the liabilities for remaining coverage and movements in the liabilities for incurred claims and reconciles these movements to the line items in the statement of profit or loss and OCI.

A second reconciliation is presented for contracts not measured under the PAA, which separately analyses changes in the estimates of the present value of future cash flows, the risk adjustment for non-financial risk and the CSM.

## Rizikové životné poistenie a sporiace produkty (GMM)

### Poistné zmluvy

#### Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

31. december 2025	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-60 325	630	10 496	-49 199
Začiatkový stav záväzkov	1 003 493	116	26 203	1 029 811
Čistý začiatkový stav	943 168	745	36 699	980 612
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-147 322	-	-	-147 322
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-41 729	-	-	-41 729
Ostatné zmluvy	-105 594	-	-	-105 594
Náklady na poistné služby	17 037	795	88 658	106 490
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	83 589	83 589
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	17 037	-	-	17 037
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	795	-	795
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	5 069	5 069
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-174 638	-	174 638	-
Zisk/strata z poistných služieb	-304 923	795	263 296	-40 832
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-5 893	7	153	-5 733
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-310 816	802	263 450	-46 565
Peňažné toky				
Prijaté poistné	354 245	-	-	354 245
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-256 322	-256 322
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-47 538	-	-	-47 538
Spolu Peňažné toky	306 707	-	-256 322	50 386
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý konečný stav	939 059	1 547	43 827	984 433
Konečný stav aktív	-76 203	1 202	13 600	-61 401
Konečný stav záväzkov	1 015 262	345	30 227	1 045 834
Čistý konečný stav	939 059	1 547	43 827	984 433

## Life risk and saving (GMM)

### Insurance contracts

#### Analysis by remaining coverage and incurred claims

31 December 2025	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Opening assets	-60 325	630	10 496	-49 199
Opening liabilities	1 003 493	116	26 203	1 029 811
Net opening balance	943 168	745	36 699	980 612
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	-147 322	-	-	-147 322
Contracts under the modified retrospective transition approach	-	-	-	-
Contracts under the fair value transition approach	-41 729	-	-	-41 729
Other contracts	-105 594	-	-	-105 594
Insurance service expenses	17 037	795	88 658	106 490
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	83 589	83 589
Amortisation of insurance acquisition cash flows	17 037	-	-	17 037
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	795	-	795
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	5 069	5 069
Investment components and premium refunds	-174 638	-	174 638	-
Insurance service result	-304 923	795	263 296	-40 832
Net finance expenses from insurance contracts	-5 893	7	153	-5 733
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-310 816	802	263 450	-46 565
Cash flows				
Premiums received	354 245	-	-	354 245
Claims and other insurance service expenses paid, including investment components	-	-	-256 322	-256 322
Insurance acquisition cash flows	-47 538	-	-	-47 538
Total cash flows	306 707	-	-256 322	50 386
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-
Net closing balance	939 059	1 547	43 827	984 433
Closing assets	-76 203	1 202	13 600	-61 401
Closing liabilities	1 015 262	345	30 227	1 045 834
Net closing balance	939 059	1 547	43 827	984 433

## Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých poistných udalostí

31. december 2024	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-44 004	-	8 181	-35 823
Začiatkový stav záväzkov	940 944	151	24 589	965 684
Čistý začiatkový stav	896 940	151	32 770	929 861
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-131 979	-	-	-131 979
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-47 992	-	-	-47 992
Ostatné zmluvy	-83 987	-	-	-83 987
Náklady na poistné služby	13 635	581	80 817	95 033
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	75 141	75 141
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-	581	-	581
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-	5 676	5 676
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	13 635	-	-	13 635
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-163 039	-	163 039	-
Zisk/strata z poistných služieb	-281 383	581	243 856	-36 946
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	34 838	14	248	35 100
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-246 545	595	244 104	-1 846
Peňažné toky				
Prijaté poistné	336 087	-	-	336 087
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-240 176	-240 176
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-43 313	-	-	-43 313
Spolu Peňažné toky	292 773	-	-240 176	52 597
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý konečný stav	943 168	745	36 699	980 612
Konečný stav aktív	-60 325	630	10 496	-49 199
Konečný stav záväzkov	1 003 493	116	26 203	1 029 811
Čistý konečný stav	943 168	745	36 699	980 612

## Analysis by remaining coverage and incurred claims

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

Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2025	Odhady súčasnej hodnoty peňažných tokov	Riziková prírážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzi-súčet	
Začiatkový stav aktív	-117 882	32 537	-	-	36 146	36 146	-49 199
Začiatkový stav záväzkov	856 689	41 192	-	48 924	83 005	131 930	1 029 811
Čistý začiatkový stav	738 807	73 729	-	48 924	119 152	168 076	980 612
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-7 625	-14 518	-	-7 532	-17 037	-24 569	-46 712
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-7 532	-17 037	-24 569	-24 569
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	-	-14 518	-	-	-	-	-14 518
Úprava na základe skutočnosti	-7 625	-	-	-	-	-	-7 625
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-43 080	21 742	-	1 798	20 350	22 148	811
Zmluvy prvotne vykázané v roku	-56 550	15 592	-	-	41 323	41 323	365
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	2	2	2
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	12 965	6 212	-	1 798	-20 975	-19 177	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	505	-61	-	0	0	-	444
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	5 522	-454	-	-	-	-	5 069
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	5 522	-454	-	-	-	-	5 069
Zisk/strata z poistných služieb	-45 183	6 771	-	-5 734	3 313	-2 420	-40 832
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-7 553	-1 649	-	115	3 354	3 470	-5 733
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-52 736	5 122	-	-5 619	6 668	1 049	-46 565
Peňažné toky	50 386	-	-	-	-	-	50 386
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-	-	-
Čistý konečný stav	736 457	78 851	-	43 306	125 820	169 125	984 433
Konečný stav aktív	-131 141	34 736	-	0	35 005	35 005	-61 401
Konečný stav záväzkov	867 598	44 115	-	43 306	90 815	134 120	1 045 834
Čistý konečný stav	736 457	78 851	-	43 306	125 820	169 125	984 433

Insurance contracts

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2024	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	-117 882	32 537	-	-	36 146	36 146	-49 199
Opening liabilities	856 689	41 192	-	48 924	83 005	131 930	1 029 811
Net opening balance	738 807	73 729	-	48 924	119 152	168 076	980 612
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-7 625	-14 518	-	-7 532	-17 037	-24 569	-46 712
CSM recognised for services provided	-	-	-	-7 532	-17 037	-24 569	-24 569
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	-14 518	-	-	-	-	-14 518
Experience adjustments	-7 625	-	-	-	-	-	-7 625
Changes that relate to future services	-43 080	21 742	-	1 798	20 350	22 148	811
Contracts initially recognised in the year	-56 550	15 592	-	-	41 323	41 323	365
Changes from reclassification to loss component	-	-	-	-	2	2	2
Changes in estimates that adjust the CSM	12 965	6 212	-	1 798	-20 975	-19 177	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts	505	-61	-	0	0	-	444
Changes that relate to past services	5 522	-454	-	-	-	-	5 069
Adjustments to liabilities for incurred claims	5 522	-454	-	-	-	-	5 069
Insurance service result	-45 183	6 771	-	-5 734	3 313	-2 420	-40 832
Net finance expenses from insurance contracts	-7 553	-1 649	-	115	3 354	3 470	-5 733
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-52 736	5 122	-	-5 619	6 668	1 049	-46 565
Cash flows	50 386	-	-	-	-	-	50 386
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-	-	-
Net closing balance	736 457	78 851	-	43 306	125 820	169 125	984 433
Closing assets	-131 141	34 736	-	0	35 005	35 005	-61 401
Closing liabilities	867 598	44 115	-	43 306	90 815	134 120	1 045 834
Net closing balance	736 457	78 851	-	43 306	125 820	169 125	984 433

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

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

## Zaistné zmluvy

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

31. december 2025	Aktíva na zostávajúce krytie		Aktíva za vzniknuté poistné udalosti	Spolu
	Bez stratového komponentu	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente		
Začiatkový stav záväzkov	5 004	-	-1 803	3 201
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Alokácia zaplateného zaistného	2 896	-	-	2 896
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-26	-	-2 404	-2 430
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-1 927	-1 927
Zmeny v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-	-	-
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-479	-479
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-26	-	1	-24
Investičné komponenty a vrátenie zaistného	1 787	-	-1 787	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	4 658	-	-4 192	466
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-736	-	-1	-737
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	3 922	-	-4 192	-271
Peňažné toky				
Vyplatené poistné	-3 720	-	-	-3 720
Prijaté sumy	-	-	3 136	3 136
Peňažné toky spolu	-3 720	-	3 136	-584
Konečný stav záväzkov	5 204	-	-2 859	2 345

## Reinsurance contracts

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

31 December 2025	Assets for remaining coverage		Assets for incurred claims	Total
	Excluding loss-recovery component	Loss-recovery component		
Opening liabilities	5 004	-	-1 803	3 201
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Allocation of reinsurance premiums paid	2 896	-	-	2 896
Amounts recoverable from reinsurers	-26	-	-2 404	-2 430
Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses	-	-	-1 927	-1 927
Change in loss-recovery component	-	-	-	-
Adjustments to assets for incurred claims	-	-	-479	-479
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers	-26	-	1	-24
Investment components and return of reinsurance	1 787	-	-1 787	-
Net expenses from reinsurance contracts	4 658	-	-4 192	466
Net finance income from reinsurance contracts	-736	-	-1	-737
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	3 922	-	-4 192	-271
Cash flows				
Premiums paid	-3 720	-	-	-3 720
Amounts received	-	-	3 136	3 136
Total cash flows	-3 720	-	3 136	-584
Closing liabilities	5 204	-	-2 859	2 345

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

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

## Zaistné zmluvy

### Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2025	Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prírážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzi-súčet	
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Čistý začiatkový stav	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-3 386	790	-	-95	4 236	4 141	1 545
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-	-	-95	4 236	4 141	4 141
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	-	790	-	-	-	-	790
Úprava na základe skutočnosti	-3 386	-	-	-	-	-	-3 386
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	9 341	-2 519	-	233	-7 656	-7 422	-600
Zmluvy prvotne vykázané v roku	8 991	-1 557	-	-	-7 433	-7 433	-
Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM	-	-	-	-	-600	-600	-600
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	351	-962	-	233	378	611	-
Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-479	-	-	-	-	-	-479
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-479	-	-	-	-	-	-479
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov							
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	5 476	-1 729	-	138	-3 420	-3 281	466
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-439	17	-	1	-317	-316	-737
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	5 038	-1 712	-	139	-3 736	-3 597	-271
Peňažné toky	-584	-	-	-	-	-	-584
Čistý konečný stav	30 662	-5 243	-	571	-23 644	-23 073	2 345
Konečný stav aktív	6 696	-871	-	-	-6 123	-6 123	-298
Konečný stav záväzkov	23 967	-4 373	-	571	-17 521	-16 951	2 643
Čistý konečný stav	30 662	-5 243	-	571	-23 644	-23 073	2 345

## Reinsurance contracts

### Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2025	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		CSM		Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach	Other contracts	Subtotal	
Opening assets	-	-	-	-	-	-	-
Opening liabilities	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Net opening balance	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-3 386	790	-	-95	4 236	4 141	1 545
CSM recognised for services received	-	-	-	-95	4 236	4 141	4 141
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	790	-	-	-	-	790
Experience adjustments	-3 386	-	-	-	-	-	-3 386
Changes that relate to future services	9 341	-2 519	-	233	-7 656	-7 422	-600
Contracts initially recognised in the year	8 991	-1 557	-	-	-7 433	-7 433	-
Changes in recoveries of losses on onerous underlying contracts that adjust the CSM	-	-	-	-	-600	-600	-600
Changes in estimates that adjust the CSM	351	-962	-	233	378	611	-
Changes in estimates that relate to losses and reversals of losses on onerous underlying contracts	-	-	-	-	-	-	-
Changes that relate to past services	-479	-	-	-	-	-	-479
Adjustments to assets for incurred claims	-479	-	-	-	-	-	-479
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers							
Net expenses from reinsurance contracts	5 476	-1 729	-	138	-3 420	-3 281	466
Net finance income from reinsurance contracts	-439	17	-	1	-317	-316	-737
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	5 038	-1 712	-	139	-3 736	-3 597	-271
Cash flows	-584	-	-	-	-	-	-584
Net closing balance	30 662	-5 243	-	571	-23 644	-23 073	2 345
Closing assets	6 696	-871	-	-	-6 123	-6 123	-298
Closing liabilities	23 967	-4 373	-	571	-17 521	-16 951	2 643
Net closing balance	30 662	-5 243	-	571	-23 644	-23 073	2 345

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2024	Odhady súčasnej hodnoty peňažných tokov	Riziková prírážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzisúččet	
Začiatkový stav aktív	6 047	-161	-	-	-5 890	-5 890	-4
Začiatkový stav záväzkov	12 636	-2 372	-	637	-8 534	-7 897	2 366
Čistý začiatkový stav	18 683	-2 534	-	637	-14 424	-13 788	2 362
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-1 871	499	-	-62	3 093	3 031	1 659
Vykázaná CSM za prijaté služby	-	-	-	-62	3 093	3 031	3 031
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	-	499	-	-	-	-	499
Úprava na základe skutočnosti	-1 871	-	-	-	-	-	-1 871
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	10 016	-1 440	-	-145	-8 431	-8 576	-
Zmluvy prvotne vykázané v roku	3 451	-536	-	-	-2 915	-2 915	-
Zmeny v nahradení strát na nevýhodných podkladových zmluvách, ktoré upravujú CSM	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	6 565	-905	-	-145	-5 516	-5 661	-
Zmeny v odhadoch, ktoré sa týkajú strát a rozpustenia strát na nevýhodných podkladových zmluvách	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	-498	-	-	-	-	-	-498
Úpravy v aktívach za vzniknuté plnenia	-498	-	-	-	-	-	-498
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov							
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	7 647	-941	-	-206	-5 338	-5 544	1 161
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	41	-57	-	1	-145	-144	-160
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	7 688	-998	-	-205	-5 483	-5 688	1 001
Peňažné toky							
Peňažné toky	-162	-	-	-	-	-	-
Čistý konečný stav	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201
Čistý konečný stav	26 209	-3 532	-	431	-19 907	-19 476	3 201

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

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

## Zmluvy s prvkami priamej účasti

### Poistné zmluvy

#### Analýza podľa zostávajúceho krytia a vzniknutých plnení

31. december 2025	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	34 605	1 399	2 319	38 324
Čistý začiatkový stav	34 605	1 399	2 319	38 324
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-2 369	-	-	-2 369
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-854	-	-	-854
Ostatné zmluvy	-1 515	-	-	-1 515
Náklady na poistné služby	961	-462	1 155	1 655
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	664	664
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	961	-	-	961
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-462	-	-462
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	491	491
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-5 569	-	5 569	-
Zisk/strata z poistných služieb	-6 978	-462	6 724	-715
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	1 162	-	-	1 162
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-5 815	-462	6 724	447
Peňažné toky				
Prijaté poistné	5 930	-	-	5 930
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-7 369	-7 369
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-617	-	-	-617
Spolu Peňažné toky	5 313	-	-7 369	-2 056
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý konečný stav	34 103	938	1 674	36 715
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	34 103	938	1 674	36 715
Čistý konečný stav	34 103	938	1 674	36 715

## Participating

### Insurance contracts

#### Analysis by remaining coverage and incurred claims

31 December 2025	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims	Total
	Excluding loss component	Loss component		
Opening assets	-	-	-	-
Opening liabilities	34 605	1 399	2 319	38 324
Net opening balance	34 605	1 399	2 319	38 324
Changes in the statement of profit or loss and OCI				
Insurance revenue	-2 369	-	-	-2 369
Contracts under the modified retrospective transition approach	-	-	-	-
Contracts under the fair value transition approach	-854	-	-	-854
Other contracts	-1 515	-	-	-1 515
Insurance service expenses	961	-462	1 155	1 655
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	664	664
Amortisation of insurance acquisition cash flows	961	-	-	961
Losses and reversals of losses on onerous contracts	-	-462	-	-462
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	491	491
Investment components and premium refunds	-5 569	-	5 569	-
Insurance service result	-6 978	-462	6 724	-715
Net finance expenses from insurance contracts	1 162	-	-	1 162
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-5 815	-462	6 724	447
Cash flows				
Premiums received	5 930	-	-	5 930
Claims and other insurance service expenses paid, including investment components	-	-	-7 369	-7 369
Insurance acquisition cash flows	-617	-	-	-617
Total cash flows	5 313	-	-7 369	-2 056
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-
Net closing balance	34 103	938	1 674	36 715
Closing assets	-	-	-	-
Closing liabilities	34 103	938	1 674	36 715
Net closing balance	34 103	938	1 674	36 715

31. december 2024	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky zo vzniknutých poistných udalostí	Spolu
	Bez stratového komponentu	Stratový komponent		
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	37 695	1 007	5 498	44 200
Čistý začiatkový stav	37 695	1 007	5 498	44 200
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát				
Výnosy z poistenia	-2 592	-	-	-2 592
Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	-	-	-	-
Zmluvy podľa reálnej hodnoty	-1 041	-	-	-1 041
Ostatné zmluvy	-1 551	-	-	-1 551
Náklady na poistné služby	999	392	1 870	3 261
Vzniknuté poistné udalosti a ostatné náklady na poistné služby	-	-	756	756
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	-	392	-	392
Straty a rozpustenie strát pri nevýhodných zmluvách	-	-	1 114	1 114
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	999	-	-	999
Investičné komponenty a vrátenie poistného	-9 493	-	9 493	-
Zisk/strata z poistných služieb	-11 086	392	11 363	669
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	2 471	-	-	2 471
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-8 615	392	11 363	3 140
Peňažné toky				
Prijaté poistné	6 689	-	-	6 689
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby, vrátane investičných komponentov	-	-	-14 541	-14 541
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-1 164	-	-	-1 164
Spolu Peňažné toky	5 526	-	-14 541	-9 016
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-
Čistý konečný stav	34 605	1 399	2 319	38 324
Konečný stav aktív	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	34 605	1 399	2 319	38 324
Čistý konečný stav	34 605	1 399	2 319	38 324

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

Poistné zmluvy

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2025	Odhady súčasnej hodnoty peňažných tokov	Riziková prírážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzi-súčet	
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Čistý začiatkový stav	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-664	-74	-	-81	-65	-146	-884
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-81	-65	-146	-146
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	-	-74	-	-	-	-	-74
Úprava na základe skutočnosti	-664	-	-	-	-	-	-664
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	-770	46	-	202	200	402	-322
Zmluvy prvotne vykázané v roku	313	33	-	-	-	-	346
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	54	54	54
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	-402	54	-	202	145	347	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	-681	-41	-	-	-	-	722
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	507	-16	-	-	-	-	491
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	507	-16	-	-	-	-	491
Zisk/strata z poistných služieb	-927	-43	-	121	135	256	-715
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	1 194	3	-	-1	-35	-35	1 162
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	267	-40	-	120	100	221	447
Peňažné toky	-2 056	-	-	-	-	-	-2 056
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-	-	-
Čistý konečný stav	35 842	349	-	242	283	525	36 715
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	35 842	349	-	242	283	525	36 715
Čistý konečný stav	35 842	349	-	242	283	525	36 715

Insurance contracts

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

31 December 2025	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	CSM		Other contracts	Subtotal	Total
			Contracts under modified retrospective transition approach	Contracts under fair value transition approach			
Opening assets	-	-	-	-	-	-	-
Opening liabilities	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Net opening balance	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Changes in the statement of profit or loss and OCI							
Changes that relate to current services	-664	-74	-	-81	-65	-146	-884
CSM recognised for services provided	-	-	-	-81	-65	-146	-146
Change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	-	-74	-	-	-	-	-74
Experience adjustments	-664	-	-	-	-	-	-664
Changes that relate to future services	-770	46	-	202	200	402	-322
Contracts initially recognised in the year	313	33	-	-	-	-	346
Changes from reclassification to loss component	-	-	-	-	54	54	54
Changes in estimates that adjust the CSM	-402	54	-	202	145	347	-
Changes in estimates that result in losses and reversals of losses on onerous contracts	-681	-41	-	-	-	-	722
Changes that relate to past services	507	-16	-	-	-	-	491
Adjustments to liabilities for incurred claims	507	-16	-	-	-	-	491
Insurance service result	-927	-43	-	121	135	256	-715
Net finance expenses from insurance contracts	1 194	3	-	-1	-35	-35	1 162
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	267	-40	-	120	100	221	447
Cash flows	-2 056	-	-	-	-	-	-2 056
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-	-	-
Net closing balance	35 842	349	-	242	283	525	36 715
Closing assets	-	-	-	-	-	-	-
Closing liabilities	35 842	349	-	242	283	525	36 715
Net closing balance	35 842	349	-	242	283	525	36 715

Analýza podľa oceňovacieho komponentu – zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2024	Odhady súčasnej hodnoty peňažných tokov	Riziková prírážka na nefinančné riziká	CSM		CSM		Spolu
			Zmluvy podľa modifikovaného retrospektívneho prístupu k prechodu	Zmluvy podľa reálnej hodnoty	Ostatné zmluvy	Medzi-súčet	
Začiatkový stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Začiatkový stav záväzkov	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200
Čistý začiatkový stav	41 974	817	-	1 049	360	1 409	44 200
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát							
Zmeny v službách týkajúce sa súčasného obdobia	-626	-145	-	-160	-55	-215	-985
CSM vykázaná za poskytnuté služby	-	-	-	-160	-55	-215	-215
Zmena v rizikovej prírážke na nefinančné riziká	-	-145	-	-	-	-	-145
Úprava na základe skutočnosti	-626	-	-	-	-	-	-626
Zmeny v službách týkajúce sa budúcich období	1 403	26	-	-767	-122	-890	539
Zmluvy prvotne vykázané v roku	377	102	-	-	-	-	479
Zmeny z reklasifikácie stratového komponentu	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny v odhadoch, ktoré upravujú CSM	890	-	-	-767	-122	-890	-
Zmeny v odhadoch vedúce k stratám a rozpusteniu strát pri nevýhodných zmluvách	137	-77	-	-	-	-	60
Zmeny v službách týkajúce sa minulých období	1 115	-	-	-	-	-	1 114
Úpravy záväzkov za vzniknuté plnenia	1 115	-	-	-	-	-	1 114
Zisk/strata z poistných služieb	1 892	-119	-	-927	-177	-1 105	669
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	2 780	-309	-	-	-	-	2 471
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	4 673	-428	-	-927	-177	-1 105	3 140
Peňažné toky	-9 016	-	-	-	-	-	-9 016
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-	-	-
Čistý konečný stav	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Konečný stav aktív	-	-	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov	37 631	389	-	121	183	304	38 324
Čistý konečný stav	37 631	389	-	121	183	304	38 324

Analysis by measurement component – Contracts not measured under the PAA

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

## Neživotné

### Poistné zmluvy

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

31. december 2025	Závazky na zostávajúce krytie		Závazky za vzniknuté poistné udalosti		Spolu
	Bez strato- tového kompo- nentu	Stratový kompo- nent	Odhady súčas- nej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prirážka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav záväzkov	99 399	4 693	274 334	4 556	382 981
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Výnosy z poistenia	-431 012	-	-	-	-431 012
Náklady na poistné služby	92 403	302	763 165	185	856 055
Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	-	-	762 934	764	763 699
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistných zmlúv	92 403	-	-	-	92 403
Nevýhodné zmluvy	-	302	-	-	302
Úpravy záväzkov za vzniknuté poistné udalosti	-	-	230	-580	-350
Zisk/strata z poistných služieb	-338 609	302	763 165	185	425 043
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-	-	4 855	27	4 883
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	-338 609	302	768 020	212	429 925
Peňažné toky					
Prijaté poistné	443 851	-	-	-	443 851
Vyplatené poistné plnenia a náklady na poistné služby	-	-	-297 502	-	-297 502
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-94 809	-	-	-	-94 809
Peňažné toky spolu	349 042	-	-297 502	-	51 540
Presun do ostatných položiek vo výkaze o finančnej situácii	-	-	-	-	-
Konečný stav záväzkov*	109 832	4 995	744 852	4 767	864 446

\* Nárast na záväzkoch za vzniknuté poistné udalosti je spôsobený najmä jednou veľkou poistnou udalosťou, ktorá je 100 % zaistená voči spoločnosti v rámci skupiny.

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

## Non-Life

### Insurance contracts

#### Analysis by remaining coverage and incurred claims – PAA contracts

31 December 2025	Liabilities for remaining coverage		Liabilities for incurred claims Contracts under PAA		Total
	Without loss component	Loss component	Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	
Opening liabilities	99 399	4 693	274 334	4 556	382 981
Changes in the statement of profit or loss and OCI					
Insurance revenue	-431 012	-	-	-	-431 012
Insurance service expenses	92 403	302	763 165	185	856 055
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	762 934	764	763 699
Amortisation of insurance acquisition cash flows	92 403	-	-	-	92 403
Onerous contracts	-	302	-	-	302
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	230	-580	-350
Insurance service result	-338 609	302	763 165	185	425 043
Net finance expenses from insurance contracts	-	-	4 855	27	4 883
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-338 609	302	768 020	212	429 925
Cash flows					
Premiums received	443 851	-	-	-	443 851
Claims and other insurance service expenses paid	-	-	-297 502	-	-297 502
Insurance acquisition cash flows	-94 809	-	-	-	-94 809
Total cash flows	349 042	-	-297 502	-	51 540
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-
Closing liabilities*	109 832	4 995	744 852	4 767	864 446

\* The increase in liabilities for incurred claims is primarily due to a single large claim event, which is 100% reinsured with a company within the Group.

31 December 2024					
Opening liabilities	85,122	4,454	242,630	4,960	337,166
Changes in the statement of profit or loss and OCI					
Insurance revenue	-385,711	-	-	-	-385,711
Insurance service expenses	83,593	239	267,361	-585	350,609
Incurred claims and other insurance service expenses	-	-	244,073	-	244,073
Amortisation of insurance acquisition cash flows	83,593	-	-	-	83,593
Onerous contracts	-	239	-	-	239
Adjustments to liabilities for incurred claims	-	-	23,289	-585	22,704
Insurance service result	-302,117	239	267,361	-585	-35,102
Net finance expenses from insurance contracts	-	-	8,266	180	8,446
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	-302,117	239	275,627	-404	-26,656
Cash flows					
Premiums received	401,271	-	-	-	401,271
Claims and other insurance service expenses paid	-	-	-243,923	-	-243,923
Insurance acquisition cash flows	-84,877	-	-	-	-84,877
Total cash flows	316,394	-	-243,923	-	72,471
Transfer to other items in the statement of financial position	-	-	-	-	-
Closing liabilities	99,399	4,693	274,334	4,556	382,981

## Zaistné zmluvy

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

31. december 2025	Aktíva na zostávajúce krytie	Podiel zaistovateľa na stratovom komponente	Aktíva na vzniknuté poistné udalosti		Spolu
			Odhady súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov	Riziková prídržka na nefinančné riziká	
Začiatkový stav aktív	7 294	-1 317	-175 524	-2 517	-172 064
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát					
Alokácia zaplateného zaistného	120 387	-	-	-	120 387
Sumy nahraditeľné od zaistovateľov	-	-105	-553 410	1 412	-552 104
Náhrady vzniknutých poistných udalostí a ostatných nákladov na poistné služby	-	-	-554 222	-137	-554 359
Zmena v podiele zaistovateľa na stratovom komponente	-	-105	-	-	-105
Úpravy v aktívach za vzniknuté poistné plnenia	-	-	-600	1 549	949
Vplyv zmien v riziku neplnenia zo strany zaistovateľov	-	-	1 412	-	1 412
Investičné komponenty a vrátenie poistného	25 493	-	-25 493	-	-
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	145 881	-105	-578 903	1 412	-431 716
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv	-	-	-2 795	-62	-2 856
Zmeny vo výkaze ziskov a strát a ostatných komplexných ziskov a strát spolu	145 881	-105	-581 698	1 350	-434 573
Peňažné toky					
Vyplatené poistné	-148 518	-	-	-	-148 518
Prijaté sumy	-	-	109 912	-	109 912
Peňažné toky spolu	-148 518	-	109 912	-	-38 606
Konečný stav aktív	4 656	-1 422	-647 310	-1 167	-645 242

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

## Reinsurance contracts

### Analysis by remaining coverage and incurred claims – PAA contracts

31 December 2025	Assets for remaining coverage	Loss-recovery component	Assets for incurred claims		Total
			Estimates of present value of future cash flows	Risk adjustment for non-financial risk	
Opening assets	7 294	-1 317	-175 524	-2 517	-172 064
Changes in the statement of profit or loss and OCI					
Allocation of reinsurance premiums paid	120 387	-	-	-	120 387
Amounts recoverable from reinsurers	-	-105	-553 410	1 412	-552 104
Recoveries of incurred claims and other insurance service expenses	-	-	-554 222	-137	-554 359
Changes in loss-recovery component	-	-105	-	-	-105
Adjustments to assets for incurred claims	-	-	-600	1 549	949
Effect of changes in non-performance risk of reinsurers	-	-	1 412	-	1 412
Investment components	25 493	-	-25 493	-	-
Net expenses from reinsurance contracts	145 881	-105	-578 903	1 412	-431 716
Net finance income from reinsurance contracts	-	-	-2 795	-62	-2 856
Total changes in the statement of profit or loss and OCI	145 881	-105	-581 698	1 350	-434 573
Cash flows					
Premiums paid	-148 518	-	-	-	-148 518
Amounts received	-	-	109 912	-	109 912
Total cash flows	-148 518	-	109 912	-	-38 606
Closing assets	4 656	-1 422	-647 310	-1 167	-645 242

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

## Rizikové životné poistenie a sporiace produkty

### Poistné zmluvy

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané nevýhodné zmluvy	Spolu
31. december 2025			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	38 745	246	38 991
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	235 547	1 030	236 577
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-330 630	-1 488	-332 118
Riziková prírážka na nefinančné riziká	15 015	577	15 592
CSM	41 323	-	41 323
Straty pri prvotnom vykázaní	-	365	365
31. december 2024			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	33 048	367	33 415
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	213 692	1 266	214 958
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-300 379	-2 028	-302 407
Riziková prírážka na nefinančné riziká	14 415	926	15 341
CSM	39 224	-	39 224
Straty pri prvotnom vykázaní	-	531	531

### Zaistné zmluvy

	Zmluvy bez komponentu pre vynahradenie straty	Zmluvy s komponentom pre vynahradenie straty	Spolu
31. december 2025			
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-14 717	-	-14 717
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	23 708	-	23 708
Riziková prírážka na nefinančné riziká	-1 557	-	-1 557
CSM	-7 433	-	-7 433
31. december 2024			
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich zo zaistných zmlúv	-5 764	-	-5 764
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na zaistné zmluvy	9 215	-	9 215
Riziková prírážka na nefinančné riziká	-536	-	-536
CSM	-2 915	-	-2 915

## Life risk and savings

### Insurance contracts

	Profitable contracts issued	Onerous contracts issued	Total
31 December 2025			
Insurance acquisition cash flows	38 745	246	38 991
Estimates of present value of cash outflows	235 547	1 030	236 577
Estimates of present value of cash inflows	-330 630	-1 488	-332 118
Risk adjustment for non-financial risk	15 015	577	15 592
CSM	41 323	-	41 323
Losses recognised on initial recognition	-	365	365
31 December 2024			
Insurance acquisition cash flows	33 048	367	33 415
Estimates of present value of cash outflows	213 692	1 266	214 958
Estimates of present value of cash inflows	-300 379	-2 028	-302 407
Risk adjustment for non-financial risk	14 415	926	15 341
CSM	39 224	-	39 224
Losses recognised on initial recognition	-	531	531

### Reinsurance contracts

	Contracts initiated without loss-recovery component	Contracts initiated with loss-recovery component	Total
31 December 2025			
Estimates of present value of cash inflows	-14 717	-	-14 717
Estimates of present value of cash outflows	23 708	-	23 708
Risk adjustment for non-financial risk	-1 557	-	-1 557
CSM	-7 433	-	-7 433
31 December 2024			
Estimates of present value of cash inflows	-5 764	-	-5 764
Estimates of present value of cash outflows	9 215	-	9 215
Risk adjustment for non-financial risk	-536	-	-536
CSM	-2 915	-	-2 915

## S prvkami priamej účasti

### Poistné zmluvy

	Vydané ziskové zmluvy	Vydané nevýhodné zmluvy	Spolu
<b>31. december 2025</b>			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-	610	610
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	-	1 703	1 703
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-	-2 000	-2 000
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	33	33
CSM	-	-	-
Straty pri prvotnom vykázaní	-	346	346
<b>31. december 2024</b>			
Peňažné toky z obstarania poistných zmlúv	-	1 131	1 131
Odhady budúcich finančných tokov vynaložených na poistné zmluvy	-	3 887	3 887
Odhady budúcich finančných tokov plynúcich z poistných zmlúv	-	-4 641	-4 641
Riziková prirážka na nefinančné riziká	-	102	102
CSM	-	-	-
Straty pri prvotnom vykázaní	-	479	479

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

31. december 2025	do 1 roka	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-10 rokov	Viac ako 10 rokov	Spolu
<b>Poistné zmluvy</b>							
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	-22 996	-19 517	-16 778	-14 506	-55 476	-39 852	-169 125
S prvkami priamej účasti	-128	-97	-55	-46	-148	-51	-525
<b>Zaistné zmluvy</b>							
Životné	3 350	2 774	2 328	1 962	6 959	5 700	23 073
<b>31. december 2024</b>							
<b>Poistné zmluvy</b>							
Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	-22 321	-18 805	-16 148	-13 969	-54 165	-42 668	-168 076
S prvkami priamej účasti	-82	-75	-53	-17	-60	-17	-304
<b>Zaistné zmluvy</b>							
Životné	2 946	2 440	2 027	1 695	5 849	4 519	19 476

## Participating

### Insurance contracts

	Profitable contracts issued	Onerous contracts issued	Total
<b>31 December 2025</b>			
Insurance acquisition cash flows	-	610	610
Estimates of present value of cash outflows	-	1 703	1 703
Estimates of present value of cash inflows	-	-2 000	-2 000
Risk adjustment for non-financial risk	-	33	33
CSM	-	-	-
Losses recognised on initial recognition	-	346	346
<b>31 December 2024</b>			
Insurance acquisition cash flows	-	1 131	1 131
Estimates of present value of cash outflows	-	3 887	3 887
Estimates of present value of cash inflows	-	-4 641	-4 641
Risk adjustment for non-financial risk	-	102	102
CSM	-	-	-
Losses recognised on initial recognition	-	479	479

The following table sets out when the Company expects to recognise the remaining CSM in profit or loss after the reporting date for contracts not measured under the PAA.

31 December 2025	1 year or less	1-2 years	2-3 years	3-4 years	4-10 years	More than 10 years	Total
<b>Insurance contracts</b>							
Life risk and savings	-22 996	-19 517	-16 778	-14 506	-55 476	-39 852	-169 125
Participating	-128	-97	-55	-46	-148	-51	-525
<b>Reinsurance contracts</b>							
Life	3 350	2 774	2 328	1 962	6 959	5 700	23 073
<b>31 December 2024</b>							
<b>Insurance contracts</b>							
Life risk and savings	-22 321	-18 805	-16 148	-13 969	-54 165	-42 668	-168 076
Participating	-82	-75	-53	-17	-60	-17	-304
<b>Reinsurance contracts</b>							
Life	2 946	2 440	2 027	1 695	5 849	4 519	19 476

## Vývoj poistných udalostí pri neživotnom poistení

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

31. december 2025	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Brutto pred zaistením											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poistných plnení, brutto											
- na konci účtovného obdobia	176 824	162 749	153 521	156 410	124 407	132 131	207 033	215 215	212 081	744 130	
- jeden rok neskôr	183 665	200 926	158 896	160 051	127 430	139 277	195 116	238 357	211 157		
- dva roky neskôr	217 162	203 704	156 318	156 471	128 517	131 794	200 636	239 724			
- tri roky neskôr	220 850	206 580	154 226	155 357	128 616	133 159	200 189				
- štyri roky neskôr	219 206	203 126	155 680	155 788	128 617	130 516					
- päť rokov neskôr	218 545	201 582	155 860	155 114	126 613						
- šesť rokov neskôr	217 755	200 566	154 851	154 712							
- sedem rokov neskôr	216 491	199 948	154 582								
- osem rokov neskôr	218 344	198 807									
- deväť rokov neskôr	217 934										
Kumulatívne vyplatené poistné plnenia, brutto	210 247	188 544	147 988	147 774	117 955	120 735	171 263	213 664	183 682	140 723	1642 574
Závazky brutto – škodové obdobia od 2016 do 2025	7 688	10 263	6 595	6 938	8 658	9 780	28 926	26 060	27 475	603 407	735 789
Závazky brutto – škodové obdobia pred rokom 2016											48 805
Riziková prírážka na nefinančné riziká											5 599
Vplyv diskontovania											-41 571
Pohľadávky a záväzky											951
Závazky zo vzniknutých poistných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto											749 573

## Non-life claims development

The table below illustrates how estimates of cumulative claims for the Company's non-life segment have developed over time on a gross and net of reinsurance basis. Each table shows how the Company's estimates of total claims for each accident year have developed over time and reconciles the cumulative claims to the amount included in the statement of financial position.

31 December 2025	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Gross of reinsurance											
Estimates of undiscounted gross cumulative claims											
- At end of accident year	176 824	162 749	153 521	156 410	124 407	132 131	207 033	215 215	212 081	744 130	
- One year later	183 665	200 926	158 896	160 051	127 430	139 277	195 116	238 357	211 157		
- Two years later	217 162	203 704	156 318	156 471	128 517	131 794	200 636	239 724			
- Three years later	220 850	206 580	154 226	155 357	128 616	133 159	200 189				
- Four years later	219 206	203 126	155 680	155 788	128 617	130 516					
- Five years later	218 545	201 582	155 860	155 114	126 613						
- Six years later	217 755	200 566	154 851	154 712							
- Seven years later	216 491	199 948	154 582								
- Eight years later	218 344	198 807									
- Nine years later	217 934										
Cumulativ gross claims paid	210 247	188 544	147 988	147 774	117 955	120 735	171 263	213 664	183 682	140 723	1642 574
Gross liabilities – accident years from 2015 to 2024	7 688	10 263	6 595	6 938	8 658	9 780	28 926	26 060	27 475	603 407	735 789
Gross liabilities – accident years before 2015											48 805
Risk adjustment for non-financial risk											5 599
Effect of discounting											-41 571
Receivables and payables											951
Gross liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											749 573

31. december 2024	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Brutto pred zaistením											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poisťných plnení, brutto											
- na konci účtovného obdobia	179 581	176 824	162 749	153 521	156 410	124 407	132 131	207 033	215 215	212 082	
- jeden rok neskôr	177 131	183 665	200 926	158 896	160 051	127 430	139 277	195 116	238 357		
- dva roky neskôr	164 187	217 162	203 704	156 318	156 471	128 517	131 794	200 636			
- tri roky neskôr	175 644	220 850	206 580	154 226	155 357	128 616	133 159				
- štyri roky neskôr	176 293	219 206	203 126	155 680	155 788	128 617					
- päť rokov neskôr	178 060	218 545	201 582	155 860	155 114						
- šesť rokov neskôr	177 588	217 755	200 566	154 851							
- sedem rokov neskôr	176 092	216 491	199 948								
- osem rokov neskôr	175 305	218 344									
- deväť rokov neskôr	174 571										
Kumulatívne vyplatené poisťné plnenia, brutto	169 361	209 500	186 860	147 108	147 079	116 883	119 737	167 439	172 211	125 158	1 561 336
Závazky brutto – škodové obdobia od 2015 do 2024	5 210	8 844	13 088	7 743	8 035	11 734	13 422	33 197	66 146	86 924	254 343
Závazky brutto – škodové obdobia pred rokom 2015											46 444
Riziková prírážka na nefinančné riziká											5 111
Vplyv diskontovania											-27 525
Pohľadávky a záväzky											401
Závazky zo vzniknutých poisťných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, brutto											278 774

31 December 2024	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Gross of reinsurance											
Estimates of undiscounted gross cumulative claims											
- At end of accident year	179 581	176 824	162 749	153 521	156 410	124 407	132 131	207 033	215 215	212 082	
- One year later	177 131	183 665	200 926	158 896	160 051	127 430	139 277	195 116	238 357		
- Two years later	164 187	217 162	203 704	156 318	156 471	128 517	131 794	200 636			
- Three years later	175 644	220 850	206 580	154 226	155 357	128 616	133 159				
- Four years later	176 293	219 206	203 126	155 680	155 788	128 617					
- Five years later	178 060	218 545	201 582	155 860	155 114						
- Six years later	177 588	217 755	200 566	154 851							
- Seven years later	176 092	216 491	199 948								
- Eight years later	175 305	218 344									
- Nine years later	174 571										
Cumulativ gross claims paid	169 361	209 500	186 860	147 108	147 079	116 883	119 737	167 439	172 211	125 158	1 561 336
Gross liabilities – accident years from 2015 to 2024	5 210	8 844	13 088	7 743	8 035	11 734	13 422	33 197	66 146	86 924	254 343
Gross liabilities – accident years before 2015											46 444
Risk adjustment for non-financial risk											5 111
Effect of discounting											-27 525
Receivables and payables											401
Gross liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											278 774

31. december 2025	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Spolu
Netto po zaistení											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poisťných plnení, netto											
- na konci účtovného obdobia	131 251	133 208	125 656	129 923	103 611	106 217	161 097	147 147	166 056	188 428	
- jeden rok neskôr	126 855	153 052	110 962	114 218	90 138	62 008	129 146	136 638	140 503		
- dva roky neskôr	165 097	154 916	111 118	111 982	91 470	68 157	128 064	145 140			
- tri roky neskôr	174 605	155 063	110 242	110 266	90 929	69 189	115 751				
- štyri roky neskôr	169 239	154 730	109 740	110 355	90 496	66 328					
- päť rokov neskôr	172 878	152 246	109 399	109 696	91 079						
- šesť rokov neskôr	171 574	149 804	108 371	109 607							
- sedem rokov neskôr	171 683	149 983	108 773								
- osem rokov neskôr	171 043	149 215									
- deväť rokov neskôr	171 110										
Kumulatívne vyplatené poisťné plnenia, netto	168 747	144 456	106 105	107 247	86 152	62 556	113 108	129 371	133 419	123 777	1 174 939
Čisté záväzky - škodové obdobia od 2016 do 2025	2 363	4 759	2 668	2 360	4 927	3 772	2 643	15 769	7 084	64 651	110 997
Čisté záväzky - škodové obdobia pred rokom 2016											27 052
Riziková prirážka na nefinančné riziká											4 290
Vplyv diskontovania											-14 183
Pohľadávky a záväzky											-20 217
Záväzky zo vzniknutých poisťných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto											107 939

31 December 2025	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Net of reinsurance											
Estimates of undiscounted gross cumulative claims											
- At end of accident year	131 251	133 208	125 656	129 923	103 611	106 217	161 097	147 147	166 056	188 428	
- One year later	126 855	153 052	110 962	114 218	90 138	62 008	129 146	136 638	140 503		
- Two years later	165 097	154 916	111 118	111 982	91 470	68 157	128 064	145 140			
- Three years later	174 605	155 063	110 242	110 266	90 929	69 189	115 751				
- Four years later	169 239	154 730	109 740	110 355	90 496	66 328					
- Five years later	172 878	152 246	109 399	109 696	91 079						
- Six years later	171 574	149 804	108 371	109 607							
- Seven years later	171 683	149 983	108 773								
- Eight years later	171 043	149 215									
- Nine years later	171 110										
Cumulative gross claims paid	168 747	144 456	106 105	107 247	86 152	62 556	113 108	129 371	133 419	123 777	1 174 939
Gross liabilities - accident years from 2015 to 2024	2 363	4 759	2 668	2 360	4 927	3 772	2 643	15 769	7 084	64 651	110 997
Gross liabilities - accident years before 2015											27 052
Risk adjustment for non-financial risk											4 290
Effect of discounting											-14 183
Receivables and payables											-20 217
Gross liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											107 939

31. december 2024	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Spolu
Netto po zaistení											
Odhady nediskontovaných kumulatívnych poisťných plnení, netto											
- na konci účtovného obdobia	146 482	131 251	133 208	125 656	129 923	103 611	106 217	161 097	147 147	166 056	
- jeden rok neskôr	111 189	126 855	153 052	110 962	114 218	90 138	62 008	129 146	136 638		
- dva roky neskôr	99 052	165 097	154 916	111 118	111 982	91 470	68 157	128 064			
- tri roky neskôr	112 818	174 605	155 063	110 242	110 266	90 929	69 189				
- štyri roky neskôr	112 431	169 239	154 730	109 740	110 355	90 496					
- päť rokov neskôr	116 164	172 878	152 246	109 399	109 696						
- šesť rokov neskôr	115 580	171 574	149 804	108 371							
- sedem rokov neskôr	114 526	171 683	149 983								
- osem rokov neskôr	114 271	171 044									
- deväť rokov neskôr	113 652										
Kumulatívne vyplatené poisťné plnenia, netto	111 394	168 470	143 796	105 425	106 154	85 518	62 399	115 766	122 025	110 356	1 131 303
Čisté záväzky - škodové obdobia od 2015 do 2024	2 258	2 574	6 187	2 946	3 542	4 978	6 790	12 298	14 613	55 700	111 886
Čisté záväzky - škodové obdobia pred rokom 2015											25 006
Riziková prírážka na nefinančné riziká											2 485
Vplyv diskontovania											-12 985
Pohľadávky a záväzky											-19 890
Záväzky zo vzniknutých poisťných udalostí vo výkaze o finančnej situácii, netto											106 501

31 December 2024	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
Net of reinsurance											
Estimates of undiscounted gross cumulative claims											
- At end of accident year	146 482	131 251	133 208	125 656	129 923	103 611	106 217	161 097	147 147	166 056	
- One year later	111 189	126 855	153 052	110 962	114 218	90 138	62 008	129 146	136 638		
- Two years later	99 052	165 097	154 916	111 118	111 982	91 470	68 157	128 064			
- Three years later	112 818	174 605	155 063	110 242	110 266	90 929	69 189				
- Four years later	112 431	169 239	154 730	109 740	110 355	90 496					
- Five years later	116 164	172 878	152 246	109 399	109 696						
- Six years later	115 580	171 574	149 804	108 371							
- Seven years later	114 526	171 683	149 983								
- Eight years later	114 271	171 044									
- Nine years later	113 652										
Cumulative gross claims paid	111 394	168 470	143 796	105 425	106 154	85 518	62 399	115 766	122 025	110 356	1 131 303
Gross liabilities - accident years from 2015 to 2024	2 258	2 574	6 187	2 946	3 542	4 978	6 790	12 298	14 613	55 700	111 886
Gross liabilities - accident years before 2015											25 006
Risk adjustment for non-financial risk											2 485
Effect of discounting											-12 985
Receivables and payables											-19 890
Net liabilities for incurred claims included in the statement of financial position											106 501

# VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ POSTUPY A ODHADY

## (FULFILMENT CASH FLOWS)

### Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy

Súčasná hodnota peňažných tokov zo zmluvy obsahuje:

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

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

### Odhady budúcich peňažných tokov

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

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

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

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

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

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

# SIGNIFICANT JUDGEMENTS AND ESTIMATES

## FULFILMENT CASH FLOWS

Fulfilment cash flows comprise:

- estimates of future cash flows;
- an adjustment to reflect the time value of money and the financial risks related to future cash flows, to the extent that the financial risks are not included in the estimates of future cash flows; and
- a risk adjustment for non-financial risk.

The Company's objective in estimating future cash flows is to determine the expected value of a range of scenarios that reflects the full range of possible outcomes. The cash flows from each scenario are discounted and weighted by the estimated probability of that outcome to derive an expected present value. If there are significant interdependencies between cash flows that vary based on changes in market variables and other cash flows, then the Company uses stochastic modelling techniques to estimate the expected present value. Stochastic modelling involves projecting future cash flows under a large number of possible economic scenarios for market variables such as interest rates and equity returns.

### Estimates of future cash flows

In estimating future cash flows, the Company incorporates, in an unbiased way, all reasonable and supportable information that is available without undue cost or effort at the reporting date. This information includes both internal and external historical data about claims and other experience, updated to reflect current expectations of future events.

The estimates of future cash flows reflect the Company's view of current conditions at the reporting date, as long as the estimates of any relevant market variables are consistent with observable market prices.

When estimating future cash flows, the Company considers current expectations of future events that might affect those cash flows. However, expectations of future changes in legislation that would change or discharge a present obligation or create new obligations under existing contracts are not considered until the change in legislation is substantively enacted. The Company derives cost inflation assumptions from the difference between the yields on nominal and inflation-linked government bonds.

Cash flows within the boundary of a contract relate directly to the fulfilment of the contract, including those for which the Company has discretion over the amount or timing. These include payments to (or on behalf of) policyholders, insurance acquisition cash flows and other costs that are incurred in fulfilling contracts.

Insurance acquisition cash flows arise from the activities of selling, underwriting and starting a group of contracts that are directly attributable to the portfolio of contracts to which the group belongs. Other costs that are incurred in fulfilling the contracts include:

- claims handling, maintenance and administration costs;
- recurring commissions payable on premiums receivable within the contract boundary;
- costs that the Company will incur in providing investment services;
- costs that the Company will incur in performing investment activities to the extent that the Company performs them to enhance benefits from insurance coverage for policyholders by generating an investment return from which policyholders will benefit if an insured event occurs; and
- income tax and other costs specifically chargeable to the policyholders under the terms of the contracts.

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

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

#### Hranice zmlúv

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

#### Poistné zmluvy

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

#### Zaistné zmluvy

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

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

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

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

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

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

Insurance acquisition cash flows and other costs that are incurred in fulfilling contracts comprise both direct costs and an allocation of fixed and variable overheads.

Cash flows are attributed to acquisition activities, claims settlement activities and other activities at the Company level using activity-based costing techniques. Cash flows attributable to acquisition and other activities are allocated to groups of contracts using methods that are systematic and rational and are consistently applied to all costs that have similar characteristics. The Company generally allocates insurance acquisition cash flows to groups of contracts based on the annual premiums for each group for non-life insurance and based on the number of in-force contracts in life insurance, claims handling costs based on the number of claims for each group, and administration costs based on the annual premiums for non-life insurance and number of in-force contracts for life insurance. Other costs are recognised in profit or loss as incurred.

#### Contract boundaries

The assessment of the contract boundary, which defines which future cash flows are included in the measurement of a contract, requires judgement and consideration of the Company's substantive rights and obligations under the contract.

#### Insurance contracts

Some life savings contracts contain a guaranteed annuity option, which allows the policyholder to convert, the maturity benefit into an immediately starting life-contingent annuity at a predetermined rate. The Company has assessed the contract boundary for the entire contract, including the option, and concluded that the cash flows related to the guaranteed annuity option fall within the boundary of the contract. This is because the Company does not have the practical ability to reprice the contract on maturity of the stated term.

#### Reinsurance contracts

Each of the Company's quota share reinsurance contracts has an annual term, covers underlying contracts issued within the term on a risk-attaching basis and provides unilateral rights to both the Company and the reinsurer to terminate the cession of new business at any time by giving three months' notice to the other party. On initial recognition, the cash flows within the reinsurance contract boundary are determined to be those arising from underlying contracts that the Company expects to issue and cede under the reinsurance contract within the next three months. Subsequently, expected cash flows beyond the end of this initial notice period are considered cash flows of new reinsurance contracts and are recognised, separately from the initial contract, as they fall within the rolling three-month notice period.

Each of the Company's excess of loss and stop loss reinsurance contracts has an annual term and covers claims from underlying contracts incurred within the year (i.e. loss-occurring). Cash flows within the contract boundary are those arising from underlying claims incurred during the year.

#### Life risk, life savings and participating contracts

Assumptions about mortality/longevity, morbidity and policyholder behaviour that are used in estimating future cash flows are derived by product type at local entity level, reflecting recent experience and the profiles of policyholders within a group of insurance contracts.

Mortality/longevity and morbidity assumptions are generally derived using a blend of national mortality data, industry trends and the local entity's experience. Experience is monitored through regular analyses, the results of which are reflected both in the pricing of new products and in the measurement of existing contracts.

Správanie poisťníkov je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní životných sporiacich produktov a poisťných zmlúv s prvkami priamej účasti. Každý typ správania poisťníka sa odhaduje podľa typu produktu na základe trendov a nedávnych skúseností.

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

	2025				2024			
	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov	1 rok	5 rokov	10 rokov	20 rokov
<b>Životné sporiace zmluvy</b>								
Kombinované poistenie	34,9 %	9,2 %	4,4 %	4,3 %	34,9 %	9,2 %	4,4 %	4,3 %
Pohrebné poistenie	13,2 %	2,6 %	1,1 %	1,4 %	13,2 %	2,6 %	1,1 %	1,4 %
Zmiešané poistenie	14,0 %	9,0 %	7,1 %	3,4 %	14,0 %	9,0 %	7,1 %	3,4 %
Rizikové životné poistenie	16,4 %	12,8 %	7,9 %	2,9 %	16,4 %	12,8 %	7,9 %	2,9 %

V prípade životných sporiacich zmlúv a zmlúv s prvkami priamej účasti, je dôležitý predpoklad kreditné sadzby a diskontné sadzby a pri zmluvách s prvkami priamej účasti je kľúčovým predpokladom pri oceňovaní týchto zmlúv miera, v akej percentá účasti presahujú minimálne percentá účasti. Predpokladané odhadované kreditné sadzby a percentá účasti sú vo všeobecnosti založené na skutočných sadzbach a percentách uplatňovaných v bežnom roku. V súčasnom ekonomickom prostredí sú pripísané sumy často určované garantovanými úrokovými sadzbami. Percentá účasti uplatňované v rokoch 2025 aj 2024 boli minimálne miery účasti.

Na identifikáciu zmien zmluvných peňažných tokov pre tieto zmluvy Spoločnosť vo všeobecnosti stanovuje svoj záväzok vrátane výnosu zahrnutého v odhadoch súčasnej hodnoty peňažných tokov zo zmluvy pri prvotnom vykázaní, aktualizovaných tak, aby odrážali súčasné predpoklady finančného rizika.

#### Neživotné zmluvy

Spoločnosť odhaduje konečné náklady na likvidáciu vzniknutých, ale nezaplatených poisťných plnení ku dňu účtovnej závierky a hodnotu regresov a iných očakávaných úhrad tak, že posúdi jednotlivé nahlásené poisťné udalosti a vytvorí rezervy na vzniknuté, ale ešte nenahlásené poisťné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu poisťných udalostí sa odhadujú pomocou rôznych techník rezervovania poisťných plnení – napr. reťazovo rebríková metóda, Bornhuetter-Ferguson a Cap Code ako rovnocenné metódy. Pri poisteniach vozidiel (MTPL & Casco) uplatňujeme pri stanovení záväzkov na plnenia aj očakávanú infláciu. Tieto techniky predpokladajú, že vlastné skúsenosti Spoločnosti s poisťnými udalosťami naznačujú budúci vývoj poisťných udalostí, a teda aj náklady na konečné poisťné udalosti. Konečné náklady na likvidáciu škôd sa odhadujú pre každú oblasť samostatne, okrem veľkých poisťných udalostí, ktoré sú posudzované samostatne.

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

#### Diskontné sadzby

Všetky peňažné toky sú diskontované pomocou bezrizikových výnosových kriviek upravených tak, aby odrážali charakteristiky peňažných tokov a likviditu poisťných zmlúv. Spoločnosť vo všeobecnosti určuje bezrizikové sadzby pomocou pozorovaných výnosových kriviek swapov so strednou cenou pre banky s ratingom AA (upravené o úverové riziko banky). Výnosová krivka je interpolovaná medzi posledným dostupným trhovým údajom a konečnou forwardovou sadzbou, ktorá odráža dlhodobú reálnu úrokovú mieru a inflačné očakávania. Pre trhy, na ktorých neexistuje spoľahlivá swapová výnosová krivka, sa používajú výnosy štátnych dlhopisov. Aj keď konečný forwardový kurz podlieha revízií, očakáva sa, že bude stabilný a zmení sa iba pri výrazných zmenách dlhodobých očakávaní. Pre zohľadnenie charakteristik likvidity poisťnej zmluvy sú bezrizikové výnosové krivky upravené

The Company applies Slovak mortality tables provided by Demographic Research Centre Infostat SR. The rates are adjusted by factors that represent the Company's own experience.

Policyholder behaviour is a key assumption in the measurement of life savings and participating insurance contracts. Each type of policyholder behaviour is estimated by product type, based on trends in recent experience.

The following table sets out the assumptions about surrender rates (expressed as weighted averages) by policy anniversary for main life savings and participating contracts.

	2025				2024			
	1 year	5 years	10 years	20 years	1 year	5 years	10 years	20 years
<b>Live savings</b>								
Hybrid insurance	34.9%	9.2%	4.4%	4.3%	34.9%	9.2%	4.4%	4.3%
Funeral insurance	13.2%	2.6%	1.1%	1.4%	13.2%	2.6%	1.1%	1.4%
Mixed insurance	14.0%	9.0%	7.1%	3.4%	14.0%	9.0%	7.1%	3.4%
Risk life insurance	16.4%	12.8%	7.9%	2.9%	16.4%	12.8%	7.9%	2.9%

For life saving and participating contracts, crediting rates and discount rates and for participating contracts, the extent to which participation percentages exceed minimum participation percentages are key assumptions in measuring those contracts. The assumed estimated crediting rates and participation percentages are generally based on the actual rates and percentages applied in the current year. In the current economic environment, the amounts credited are often determined by interest rate guarantees. The participation percentages applied in both 2025 and 2024 were the minimum participation rates.

To determine how to identify changes in discretionary cash flows for these contracts, the Company generally regards its commitment to be the return implicit in the estimates of the fulfilment cash flows on initial recognition, updated to reflect current financial risk assumptions.

#### Non-life contracts

The Company estimates the ultimate cost of settling claims incurred but unpaid at the reporting date and the value of salvage and other expected recoveries by reviewing individual claims reported and making allowance for claims incurred but not yet reported. The ultimate cost of settling claims is estimated using a range of loss reserving techniques – e.g. the chain-ladder and Bornhuetter-Ferguson and Cap Code as peer methods. For motor class business (MTPL & Casco) we assume expected inflation as well. These techniques assume that the Company's own claims experience is indicative for future claims development patterns and therefore ultimate claims cost. The ultimate cost of settling claims is estimated separately for each line of business, except for large claims, which are assessed separately from other claims.

The assumptions used, including loss ratios and future claims inflation, are implicitly derived from the historical claims development data on which the projections are based, although judgement is applied to assess the extent to which past trends might not apply in the future and future trends are expected to emerge.

#### Discount rates

All cash flows are discounted using risk-free yield curves adjusted to reflect the characteristics of the cash flows and the liquidity of the insurance contracts. The Company generally determines the risk-free rates using the observed mid-price swap yield curves for AA-rated banks (adjusted for the bank's credit risk). The yield curve is interpolated between the last available market data point and an ultimate forward rate, which reflects long-term real interest rate and inflation expectations. For markets in which there is no reliable swap yield curve, government bond yields are used. Although the ultimate forward rate is subject to revision, it is expected to be stable and would change only on significant changes to long-term expectations. To reflect the liquidity characteristics of the insurance contracts, the risk-free yield curves are adjusted by an illiquidity premium. Illiquidity premiums

o prirážku za nelikviditu. Prirážky za nelikviditu sa vo všeobecnosti určujú porovnaním spreadov na korporátne dlhopisy s nákladmi CDS so zodpovedajúcimi povinnými podmienkami pre toho istého emitenta.

V nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené forwardové výnosové krivky p.a. použité na diskontovanie peňažných tokov poisťných zmlúv v mene Euro.

	2025					2024				
	1 rok	5 rokov	10 rokov	15 rokov	20 rokov	1 rok	5 rokov	10 rokov	15 rokov	20 rokov
<b>Rizikové životné poistenie, sporiace produkty a s prvkami priamej účasti</b>										
EUR	2,47 %	3,24 %	3,89 %	3,93 %	3,88 %	2,76 %	2,75 %	3,01 %	2,82 %	2,60 %
<b>Inflácia nákladov</b>										
EUR	2,11 %	0,98 %	0,95 %	0,89 %	0,87 %	2,19 %	0,93 %	0,81 %	0,66 %	0,56 %
<b>Úroveň pridelovania podielov na prebytku</b>										
EUR	1,39 %	1,35 %	1,37 %	1,51 %	0,00 %	1,33 %	1,19 %	1,18 %	1,20 %	0,00 %

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

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

#### Úpravy o riziková prirážku na nefinančné riziká

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

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

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

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

Uplatňovaním metódy nákladov na kapitál Spoločnosť určuje rizikové prirážky na nefinančné riziká tak, že na množstvo kapitálu potrebného pre každý budúci dátum vykazovania použije mieru nákladov na kapitál a výsledok diskontuje pomocou bezrizikových sadzieb upravených o nelikviditu. Požadovaný kapitál sa určuje odhadom pravdepodobnosti rozdelenia súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z poisťnej zmluvy ku každému budúceму dátumu vykazovania a výpočtom kapitálu, ktorý by Spoločnosť potrebovala na splnenie svojich zmluvných záväzkov na úhradu poisťných plnení a nákladov, ktoré vzniknú každý rok pri 99,5 % intervale spoľahlivosti (kapitálová požiadavka v zmysle Solventnosti II). Miera nákladov na kapitál predstavuje dodatočnú odmenu, ktorú by investori požadovali za vystavenie sa nefinančnému riziku. Vážená priemerná miera kapitálových nákladov spoločnosti je 6 % (2024: 6 %).

are generally determined by comparing the spreads on corporate bonds with the costs of CDSs with matching critical terms for the same issuer.

The tables below set out the forward yield curves p.a. used to discount the cash flows of insurance contracts for Euro.

	2025					2024				
	1 year	5 years	10 years	15 years	20 years	1 year	5 years	10 years	15 years	20 years
<b>Life risk and saving products and direct participating</b>										
EUR	2.47%	3.24%	3.89%	3.93%	3.88%	2.76%	2.75%	3.01%	2.82%	2.60%
<b>Expense inflation</b>										
EUR	2.11%	0.98%	0.95%	0.89%	0.87%	2.19%	0.93%	0.81%	0.66%	0.56%
<b>Level of allocation of shares of surplus</b>										
EUR	1.39%	1.35%	1.37%	1.51%	0.00%	1.33%	1.19%	1.18%	1.20%	0.00%

Cash flows that vary based on the returns on any financial underlying items are adjusted for the effect of that variability using risk-neutral measurement techniques and discounted using the risk-free rates as adjusted for illiquidity.

When the present value of future cash flows is estimated by stochastic modelling, the cash flows are discounted at scenario-specific rates calibrated, on average, to be the risk-free rates as adjusted for illiquidity.

#### Risk adjustments for non-financial risk

Risk adjustments for non-financial risk are determined to reflect the compensation that the individual issuing entity would require for bearing non-financial risk, separately for the non-life and other contracts, and are allocated to groups of contracts based on an analysis of the risk profiles of the groups. Risk adjustments for non-financial risk reflect the diversification benefits from contracts issued by the entity, in a way that is consistent with the compensation that it would require and that reflects its degree of risk aversion, and the effects of the diversification benefits are determined using a correlation matrix technique.

The risk adjustments for non-financial risk are determined using the following techniques:

- non-life contracts: a cost of capital technique.;
- life and participating contracts: a cost of capital technique.

To determine the risk adjustments for non-financial risk for reinsurance contracts, the Company applies these techniques both gross and net of reinsurance and derives the amount of risk being transferred to the reinsurer as the difference between the two results.

Applying a cost of capital technique, the Company determines the risk adjustment for non-financial risk by applying a cost-of-capital rate to the amount of capital required for each future reporting date and discounting the result using risk-free rates adjusted for illiquidity. The required capital is determined by estimating the probability distribution of the present value of future cash flows from insurance contracts at each future reporting date and calculating the capital that the Company would require to meet its contractual obligations to pay claims and expenses arising every year at a 99.5% confidence level (SII capital). The cost-of-capital rate represents the additional reward that investors would require for exposure to the non-financial risk. The Company's weighted-average cost-of-capital rate is 6% (2024: 6%).

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

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

Po zaistení	2025	2024
Interval spoľahlivosti	68,89 %	69,24 %

## Zmluvná servisná marža (CSM)

### Stanovenie jednotiek krytia

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

Spoločnosť určuje počet benefitov poskytovaných na základe každej zmluvy nasledovne.

Produkt	Základ pre určenie množstva poskytovaných benefitov
• Termínované poistenie • Bez prvkov priamej účasti	• Poistná suma splatná pri úmrtí
• Kritické choroby	• Maximálna suma, ktorá sa má zaplatiť (vrátane odpusteného poistného) pri zistení choroby (poistená suma)
• Okamžitá fixná anuita	• Anuitná suma splatná v každom období
• Tradičné životné zmluvy • Tradičné životné s prvkami priamej účasti • Unit-linked a ostatné investičné zmluvy	Súčet položiek: • Poistné krytie: Čistá suma v riziku (t. j. garantované minimálne dávky mínus hodnota účtu), ak existuje • Investičné služby: Hodnota účtu
• Kvótové zaistenie	• Rovnaký základ ako podkladové zmluvy, vrátane očakávaných nových obchodov v rámci hraníc zmluvy
• Excedentné zaistenie	• Očakávaná výška podkladových poistných plnení, ktoré budú kryté v každom období

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

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

Determination of the confidence interval for RA is performed with the application of a normal probability distribution where based on the parameterization, 1,000,000 samples are selected leading to the derivation of the reliability quantile. The quantile is determined in a total cash flows (ultimate cash flows) manner to keep a 99.5% confidence level over a one-year horizon in the Solvency II sense.

The risk adjustments for non-financial risk for the whole insurance company portfolio, after considering reinsurance, corresponds to the following confidence levels.

After reinsurance	2025	2024
Confidence level	68.89%	69.24%

## Contractual service margin

### Determination of coverage units

The CSM of a group of contracts is recognised in profit or loss to reflect services provided in each year based on the number of coverage units provided in the year, which is determined by considering for each contract the quantity of the benefits provided and its expected coverage period. The coverage units are reviewed and updated at each reporting date.

The Company determines the quantity of the benefits provided under each contract as follows.

Product	Basis for determining quantity of benefits provided
• Term assurance • Non-participating whole-life	• Sum assured payable on death
• Critical illness	• Maximum amount payable (including any premiums waived) on detection of illness (sum assured)
• Immediate fixed annuity	• Annuity amount payable in each period
• Traditional life • Traditional participating • Unit-linked and other investment-linked	Sum of: • Insurance coverage: Net amount at risk (i.e. guaranteed minimum benefits less account value), if any • Investment services: Account value
• Quota share reinsurance	• The same basis as the underlying contracts, including expected new business within the reinsurance contract boundary
• Surplus reinsurance	• Expected amount of underlying claims to be covered in each period

For insurance contracts/coverage that provide insurance coverage in a form of daily payment, the assessment of the quantity of benefits entails determining the relative weighting of the benefits provided to the policyholder by these services, determining how the benefits provided by each service change over the coverage period and aggregating those different benefits.

To determine the relative weighting of mentioned benefits provided by insurance services, the Company generally considers the selling prices for the services, that would had been offered on a stand-alone basis and adjusts the quantity of benefits for each service in proportion to those stand-alone selling prices. The stand-alone selling price for a service may be evidenced by observable prices when the Company sells that service separately to policyholders with similar characteristics.

## Investment components

The Company identifies the non-distinct investment component of a contract by determining the amount that it would be required to repay to the policyholder in all scenarios with commercial substance. These include circumstances in which an insured event occurs or the contract matures or is terminated without an insured event occurring. Investment components are excluded from insurance revenue and insurance service expenses.

The investment component excluded from insurance revenue and insurance service expenses is determined as

## Investičné komponenty

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

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

## Reálna hodnota poistných zmlúv

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

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

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

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

minimum of payment if insured event occurs and payment if insured event does not occur (surrender value). Surrender value for pure risk products equals to zero, thus these kinds of product do not contain investment component.

## Fair value of insurance contracts

When transitioning to IFRS 17, the Company applied the fair value approach and measured life insurance policies created in 2019 and earlier at fair value. The fair value of the insurance contracts was determined as the sum of (a) the present value of the net the future contractual cash flows, determined using the discounted cash flow method; and (b) an additional margin determined by confidence intervals.

The cash flows considered in the fair value measurement were consistent with those within the contract boundaries. Therefore, when determining the fair value of these contracts, the future contractual cash flows of the renewed insurance contracts were not considered.

Differences in the Company's approach on fair value measurement from the requirements of IFRS 17 to measure the present value of contractual cash flows resulted in CSM at the transition date. When measuring at fair value, the Company primarily:

- considered the cash flows included in the measurement of the present value of the contractual cash flows adjusted to reflect the perspective of market participants. For example, cost cash flows were increased to cover a reasonable level of general overheads not directly attributable to the performance of the insurance contracts, which the market participant would expect to incur by the contract acquisition;
- used the discount rates used in measuring the present value of contract cash flows, but increased the rates to reflect the impact of the Company's non-performance risk; a
- included a risk premium margin that reflected what market participants would demand as compensation for the uncertainty inherent in cash flows and a profit margin that reflected what market participants would demand to assume liabilities arising from insurance contracts. When determining the risk premium, the Company considered certain risks that were not reflected in the present value of contractual cash flows, but market participants would take them into account – e.g. general operational risk.

## 14 ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Rok končiaci 31. decembra	2025	2024
<b>Finančné záväzky:</b>		
Prijaté neumiestnené platby	31 938	29 308
Záväzky z obchodného styku	5 993	3 870
Ostatné záväzky	15 313	5 245
<b>Finančné záväzky Spolu (Poznámka 4.2.1)</b>	<b>53 244</b>	<b>38 423</b>
<b>Nefinančné záväzky:</b>		
Sociálne poistenie a iné daňové záväzky	8 193	7 520
Záväzky voči zamestnancom	6 840	6 252
Záväzky voči štátu	13 841	12 378
<b>Nefinančné záväzky spolu</b>	<b>28 874</b>	<b>26 150</b>
<b>Spolu</b>	<b>82 118</b>	<b>64 573</b>
Krátkodobá časť	67 912	59 243
Dlhodobá časť	14 206	5 330

Reálna hodnota finančných záväzkov z dôvodu ich krátkodobej splatnosti sa približne rovná účtovnej hodnote k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024. Podľa hierarchie hodnôt stanovenej IFRS 13 je zaradená do úrovne 2.

Položka záväzky voči štátu obsahuje záväzok vyplývajúci z § 68 Zákona o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov č. 39/2015 Z.z. v znení neskorších predpisov, a to odvod časti poistného vo výške 13 841 tis. EUR k 31. decembru 2025 (31. december 2024: 12 378 tis. EUR), ktorý je určený hasičským jednotkám a zložkám záchrannej zdravotnej služby.

## 14 TRADE AND OTHER LIABILITIES

Year ended 31 December	2025	2024
<b>Financial liabilities:</b>		
Received unallocated payments	31,938	29,308
Trade liabilities	5,993	3,870
Other liabilities	15,313	5,245
<b>Financial liabilities Total (note 4.2.1)</b>	<b>53,244</b>	<b>38,423</b>
<b>Non-financial liabilities:</b>		
Social security and other tax liabilities	8,193	7,520
Liabilities to employees	6,840	6,252
Liabilities to sovereign	13,841	12,378
<b>Total non-financial liabilities</b>	<b>28,874</b>	<b>26,150</b>
<b>Total</b>	<b>82,118</b>	<b>64,573</b>
Short term part	67,912	59,243
Long term part	14,206	5,330

As at 31 December 2025 and as at 31 December 2024, the fair value of the financial liabilities equals approximately their carrying value due to their short maturity. According to the value stipulated in IFRS 13, it is included in level 2.

The liability to sovereign includes an obligation arising from § 68 of the Insurance Act No. 39/2015 Coll., as amended, requiring the Company to transfer a part of its insurance premium in the amount of EUR 13 841 ths. as at 31 December 2025 (31 December 2024: EUR 12 378 ths.), to fire-fighters and emergency medical units.

## 15 ODLOŽENÁ DAŇ Z PRÍJMOV

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

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

Rok končiaci 31. decembra	2025	2024
<b>Odložená daňová pohľadávka</b>		
- s očkávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	-18 469	-13 074
- s očkávanou realizáciou do 12 mesiacov	-9 505	-15 074
<b>Odložený daňový záväzok</b>		
- s očkávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	42 732	38 282
- s očkávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	32
<b>Spolu Odložená daň z príjmov (-) pohľadávka/(+) záväzok</b>	<b>14 758</b>	<b>10 166</b>

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

Rok končiaci 31. decembra	2025	2024
Stav na začiatku roka	10 166	8 366
Náklady (+) / výnosy (-) vykázané v hospodárskom výsledku (Poznámka 21)	5 447	3 399
Daň vykázaná v ostatných komplexných ziskoch a stratách (Poznámka 12)	-855	-1 599
Stav na konci roka	14 758	10 166

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

Odložená daňová pohľadávka:

	Stav k 1. januáru 2025	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2025
Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty	10 173	-	5 489	15 662
Opravné položky	1 213	-46	-	1 167
Ostatné záväzky a rezervy	10 055	1 090	-	11 145
Prechod IFRS 17 – nerozdelný zisk	6 707	-6 707	-	-
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>28 148</b>	<b>-5 663</b>	<b>5 489</b>	<b>27 974</b>

## 15 DEFERRED INCOME TAX

Deferred income tax assets and liabilities are offset when the Company has a legally enforceable right to offset tax assets against tax liabilities, and when the deferred income taxes relate to the same tax authority.

The offset amounts are as follows:

Year ended 31 December	2025	2024
<b>Deferred tax assets</b>		
- to be recovered after more than 12 months	-18 469	-13 074
- to be recovered within 12 months	-9 505	-15 074
<b>Deferred tax liabilities</b>		
- to be recovered after more than 12 months	42 732	38 282
- to be recovered within 12 months	-	32
<b>Total deferred tax (-) asset / (+) liability</b>	<b>14 758</b>	<b>10 166</b>

The movement of net deferred tax (-) asset / (+) liability is as follows:

Year ended 31 December	2025	2024
Balance at the beginning of the year	10 166	8 366
Expense (+) / income (-) recognised in profit or loss (Note 21)	5 447	3 399
Tax recognised in other comprehensive income and losses (Note 12)	-855	-1 599
Balance at the end of the year	14 758	10 166

Changes in deferred tax assets during the year, before offsetting balances within the same tax jurisdiction, are as follows:

Deferred tax asset:

	As at 1 January 2025	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2025
Fair value revaluation differences	10 173	-	5 489	15 662
Impairment allowances	1 213	-46	-	1 167
Other liabilities and provisions	10 055	1 090	-	11 145
Transition IFRS 17 – retained earnings	6 707	-6 707	-	-
Reinsurance OCI	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>28 148</b>	<b>-5 663</b>	<b>5 489</b>	<b>27 974</b>

	Stav k 1. januáru 2024	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2024
Preceňovacie rozdiely z reálnej hodnoty	10 931	-	-758	10 173
Opravné položky	838	375	-	1 213
Ostatné záväzky a rezervy	8 633	1 422	-	10 055
Prechod IFRS 17 – nerozdelený zisk	11 737	-5 030	-	6 707
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	23	-	-23	-
Spolu	32 162	-3 233	-781	28 148

#### Odložený daňový záväzok:

	Stav k 1. januáru 2025	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2025
Hmotný majetok	1 781	-184	-	1 597
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	32	-32	-	-
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	36 337	-	4 495	40 832
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	164	-	139	303
Spolu	38 314	-216	4 634	42 732

	Stav k 1. januáru 2024	Zúčtované do hospodárskeho výsledku	Zúčtované do ostatných súčasti komplexného výsledku (Poznámka 12)	Stav k 31. decembru 2024
Hmotný majetok	1 591	190	-	1 781
Prechod IFRS 9 – nerozdelený zisk	56	-24	-	32
Poistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	38 881	-	-2 544	36 337
Zaistné zmluvy cez ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	164	164
Spolu	40 528	166	-2 380	38 314

	As at 1 January 2024	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2024
Fair value revaluation differences	10 931	-	-758	10 173
Impairment allowances	838	375	-	1 213
Other liabilities and provisions	8 633	1 422	-	10 055
Transition IFRS 17 – retained earnings	11 737	-5 030	-	6 707
Reinsurance OCI	23	-	-23	-
Total	32 162	-3 233	-781	28 148

#### Deferred tax liability:

	As at 1 January 2025	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2025
Tangible assets	1 781	-184	-	1 597
Transition IFRS 9 – retained earnings	32	-32	-	-
Insurance OCI	36 337	-	4 495	40 832
Reinsurance OCI	164	-	139	303
Total	38 314	-216	4 634	42 732

	As at 1 January 2024	Charged to profit or loss	Charged to other comprehensive income or loss (Note 12)	As at 31 December 2024
Tangible assets	1 591	190	-	1 781
Transition IFRS 9 – retained earnings	56	-24	-	32
Insurance OCI	38 881	-	-2 544	36 337
Reinsurance OCI	-	-	164	164
Total	40 528	166	-2 380	38 314

## 16 NETECHNICKÉ REZERVY

V rezerve na súdne spory sú obsiahnuté predpokladané náklady na súdne spory z nepoistných vzťahov. Výška rezervy sa stanovuje v závislosti od vývoja súdneho sporu, predložených dôkazov a predpokladaného výsledku konania. Predmetom súdnych sporov sú nároky na výplatu provízií, platby za služby alebo spory pracovno-právneho charakteru. Spoločnosť vykazuje aj netechnickú rezervu na možné spory v súvislosti s investičným životným poistením s podkladovými aktívami skupiny Arca Capital Slovakia, a. s.

Právne spory	2025	2024
Stav k 1. januáru	6 633	8 380
Zúčtované do hospodárskeho výsledku:		
- tvorba rezerv	127	485
- čerpanie počas roka	-492	-2 232
Stav k 31. decembru	6 268	6 633
Dlhodobé rezervy	6 268	6 633

## 17 VÝNOSY Z POISTNÝCH SLUŽIEB

### Zmluvy neoceňované podľa PAA modelu

31. december 2025	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové životné	Spolu
Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie	130 286	1 408	-	131 694
- CSM vykázaná za poskytnuté služby	24 569	146	-	24 715
- zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	14 518	71	-	14 589
- očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby	88 376	1 201	-	89 577
- ostatné	2 823	-10	-	2 813
Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia	17 037	961	-	17 998
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	431 012	431 012
Výnosy z poistenia spolu	147 323	2 369	431 012	580 704

31. december 2024	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné a skupinové životné	Spolu
Zmeny v záväzkoch za zostávajúce krytie	118 344	1 593	-	119 937
- CSM vykázaná za poskytnuté služby	23 431	215	-	23 646
- zmena v rizikovej prirážke na nefinančné riziká	13 741	141	-	13 882
- očakávané vzniknuté poistné plnenia a náklady na poistné služby	78 271	1 275	-	79 546
- ostatné	2 901	-38	-	2 863
Očakávané peňažné toky z obstarania poistenia	13 635	999	-	14 634
Zmluvy oceňované podľa PAA modelu	-	-	385 711	385 711
Výnosy z poistenia spolu	131 979	2 592	385 711	520 282

## 16 NON-TECHNICAL PROVISIONS

The provision for litigation includes the estimated costs of litigation arising from non-insurance relationships. The amount of the provision is determined according to the development of the litigation, the evidence submitted and the expected outcome of the proceedings. The subjects of legal disputes are claims for commissions, payments for services, or labour disputes. In addition, the Company recognises a non-technical provision for potential legal disputes in respect of investment life insurance policies with Group Arca Capital Slovakia, a. s.'s underlying assets.

Legal disputes	2025	2024
Balance as at 1 January	6 633	8 380
Charged to profit or loss:		
- Creation of provisions	127	485
- drawing during the year	-492	-2 232
As at 31 December	6 268	6 633
Non-current provisions	6 268	6 633

## 17 INSURANCE REVENUE

### Contracts not measured under the PAA

31 December 2025	Life risk and savings	Participating	Non-life	Total
Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage	130 286	1 408	-	131 694
- CSM recognised for services provided	24 569	146	-	24 715
- change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	14 518	71	-	14 589
- expected incurred claims and other insurance service expenses	88 376	1 201	-	89 577
- other	2 823	-10	-	2 813
Recovery of insurance acquisition cash flows	17 037	961	-	17 998
Contracts measured under the PAA	-	-	431 012	431 012
Total insurance revenue	147 323	2 369	431 012	580 704

31 December 2024	Life risk and savings	Participating	Non-life	Total
Amounts relating to changes in liabilities for remaining coverage	118 344	1 593	-	119 937
- CSM recognised for services provided	23 431	215	-	23 646
- change in risk adjustment for non-financial risk for risk expired	13 741	141	-	13 882
- expected incurred claims and other insurance service expenses	78 271	1 275	-	79 546
- other	2 901	-38	-	2 863
Recovery of insurance acquisition cash flows	13 635	999	-	14 634
Contracts measured under the PAA	-	-	385 711	385 711
Total insurance revenue	131 979	2 592	385 711	520 282

## 18 ČISTÉ VÝNOSY Z FINANČNÝCH INVESTÍCIÍ A Z POISTENIA

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

31. december 2025	Rizikové životné poistenie a sporiace produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné	Ostatné	Spolu
<b>Investičný výnos</b>					
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	33 606	-	3 008	2 713	39 327
Ostatné investičné výnosy	18 232	1 152	-1 594	3 839	21 629
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	-165	415	332	187	769
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-24 287	-	3 796	1 516	-18 975
<b>Investičný výnos spolu</b>	<b>27 386</b>	<b>1 567</b>	<b>5 542</b>	<b>8 255</b>	<b>42 750</b>
<b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>					
Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti	-	-1 162	-	-	-1 162
Vplyvy zmiernenia rizika	-	-	-	-	-
Úrokové prírastky	-8 662	-	-6 946	-	-15 609
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	14 395	-	2 064	-	16 459
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-	-	-	-	-
Čistá kurzová strata	-	-	-	-	-
<b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv spolu</b>	<b>5 733</b>	<b>-1 162</b>	<b>-4 883</b>	<b>-</b>	<b>-312</b>
<b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>					
Úrokové prírastky	4	-	3 081	-	3 085
Ostatné	733	-	-225	-	508
<b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv spolu</b>	<b>737</b>	<b>-</b>	<b>2 856</b>	<b>-</b>	<b>3 593</b>
Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv	-	-	-	-	-
<b>Reprezentované:</b>					
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	43 015	405	-2 119	6 739	48 040
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-9 159	-	5 635	1 516	-2 009

### A finančné výnosy a náklady z poistenia

<b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>					
Vykázané v hospodárskom výsledku	-8 662	-1 162	-6 946	-	-16 771
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	14 395	-	2 064	-	16 459
<b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>					
Vykázané v hospodárskom výsledku	4	-	3 081	-	3 085
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	733	-	-225	-	508

## 18 NET FINANCIAL RESULT

The following table analyses the Company's net financial result in profit or loss and OCI.

31 December 2025	Life risk and savings	Participating	Non-life	Other	Total
<b>Investment return</b>					
Interest revenue calculated using the effective interest method	33 606	-	3 008	2 713	39 327
Other investment revenue	18 232	1 152	-1 594	3 839	21 629
Net impairment loss on financial assets	-165	415	332	187	769
Amounts recognised in OCI	-24 287	-	3 796	1 516	-18 975
<b>Total investment return</b>	<b>27 386</b>	<b>1 567</b>	<b>5 542</b>	<b>8 255</b>	<b>42 750</b>
<b>Net finance expenses from insurance contracts</b>					
Changes in fair value of underlying items of direct participating contracts	-	-1 162	-	-	-1 162
Effects of risk mitigation option	-	-	-	-	-
Interest accreted	-8 662	-	-6 946	-	-15 609
Effect of changes in interest rates and other financial assumptions	14 395	-	2 064	-	16 459
Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition	-	-	-	-	-
Net foreign exchange loss	-	-	-	-	-
<b>Total net finance expenses from insurance contracts</b>	<b>5 733</b>	<b>-1 162</b>	<b>-4 883</b>	<b>-</b>	<b>-312</b>
<b>Net finance income from reinsurance contracts</b>					
Interest accreted	4	-	3 081	-	3 085
Other	733	-	-225	-	508
<b>Total net finance income from reinsurance contracts</b>	<b>737</b>	<b>-</b>	<b>2 856</b>	<b>-</b>	<b>3 593</b>
	-	-	-	-	-
<b>Represented by:</b>					
Amounts recognised in profit or loss	43 015	405	-2 119	6 739	48 040
Amounts recognised in OCI	-9 159	-	5 635	1 516	-2 009

### A Insurance finance income and expenses

<b>Net finance expenses from insurance contracts</b>					
Recognised in profit or loss	-8 662	-1 162	-6 946	-	-16 771
Recognised in OCI	14 395	-	2 064	-	16 459
<b>Net finance income from reinsurance contracts</b>					
Recognised in profit or loss	4	-	3 081	-	3 085
Recognised in OCI	733	-	-225	-	508

31. december 2024	Rizikové životné poistenie a spořičné produkty	S prvkami priamej účasti	Neživotné	Ostatné	Spolu
<b>Investičný výnos</b>					
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	32 610	-	3 081	3 648	39 339
Ostatné investičné výnosy	10 461	2 458	41	2 655	15 615
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	-191	1 128	72	445	1 454
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	1 734	-	4 246	2 405	8 385
<b>Investičný výnos spolu</b>	<b>44 614</b>	<b>3 586</b>	<b>7 440</b>	<b>9 153</b>	<b>64 793</b>
<b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>					
Zmeny v reálnej hodnote podkladových položiek zmlúv s prvkami priamej účasti	-	-2 471	-	-	-2 471
<b>Vplyvy zmiernenia rizika</b>					
Úrokové prírastky	-10 098	-	-7 417	-	-17 515
Vplyv zmien úrokových mier a iných finančných predpokladov	-25 003	-	-1 029	-	-26 032
Vplyv merania zmien v odhadoch pri súčasných sadzbách a úpravy CSM v sadzbách pri prvotnom vykázaní	-	-	-	-	-
Čistá kurzová strata	-	-	-	-	-
<b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv spolu</b>	<b>-35 101</b>	<b>-2 471</b>	<b>-8 446</b>	<b>-</b>	<b>-46 018</b>
<b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>					
Úrokové prírastky	7	-	3 175	-	3 182
Ostatné	154	-	541	-	695
<b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv spolu</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>3 716</b>	<b>-</b>	<b>3 877</b>
Zmeny v záväzkoch z investičných zmlúv	-	-	-	-	-
<b>Reprezentované:</b>					
Čiastky vykázané v hospodárskom výsledku	32 789	1 115	-1 048	6 748	39 604
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-23 115	-	3 758	2 405	-16 952

#### A. finančné výnosy a náklady z poistenia

<b>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</b>					
Vykázané v hospodárskom výsledku	-10 097	-2 471	-7 417	-	-19 986
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-25 003	-	-1 029	-	-26 032
<b>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</b>					
Vykázané v hospodárskom výsledku	7	-	3 175	-	3 182
Vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	154	-	541	-	695

31 December 2024	Life risk and savings	Participating	Non-life	Other	Total
<b>Investment return</b>					
Interest revenue calculated using the effective interest method	32 610	-	3 081	3 648	39 339
Other investment revenue	10 461	2 458	41	2 655	15 615
Net impairment loss on financial assets	-191	1 128	72	445	1 454
Amounts recognised in OCI	1 734	-	4 246	2 405	8 385
<b>Total investment return</b>	<b>44 614</b>	<b>3 586</b>	<b>7 440</b>	<b>9 153</b>	<b>64 793</b>
<b>Net finance expenses from insurance contracts</b>					
Changes in fair value of underlying items of direct participating contracts	-	-2 471	-	-	-2 471
<b>Effects of risk mitigation option</b>					
Interest accreted	-10 098	-	-7 417	-	-17 515
Effect of changes in interest rates and other financial assumptions	-25 003	-	-1 029	-	-26 032
Effect of measuring changes in estimates at current rates and adjusting the CSM at rates on initial recognition	-	-	-	-	-
Net foreign exchange loss	-	-	-	-	-
<b>Total net finance expenses from insurance contracts</b>	<b>-35 101</b>	<b>-2 471</b>	<b>-8 446</b>	<b>-</b>	<b>-46 018</b>
<b>Net finance income from reinsurance contracts</b>					
Interest accreted	7	-	3 175	-	3 182
Other	154	-	541	-	695
<b>Total net finance income from reinsurance contracts</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>3 716</b>	<b>-</b>	<b>3 877</b>
<b>Represented by:</b>					
Amounts recognised in profit or loss	32 789	1 115	-1 048	6 748	39 604
Amounts recognised in OCI	-23 115	-	3 758	2 405	-16 952

#### A. Insurance finance income and expenses

<b>Net finance expenses from insurance contracts</b>					
Recognised in profit or loss	-10 097	-2 471	-7 417	-	-19 986
Recognised in OCI	-25 003	-	-1 029	-	-26 032
<b>Net finance income from reinsurance contracts</b>					
Recognised in profit or loss	7	-	3 175	-	3 182
Recognised in OCI	154	-	541	-	695

## B. Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery

	2025	2024
Dlhové nástroje oceňované vo FVOCI		
Štátne dlhopisy	20 725	17 797
Ostatné dlhové cenné papiere	15 931	17 383
Finančný majetok oceňovaný v amortizovanej cene		
Vklady vo finančných inštitúciách	1 580	3 115
Ostatné dlhové nástroje	1 091	1 044
<b>Spolu</b>	<b>39 327</b>	<b>39 339</b>

## C. Ostatné investičné výnosy

	2025	2024
Podkladové položky		
Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL		
Investície do schém kolektívneho investovania	1 172	2 177
Ostatné dlhové cenné papiere	-	56
Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL		
Štátne dlhopisy	-	-
Ostatné dlhové cenné papiere	-20	225
Nepodkladové položky		
Čistý zisk z finančných nástrojov povinne oceňovaných vo FVTPL		
Investície do schém kolektívneho investovania	19 245	13 754
Ostatné dlhové cenné papiere	-	20
Čistý zisk z finančného majetku vo FVTPL		
Štátne dlhopisy	-	-
Ostatné dlhové cenné papiere	139	79
Čistý zisk z vyradenia dlhových nástrojov vo FVOCI	-2 015	-3 595
Dividendy z nástrojov vlastného imania vo FVOCI	3 938	2 429
Výnos z investícií do nehnuteľností	61	45
Kurzové rozdiely z finančných nástrojov neoceňovaných vo FVTPL	-891	425
<b>Spolu</b>	<b>21 629</b>	<b>15 615</b>

## B. Interest revenue calculated using the effective interest method

	2025	2024
Debt investments measured at FVOCI		
Government bonds	20 725	17 797
Other debt securities	15 931	17 383
Financial assets measured at amortised cost		
Deposits with financial institutions	1 580	3 115
Other debt instruments	1 091	1 044
<b>Total</b>	<b>39 327</b>	<b>39 339</b>

## C. Other investment revenue

	2025	2024
Underlying items		
Net gains on financial instruments mandatorily measured at FVTPL		
Investments in collective investment schemes	1 172	2 177
Other debt securities	-	56
Net gains on financial assets designated as at FVTPL		
Government bonds	-	-
Other debt securities	-20	225
Not underlying items		
Net gains on financial instruments mandatorily measured at FVTPL		
Investments in collective investment schemes	19 245	13 754
Other debt securities	-	20
Net gains on financial assets designated as at FVTPL		
Government bonds	-	-
Other debt securities	139	79
Net gains on derecognition of debt investments at FVOCI	-2 015	-3 595
Dividends on equity investments at FVOCI	3 938	2 429
Investment property income	61	45
Exchange rate differences from financial instruments not measured in FVTPL	-891	425
<b>Total</b>	<b>21 629</b>	<b>15 615</b>

## 19 NÁKLADY PODĽA DRUHU

	2025	2024
Poistné plnenia a benefity*	762 319	268 559
Poplatky a provízie	138 253	124 252
Straty z nevýhodných poistných zmlúv	635	1 212
Náklady na odmeňovanie zamestnancov (Poznámka 20)	49 704	46 137
Odpisy a amortizácia	8 228	7 252
Náklady na reklamu a marketing	3 268	3 062
Náklady na služby	22 979	21 919
Príspevky a odvody	17 995	16 030
Audítorské služby**	432	463
Materiálové náklady a energie	1 183	1 081
Bankové poplatky a iné finančné náklady	3 056	2 437
Zmena rezerv	-365	-1 747
Ostatné	3 369	2 982
<b>Medzisúčet</b>	<b>1 011 056</b>	<b>493 639</b>
Hodnoty pripísateľné peňažným tokom z obstarania poistenia vzniknutých počas roka	-145 125	-131 570
Amortizácia peňažných tokov z obstarania poistenia	110 402	98 227
<b>Náklady spolu</b>	<b>976 333</b>	<b>460 296</b>
Reprezentované:		
Náklady na poistné služby	964 200	448 903
Ostatné prevádzkové náklady	12 133	11 393

\* položka zahŕňa aj zmenu záväzku za vzniknuté poistné udalosti

\*\* audit štatutárnej závierky a skupinového reportovacieho balíka v hodnote 306 tis. EUR a ostatné uistovacie služby v hodnote 126 tis. EUR

## 20 NÁKLADY NA ODMEŇOVANIE ZAMESTNANCOV

	2025	2024
Mzdy a platy a odstupné	37 108	34 301
Náklady na dôchodky – schémy s definovanými príspevkami	6 600	5 625
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	5 996	6 211
<b>Spolu</b>	<b>49 704</b>	<b>46 137</b>

## 19 EXPENSES BY CATEGORIES

	2025	2024
Claims and benefits*	762 319	268 559
Fees and commissions	138 253	124 252
Losses on onerous insurance contracts	635	1 212
Expenses for employee remuneration (see Note 20)	49 704	46 137
Depreciation and amortisation	8 228	7 252
Advertising and marketing costs	3 268	3 062
Services	22 979	21 919
Contributions and levies	17 995	16 030
Audit services**	432	463
Material and energy costs	1 183	1 081
Bank charges and other financial costs	3 056	2 437
Change in provisions	-365	-1 747
Other	3 369	2 982
<b>Subtotal</b>	<b>1 011 056</b>	<b>493 639</b>
Amounts attributed to insurance acquisition cash flows incurred during the year	-145 125	-131 570
Amortisation of insurance acquisition cash flows	110 402	98 227
<b>Total expenses</b>	<b>976 333</b>	<b>460 296</b>
Represented by:		
Insurance service expenses	964 200	448 903
Other operating expenses	12 133	11 393

\* item includes a change in the liability for claims incurred

\*\* audit of statutory financial statements and group reporting package in the amount of EUR 306 ths. and other assurance services in the amount of EUR 126 ths.

## 20 EXPENSES FOR EMPLOYEE REMUNERATION

	2025	2024
Wages and salaries and termination benefits	37 108	34 301
Pension costs – defined contributions schemes	6 600	5 625
Social and health insurance costs	5 996	6 211
<b>Total</b>	<b>49 704</b>	<b>46 137</b>

## 21 DAŇ Z PRÍJMOV

	2025	2024
Splatná daň	13 826	8 716
Odložená daň z príjmov (Poznámka 15)	5 447	3 399
Osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach	3 078	2 952
Spolu	22 351	15 067

V roku 2025 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 24 % (2024: 21 %). S účinnosťou od 1. januára 2025 sa výnosy zo štátnych dlhopisov zdaňujú osobitnou sadzbou dane 16 %. Sadzba osobitného odvodu v regulovaných odvetviach bola 4,36 % (rok 2024: 4,36 %) zo zisku spoločnosti, pričom do základu na výpočet os. odvodu sa počnúc 1. januára 2025 už nezahŕňajú výnosy zo štátnych dlhopisov. Povinnosť odvodu vzniká, ak zisk dosiahne 3 milióny EUR. Pri výpočte dane z príjmov je odpočítateľný z daňového základu.

	2025	2024
Sadzba dane z príjmov	24,0 %	21,0 %
Podiel osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach na zisku pred zdanením po znížení o zákonom stanovené položky		
Sadzba osobitného odvodu	4,36 %	4,36 %
Sadzba dane celkom	28,36 %	25,36 %
Efektívna sadzba dane	25,56 %	22,01 %

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

	2025	2024
Zisk pred zdanením	87 448	68 445
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane a osobitný odvod z podnikania v regulovaných odvetviach (2025: 28,36%, 2024: 25,36%)	24 797	17 355
Daňovo neuznatelné náklady	1 260	892
Dividendy nepodliehajúce dani	-945	-510
Ostatné výnosy nepodliehajúce dani	-739	-620
Dopad zmeny daňovej sadzby	-1 286	-2 020
Dopad položiek znižujúcich základ pre výpočet osobitného odvodu z podnikania v regulovaných odvetviach	-736	-30
Daňový náklad	22 351	15 067

## 22 PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

## 21 INCOME TAX

	2025	2024
Current tax	13 826	8 716
Deferred tax (Note 15)	5 447	3 399
Special levy charged on entities operating in regulated industries	3 078	2 952
Total	22 351	15 067

In 2025, the applicable income tax rate was 24% (year 2024: 21%). Effective from 1 January 2025, income from government bonds is taxed at a special tax rate of 16%. The rate of special levy in regulated sectors was 4.36% (year 2024: 4.36%) of the company's profit, with income from government bonds no longer being included in the base for calculating the special levy starting 1 January 2025. The obligation to pay the levy arises if the profit reaches EUR 3 million. The levy is deductible from the tax base upon income tax calculation.

	2025	2024
Income tax rate	24,0 %	21,0 %
The share of special levy chargeable to regulated businesses in profit before tax after deduction of the statutory items		
Special levy rate	4,36 %	4,36 %
Total tax rate	28,36 %	25,36 %
Effective tax rate	25,56 %	22,01 %

The Company's pre-tax profit tax differs from the theoretical amount that arises from applying the tax rate applicable to the Company's profits as follows:

	2025	2024
Profit before tax	87 448	68 445
Income tax calculated at the rate of corporate tax and special levy on businesses in regulated sectors (2025: 28.36%, 2024: 25.36%)	24 797	17 355
Tax non-deductible expenses	1 260	892
Non-taxable dividends	-945	-510
Other non-taxable income	-739	-620
Impact of tax rate change	-1 286	-2 020
Impact of items excluded from the tax base of the special levy on businesses in regulated industries	-736	-30
Income tax expense	22 351	15 067

## 22 CONTINGENT LIABILITIES

The Company does not have any significant contingent liabilities.

## 23 TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI STRANAMI

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

### Materská spoločnosť:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

### Dcérske a pridružené spoločnosti:

- CAPITOL, akciová spoločnosť,
- Sloveperta, s. r. o.
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.
- VIG Offices, s. r. o.
- VIG Home, s. r. o.
- VIG ZP, s. r. o.
- KOOPERATIVA, d. s. s., a. s
- UNIVERSAL maklérsky dom, a.s.
- VIG Home NB s.r.o.
- Global Call, s.r.o.

### Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou:

- SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (akcionár)
- VIG RE zajišťovna, a. s. (pridružená spoločnosť)
- WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť)
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sesterská spoločnosť)
- VIG FUND, a. s. (nekontrolný podiel)
- a iné spoločnosti s významnými vnútrogrupinými transakciami v danom roku.

### Členovia orgánov spoločnosti

Informácie o hodnote investícií v dcérskych a pridružených spoločnostiach a v spoločnostiach pod spoločnou kontrolou sa nachádzajú v Poznámke 8 a 9.

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

## 23 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Significant transactions were undertaken with the following related parties:

### Parent company:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe

### Subsidiaries and associates:

- CAPITOL, akciová spoločnosť,
- Sloveperta, s. r. o.
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.
- VIG Offices, s. r. o.
- VIG Home, s. r. o.
- VIG ZP, s. r. o.
- KOOPERATIVA, d. s. s., a. s
- UNIVERSAL maklérsky dom, a.s.
- VIG Home NB s.r.o.
- Global Call, s.r.o.

### Other companies under joint control:

- SECURIA, majetkovosprávna a podielová s. r. o. (shareholder)
- VIG RE zajišťovna, a. s. (associate)
- WIENER STÄDTISCHE Versicherung AG Vienna Insurance Group (sister company)
- KOMUNÁLNA poisťovňa, a. s. Vienna Insurance Group (sister company)
- VIG FUND, a. s. (non-controlling interest)
- and other entities with significant intragroup transactions in the reporting period.

### Members of the statutory bodies of the Company

Information on the value of investments in subsidiaries and associates and companies under common control can be found in Notes 8 and 9.

The most significant related party transactions arise from reinsurance contracts. The reinsurance program for proportional reinsurance includes quota reinsurance and compulsory contractual insurance, as well as property reinsurance. As part of life reinsurance, the reinsurance contracts are subject to risks of death and permanent disability. Natural disasters are covered by catastrophic excess of loss, and other non-proportional reinsurance relates to property insurance, liability, accident, and MTPL. Facultative reinsurance and fronting are also included in reinsurance transactions with the related parties.

## a) Pohľadávky a záväzky voči spriazneným stranám

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2025 a 2024 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

31. december 2025	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Aktíva z poistných zmlúv	-	-	-
Aktíva zo zaistných zmlúv	91 307	-	512 999
Ostatné pohľadávky	-	125	-
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	25 715	40 639
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>91 307</b>	<b>25 840</b>	<b>553 638</b>
Záväzky z poistných zmlúv	5 799	841	1 998
Záväzky zo zaistných zmlúv	-	-	2 799
Ostatné záväzky	607	1	9
<b>Záväzky spolu</b>	<b>6 406</b>	<b>842</b>	<b>4 806</b>

31. december 2024	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Aktíva z poistných zmlúv	6	-	-
Aktíva zo zaistných zmlúv	87 939	-	42 278
Ostatné pohľadávky	-	123	362
Poskytnuté úvery a nakúpené cenné papiere	-	25 127	37 201
<b>Pohľadávky spolu</b>	<b>87 945</b>	<b>25 250</b>	<b>79 841</b>
Záväzky z poistných zmlúv	1 717	861	2 607
Záväzky zo zaistných zmlúv	-	-	3 722
Ostatné záväzky	399	337	116
<b>Záväzky spolu</b>	<b>2 116</b>	<b>1 198</b>	<b>6 445</b>

## b) Transakcie so spriaznenými stranami

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými osobami boli v roku 2025 nasledovné:

	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy z poistenia	261	12	2 219
Úrokové výnosy a dividendy	-	961	4 414
Ostatné prevádzkové výnosy	-	93	37
<b>Výnosy spolu</b>	<b>261</b>	<b>1 066</b>	<b>6 670</b>
Náklady na poistné služby	5 210	10 689	385
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	13 419	-	-468 494
Ostatné prevádzkové náklady	2 107	3 130	33
<b>Náklady spolu</b>	<b>20 736</b>	<b>13 819</b>	<b>-468 076</b>

## a) Receivables from and liabilities to related parties

Receivables and liabilities from related party transactions as at as at 31 December 2025 and 2024 are disclosed in the following table:

31 December 2025	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance contract assets	-	-	-
Reinsurance contract assets	91 307	-	512 999
Other receivables	-	125	-
Loans provided and purchased securities	-	25 715	40 639
<b>Total receivables</b>	<b>91 307</b>	<b>25 840</b>	<b>553 638</b>
Insurance contracts liabilities	5 799	841	1 998
Reinsurance contract liabilities	-	-	2 799
Other liabilities	607	1	9
<b>Total liabilities</b>	<b>6 406</b>	<b>842</b>	<b>4 806</b>

31 December 2024	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance contract assets	6	-	-
Reinsurance contract assets	87 939	-	42 278
Other receivables	-	123	362
Loans provided and purchased securities	-	25 127	37 201
<b>Total receivables</b>	<b>87 945</b>	<b>25 250</b>	<b>79 841</b>
Insurance contracts liabilities	1 717	861	2 607
Reinsurance contract liabilities	-	-	3 722
Other liabilities	399	337	116
<b>Total liabilities</b>	<b>2 116</b>	<b>1 198</b>	<b>6 445</b>

## b) Related party transactions

Income and expenses from transactions. with related parties in 2025 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance revenue	261	12	2 219
Interest income and dividends	-	961	4 414
Other operating income	-	93	37
<b>Total income</b>	<b>261</b>	<b>1 066</b>	<b>6 670</b>
Insurance service expenses	5 210	10 689	385
Net expenses from reinsurance contracts	13 419	-	-468 494
Other operating expenses	2 107	3 130	33
<b>Total expenses</b>	<b>20 736</b>	<b>13 819</b>	<b>-468 076</b>

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

	Materská spoločnosť	Dcérske a pridružené spoločnosti	Ostatné spoločnosti pod spoločnou kontrolou
Výnosy z poistenia	1 282	18	1 795
Úrokové výnosy a dividendy	-	643	3 572
Ostatné prevádzkové výnosy	-	101	158
<b>Výnosy spolu</b>	<b>1 282</b>	<b>762</b>	<b>5 525</b>
Náklady na poistné služby	2 181	8 885	-4 466
Čisté náklady zo zaistných zmlúv	7 104	-	-141
Ostatné prevádzkové náklady	2 027	3 908	34
<b>Náklady spolu</b>	<b>11 312</b>	<b>12 793</b>	<b>-4 573</b>

### c) Odmeny členov orgánov spoločnosti

Štruktúra odmien prijatých členmi predstavenstva Spoločnosti v roku 2025 a 2024:

	2025	2024
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	2 468	2 107
Dôchodkové náklady	161	74
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	324	235
<b>Spolu</b>	<b>2 953</b>	<b>2 416</b>

Štruktúra odmien prijatých členmi dozornej rady Spoločnosti v roku 2025 a 2024:

	2025	2024
Mzdy a iné krátkodobé zamestnanecké požitky	301	234
Dôchodkové náklady	23	27
Náklady na sociálne a zdravotné poistenie	28	24
<b>Spolu</b>	<b>352</b>	<b>285</b>

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

Úvery poskytnuté spoločnosti	Poskytnutý úver	úroková miera p.a.	splatnosť	hodnota k	
				2025	2024
KKB Real Estate SIA*	10 000	2,55 %	2030	8 526	8 828
VIG FUND, a.s.	3 000	2,30 %	2028	2 275	2 360
EUROPEUM Business Center s. r. o.*	6 000	2,30 %	2026	4 546	4 691
NNC Real Estate Sp. z o.o.*	5 000	2,35 %	2030	4 499	4 622
VIG FUND, a.s.	5 000	4,20 %	2031	4 825	4 912
SIA "LiveOn"***	5 000	2,50 %	2030	4 976	4 975
DOMOSI s.r.o.	4 824	4,50%	2054	4 801	-

\* 100 % podielov spoločnosti vlastní spoločnosť VIG Fund, a. s

\*\* 70 % podielov spoločnosti vlastní BTA Baltic Insurance Company, dcérska spoločnosť VIG, a 30 % vlastní YIT

Income and expenses from transactions with related parties in 2024 were as follows:

	Parent company	Subsidiaries and associates	Other companies under joint control
Insurance revenue	1 282	18	1 795
Interest income and dividends	-	643	3 572
Other operating income	-	101	158
<b>Total income</b>	<b>1 282</b>	<b>762</b>	<b>5 525</b>
Insurance service expenses	2 181	8 885	-4 466
Net expenses from reinsurance contracts	7 104	-	-141
Other operating expenses	2 027	3 908	34
<b>Total expenses</b>	<b>11 312</b>	<b>12 793</b>	<b>-4 573</b>

### c) Remuneration to members of statutory bodies of the Company

The structure of the remuneration received by members of the Board of Directors in 2025 and 2024:

	2025	2024
Wages and other short-term employee benefits	2 468	2 107
Pension expenses	161	74
Social and health insurance costs	324	235
<b>Total</b>	<b>2 953</b>	<b>2 416</b>

The structure of the remuneration received by members of the Supervisory board in 2025 and 2024:

	2025	2024
Wages and other short-term employee benefits	301	234
Pension expenses	23	27
Social and health insurance costs	28	24
<b>Total</b>	<b>352</b>	<b>285</b>

### d) Loans provided to and debt securities held of related parties

Loans provided to	Total amount of provided loan	interest rate p.a.	due date	value amount as at	
				2025	2024
KKB Real Estate SIA*	10 000	2,55 %	2030	8 526	8 828
VIG FUND, a.s.	3 000	2,30 %	2028	2 275	2 360
EUROPEUM Business Center s. r. o.*	6 000	2,30 %	2026	4 546	4 691
NNC Real Estate Sp. z o.o.*	5 000	2,35 %	2030	4 499	4 622
VIG FUND, a.s.	5 000	4,20 %	2031	4 825	4 912
SIA "LiveOn"***	5 000	2,50 %	2030	4 976	4 975
DOMOSI s.r.o.	4 824	4,50%	2054	4 801	-

\* The company is 100 % owned by VIG Fund, a. s.

\*\* The company is 70 % owned by BTA Baltic Insurance Company, a subsidiary of VIG, and 30% owned by YIT

Dlhové cenné papiere v držbe	úroková miera	splatnosť	hodnota k	
			2025	2024
VIG Home, s. r. o.	2,38 %	2030	5 653	5 530
VIG Home, s. r. o.	2,33 %	2024	-	-
VIG Offices, s. r. o.	2,50 %	2030	9 692	9 473
VIG Offices, s. r. o.	2,15 %	2026	7 947	7 757
VIG ZP, s. r. o.	2,50 %	2030	2 423	2 368
VIG FUND, a.s.	3,95 %	2034	5 193	5 710
VIG FUND, a.s.	4,05 %	2034	999	1 103

## 24 UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

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

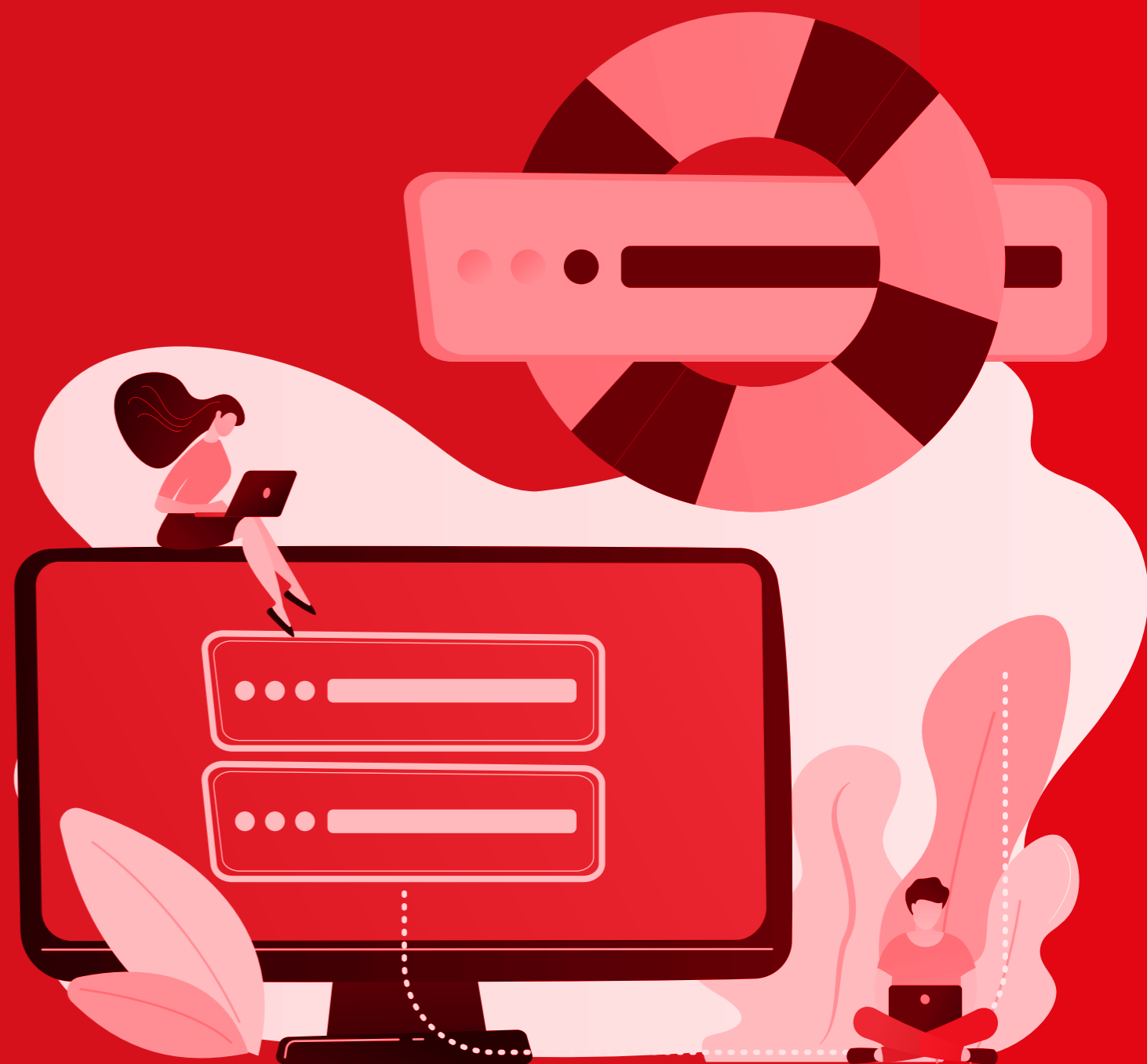
Debt securities held of	interest rate	due date	value amount as at	
			2025	2024
VIG Home, s. r. o.	2,38 %	2030	5 653	5 530
VIG Home, s. r. o.	2,33 %	2024	-	-
VIG Offices, s. r. o.	2,50 %	2030	9 692	9 473
VIG Offices, s. r. o.	2,15 %	2026	7 947	7 757
VIG ZP, s. r. o.	2,50 %	2030	2 423	2 368
VIG FUND, a.s.	3,95 %	2034	5 193	5 710
VIG FUND, a.s.	4,05 %	2034	999	1 103

During 2024 the reinsurance deposit to parent company in the amount of EUR 4 537 ths. was repaid (2023: EUR 3 614 ths.).

## 24 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE

No events occurred after the reporting period that would have a significant impact on the Company's financial position.

# ADRESÁR OBCHODNÝCH MIEST DIRECTORY



# ADRESÁR OBCHODNÝCH MIEST

Kancelária / Office		
Obchodné miesto / Point of sale		Adresa / Address
<b>Agentúra / Agency BRATISLAVA</b>		Mlynské Nivy 16, 821 09
110	Centrála	Mlynské Nivy 16, 821 09
111	Petržalka	Rusovská cesta 48 (Petržalka City), 851 03
	Podunajské Biskupice	Kazanská 54, 821 06
112	Aupark	Einsteinova 18, 851 06
	Bory Mall	Lamačská brána 6780, 841 03
	NIDO 2	Trnavská cesta 14336/45, 831 04
	Nivy Centrum	Mlynské nivy 3, 821 09
113	Pezinok	Holubyho 13, 902 01
	Senec	Námestie 1. mája 25, 903 01
	Modra	Štúrova 277/106, 900 01
	Šamorín	Gazdovský rad 1586, 931 01
116	Malacky	Záhorácka 5478/15B, 901 01
<b>Agentúra / Agency NITRA</b>		Farská 30, 949 01 (dočasne Mostná 66, 949 01)
121	Dunajská Streda	Kukučínova 451, 929 01
	Veľký Meder	Nám. B. Bartóka 3297/7, 932 01
122	Galanta	OC Kruháč, Vajanského 25, 924 01
	Sereď	Pázmány 915/9, 927 01
	Šaľa	Námestie slobody 2895/2, 926 01
	Komárno	Senný trh 12, 945 01
123	Kolárovo	Obchodný rad 8, 946 03
	Levice	Nám. sv. Michala 2, 934 01
124	Šahy	Hlavné námestie 7, 936 01
	Vráble	Hlavná 20, 952 01
	Zlaté Moravce	Župná 17/44, 953 01
	Želiezovce	Mierová 6, 937 01
	Nitra	Farská 30, 949 01 (dočasne Mostná 66, 949 01)
126	Nové Zámky	Majzonovo námestie 2/A, 940 56
	Štúrovo	Hlavná 34, 943 01

# DIRECTORY

Kancelária / Office		
Obchodné miesto / Point of sale		Adresa / Address
<b>Agentúra / Agency TRENČÍN</b>		Piaristická 16, 911 01
130	Trenčín	Piaristická 16, 911 01
	Dubnica nad Váhom	Štúrova 75/11, 018 41
	Ilava	Moyzesova 77/18, 019 01
	Nové Mesto nad Váhom	Hviezdoslavova 19, 915 01
131	Senica	Hviezdoslavova 1585/1A, 905 01
	Myjava	M.R.Štefánika 936/38 III., 907 01
	Skalica	Potočná 33, 909 01
132	Trnava	Hviezdoslavova 235/14, 917 01
	Hlohovec	Nám. sv. Michala 1, 920 01
	Piešťany	Nálepková 1825/2, 921 01
133	Topoľčany	Škultétyho 12, 955 01
	Bánovce nad Bebravou	Sládkovičova 757/37, 957 01
	Partizánske	Nádražná 891, 958 01
134	Považská Bystrica	Nám. A. Hlinku 25/30, 017 01
	Púchov	Hollého 855, 020 01
135	Prievidza	Nám. slobody 11/26, 971 01
	Handlová	Nám. baníkov 4, 972 51
<b>Agentúra / Banská Bystrica</b>		Nám. Š. Moysesa 9, 974 01
140	Banská Bystrica	Nám. Š. Moysesa 9, 974 01
	Banská Bystrica	J. Kráľa 1, 974 01
141	Žiar nad Hronom	Nám. Matice Slovenskej 2, 965 01
	Banská Štiavnica	Robotnícka 1, 969 01
	Nová Baňa	Bernoláková 10, 968 01
142	Žarnovica	A. Sládkoviča 8, 966 81
	Rimavská Sobota	Jánošíkova 2, 979 01
	Hnúšťa	Hlavná 36, 981 01
143	Zvolen	Nám. SNP 38/55, 960 01
	Detva	M. R. Štefánika 2, 962 12
	Krupina	M. R. Štefánika 834/27, 963 01
144	Lučenec	Rádayho 8, 984 01
	Fiľakovo	Hlavná 4, 986 01
	Veľký Krtíš	Banická 32/1247, 990 01
146	Brezno	Hradby 2, 977 01

Kancelária / Office	
Obchodné miesto / Point of sale	Adresa / Address

Agentúra / Agency ŽILINA		M. R. Štefánika 32, 010 01
151	Dolný Kubín	Radlinského 1729, 026 01
	Námestovo	Hviezdoslavovo nám. 201, 029 01
	Trstená	M. R. Štefánika 5, 028 01
	Tvrdošín	Vojtaššákova 649, 027 44
152	Čadca	Palárikova 80, 022 01
	Kysucké Nové Mesto	Nám. slobody 25, 024 01
	Turzovka	Stred 216, 023 54
153	Žilina	M. R. Štefánika 32, 010 01
	Bytča	Nám. SR 30, 014 01
	Žilina	Antona Bernoláka 2135, 010 01
154	Liptovský Mikuláš	M. M. Hodžu 35, 031 01
	Ružomberok	M. Madačova 1/A, 034 01
156	Martin	M. R. Štefánika 8, 036 01
	Turčianske Teplice	Horné Rakovce 1447/31, 039 01
	Vrútky	Nábrežná 17, 038 61

Agentúra / Agency Košice		Čajakova 1, 040 01
160	Košice	Mlynská 15, 040 01
	Košice	Čajakova 1, 040 01
	Košice, Trade Center	Trieda SNP 37, 040 11
161	Revúca	M. R. Štefánika 1363/2A, 050 01
	Rožňava	Čučmianska Dlhá 6, 048 01
162	Humenné	Nám. slobody 61, 066 01
	Medzilaborce	Mierová 325, 068 01
	Snina	Strojárska ul. 2525, 069 01
163	Vranov nad Topľou	Nám. slobody 2710, 093 01
164	Michalovce	Nám. osloboditeľov 1, 071 01
	Veľké Kapušany	P. O. Hviezdoslava 1614, 079 01
165	Trebišov	M. R. Štefánika 3870/54C, 075 01
	Kráľovský Chlmec	Hlavná 677/94, 077 01

Kancelária / Office	
Obchodné miesto / Point of sale	Adresa / Address

Agentúra / Agency Prešov		Hlavná 138, 080 01
170	Prešov	Hlavná 138, 080 01
	Prešov, OC Novum	Nám. legionárov 6824/1, 080 01
	Sabinov	Nám. slobody 95, 083 01
172	Stará Ľubovňa	Levočská 3/A, 064 01
173	Svidník	Centrálňa 817/21, 089 01
	Stropkov	Nám. SNP 545/16, 091 01
174	Spišská Nová Ves	Zimná 60, 052 01
	Gelnica	Hlavná 118/29, 056 01
	Krompachy	Hlavná 74/6, 053 42
175	Poprad	1. mája 220/19, 058 01
	Kežmarok	Hlavné námestie 109/21, 060 01
	Svit	Štúrova 101 (areál Chemosvit), 059 21
176	Bardejov	Partizánska 2850, 085 01
Agentúra pre maklérov / Broker Agency		Mlynské Nivy 16, 821 09

# INDEX

## VÝROČNÁ SPRÁVA 2025

### **bola publikovaná v máji 2026.**

Výročná správa poisťovne KOOOPERATIVA za rok 2025 je verejným dokumentom určeným pre akcionárov, obchodných partnerov, zamestnancov a prostredky masovej komunikácie. Na požiadanie je dostupná aj pre odbornú verejnosť.

### **Informačná politika**

Spoločnosť v priebehu roka 2025 poskytla verejnosti informácie prostredníctvom štandardných komunikačných kanálov, ako sú tlačové správy, interview členov vrcholového manažmentu, firemného časopisu a internetu.

### **Infolinka spoločnosti KOOOPERATIVA**

informácie o produktoch a službách. Bezplatné telefónne číslo: +421 2 57 299 9999.

## ANNUAL REPORT 2025

### **was published in May 2026.**

Annual report of insurance company KOOOPERATIVA for year 2025 is a public document for shareholders, business partners, client and mass media. Upon request available also for the business community.

### **Information policy**

During 2025 the company provided information via standard communication channels, such as press release, interviews by company top management, company newsletter and internet.

### **KOOOPERATIVA Infoline**

product and services information. Toll-free telephone number: +421 2 57 299 9999.

